



AXA FUNDS MANAGEMENT S.A. (de 'Vennootschap')

Naamloze Vennootschap

Maatschappelijke zetel: 49, Avenue J.-F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

R.C.S. Luxemburg B - 32 223

handelend in de hoedanigheid van beheervenootschap van

AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Luxembourg Fonds Commun de Placement

(het "Fonds")

13 januari 2023

DIT DOCUMENT IS BELANGRIJK EN VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT.
WIN IN GEVAL VAN TWIJFEL PROFESSIONEEL ADVIES IN.

Beste Houders van deelnemingsrechten,

Met genoegen stellen we u in kennis van het feit dat de bestuurders van de Vennootschap (de "**Bestuurders**" of samen de raad van bestuur van de Vennootschap vormend, ook wel de "**Raad**" genoemd) besloten hebben een aantal wijzigingen door te voeren in het Prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**") en in de beheerregels van het Fonds (de "**Beheerregels**"), die haar in staat zullen stellen uw belangen op een meer doeltreffende manier te behartigen.

Behalve indien in dit bericht anders vermeld wordt, zullen de woorden en uitdrukkingen hierna dezelfde betekenis hebben als in het Prospectus.

DEEL 1 - ESG

- I. **Toevoeging van de precontractuele sjablonen overeenkomstig SFDR Level II informatieverstrekking**
- II. **Wijziging van de onderafdeling "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken" van de afdeling "Fonds" van het algemene deel van het Prospectus**

DEEL 2 - ALGEMEEN

1. **Herstructurering en vervanging van de Beheermaatschappij**
2. **Doeltreffendheid van de Beheerregels**
3. **Benoeming van een gesubdelegeerde agent voor effectenuitlening en repo's**
4. **Vervanging van de vertegenwoordiger in Denemarken**
5. **Verduidelijking van de definities van de Verhandelingsprijs en de Waarderingsdag**
6. **Update met betrekking tot het aanhouden van contanten en beleggingen in Geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en bankdeposito's**
7. **Beperkingen op beleggingen in gedekte obligaties**
8. **Schrapping van de verwijzing naar "swing pricing" in de Beheerregels**
9. **Wijziging van het dividendbeleid van het Fonds**
10. **Inlassing van een specifieke vermelding in het beloningsbeleid van de Beheermaatschappij**
11. **Wijziging van de afwikkelingscyclus en het uiterste tijdstip voor inschrijvings- en terugbetalingsorders**
12. **Inlassing van een bepaling betreffende de bestrijding van witwaspraktijken**
13. **Diversen**

DEEL 1 - ESG

1. Toevoeging van de precontractuele sjablonen overeenkomstig SFDR Level II informatieverstrekking

De Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie ("**SFDR Level II**"), waarin de technische reguleringsnormen (RTS) worden vastgesteld die financiële marktdeelnemers en financiële producten moeten gebruiken bij de openbaarmaking van duurzaamheidsgerelateerde informatie op grond van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde informatie in de financiële dienstensector (de "**SFDR**") is goedgekeurd en op 25 juli 2022 bekendgemaakt in het Publicatieblad van de EU.

Om per 1 januari 2023 aan **SFDR Level II**, te voldoen, zijn in het Prospectus voor elk van de compartimenten van het Fonds (de "**Compartimenten**", elk een "**Compartiment**") die alle onder artikel 8 van de SFDR vallen ("**SFDR Artikel 8 Producten**") precontractuele sjablonen opgenomen waarin de inhoud van de krachtens de SFDR vereiste informatie, met inbegrip van alle taxonomiegerelateerde informatie, gedetailleerd wordt weergegeven.

Daarom hebben de Bestuurders besloten de ingevulde precontractuele sjablonen als nieuwe bijlagen aan het Prospectus toe te voegen voor elk van de Compartimenten, die alle in aanmerking komen als SFDR Artikel 8 producten.

De Bestuurders hebben voorts besloten de KIID's en/of essentiële informatiedocumenten voor pakketproducten voor retail- en verzekeringsbeleggingen (PRIIP's) (KID), indien beschikbaar, van de Compartimenten te wijzigen wanneer de beschrijving van de ESG-benadering is aangepast in het kader van de uitvoering van de bijlagen bij de SFDR Level II.

Bovendien hebben de Bestuurders besloten de afdeling "Beleggingsbeleid" van de bijlagen van de Compartimenten (i) te wijzigen en er de volgende disclaimer aan toe te voegen waarin wordt verwezen naar de bijlagen bij de SFDR Level II: "*Meer informatie over de bevordering van milieu- en/of sociale kenmerken is beschikbaar in de desbetreffende SFDR-bijlage van het Compartiment*" en ii) de ESG-gerelateerde informatie te verplaatsen van de bijlagen van de Compartimenten naar de bijlagen van SFDR Level II.

De Bestuurders hebben tot slot besloten de definities van "Financieel Product" en "Key Performance Indicators" (of "KPI") die in de bijlagen bij de SFDR Level II worden gebruikt, toe te voegen in de afdeling "Woordenlijst", in het algemene deel van het Prospectus.

2. Wijziging van de onderafdeling "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken" van de afdeling "Fonds" van het algemene deel van het Prospectus

De Bestuurders evalueren vaak de informatie die krachtens de SFDR en Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 tot vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame investeringen (de "**Taxonomieverordening**") moet worden verstrekt in het licht van de marktontwikkeling en wijzigingen in het interne beleid en de interne aanpak.

De Bestuurders hebben besloten de onderafdeling "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken" van de afdeling "Fonds" van het algemene deel van het Prospectus als volgt te wijzigen:

- specificeren dat de ESG-normen van AXA IM van toepassing zijn op alle SFDR Artikel 8 Compartimenten;
- met betrekking tot de actualisering van de SFDR disclaimers toevoegen over (i) de beperkingen in termen van beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens en (ii) de mogelijke evolutie van de SFDR-indeling van de Compartimenten als gevolg van marktpraktijken of ontwikkelingen in de regelgeving; en
- de informatie over taxonomie bijwerken volgens welke "De minimale onderliggende milieuduurzame beleggingen van de in Artikel 8 genoemde compartimenten die in duurzame

activa beleggen in het kader van de SFDR ten minste 0% van de activa van elk Compartiment moeten uitmaken (inclusief in grondslagleggende en overgangsactiviteiten)".

DEEL 2 - ALGEMEEN

1. Herstructurering en vervanging van de Beheermaatschappij

AXA Investment Managers heeft besloten over te gaan tot de herstructurering van AXA Funds Management S.A. ("**AFM**"), haar Luxemburgse dochteronderneming en de huidige beheermaatschappij van het Fonds, in een Luxemburgs bijkantoor van AXA Investment Managers Paris ("**AXA IM Paris**"), een van haar andere dochterondernemingen.

De voorgenomen herstructurering zou hoofdzakelijk plaatsvinden via de fusie van AFM in AXA IM Paris ("**Fusie**") en de oprichting van een Luxemburgs bijkantoor van waaruit de Luxemburgse werknemers van AXA IM Paris zouden blijven werken. De fusie wordt van kracht op 28 februari 2023.

De Bestuurders hebben de bevestiging gekregen dat de Fusie geen wezenlijke nadelige gevolgen zal hebben voor de Houders van deelnemingsrechten in het Fonds, met name omdat AXA IM Paris gedurende en na de Fusie een hoge mate van operationele continuïteit in Luxemburg zal handhaven, zowel op het niveau van de entiteit als op het niveau van het personeel, en de verslaglegging en verantwoordelijkheden ten aanzien van de CSSF en de Houders van deelnemingsrechten zal behouden. AXA IM Paris zou inderdaad gebruik blijven maken van de jarenlange aanwezigheid van AFM in Luxemburg, waarbij de lokale Luxemburgse teams de belangrijkste gesprekspartners blijven met de CSSF, de lokale aanbieders en indien nodig beschikbaar zijn voor Houders van deelnemingsrechten.

De kosten in verband met deze herstructurering zullen ten laste komen van AXA IM Paris.

De Bestuurders hebben daarom besloten de wijziging van de beheermaatschappij als gevolg van de Fusie op te nemen in het Prospectus, in de KIID's en/of PRIIPS KID's van de Compartimenten, indien beschikbaar, en in de Beheerregels, indien van toepassing.

Deze wijziging heeft geen wezenlijke gevolgen voor uw belegging en brengt geen verhoging van de kosten met zich mee. Ze wordt van kracht op 28 februari 2023.

2. Doeltreffendheid van de Beheerregels

De Bestuurders hebben besloten de afdeling "*Beheerregels*" van het Prospectus en artikel "18 te wijzigen. *Wijzigingen van de Beheerregels*" van de Beheerregels om aan te geven dat wijzigingen van de Beheerregels van kracht kunnen worden vanaf een specifieke datum die in de Beheerregels wordt vermeld in plaats van de datum van ondertekening van de Beheerregels.

3. Benoeming van een gesubdelegeerde agent voor effectenuitlening en repo's

De Bestuurders hebben besloten AXA Investment Managers GS, als agent voor effectenuitlening en repo's, toe te staan bepaalde taken te subdelegeren aan AXA Investment Managers IF, afhankelijk van de lokale vergunningsvereisten.

Bijgevolg hebben de Bestuurders besloten de onderafdeling "A. Algemeen" van de afdeling "Efficiënte technieken voor portefeuillebeheer" van het algemene deel van het Prospectus dienovereenkomstig te wijzigen.

De Bestuurders hebben verder besloten om het artikel "14) Efficiënte technieken voor portefeuillebeheer" van de Beheerregels aan te passen om de benoeming van de gesubdelegeerde agent voor effectenuitlening en repo's te weerspiegelen en de informatie met betrekking tot de inkomsten uit en de

kosten verbonden aan het gebruik van efficiënte technieken voor portefeuillebeheer bij te werken om het artikel "14 Efficiënte technieken voor portefeuillebeheer" van de Beheerregels in overeenstemming te brengen met de afdeling "Efficiënte technieken voor portefeuillebeheer" van het algemene deel van het Prospectus.

De Bestuurders hebben uiteindelijk besloten om de onderafdeling "B. Lenen en uitlenen van effecten" van de afdeling "Efficiënt portefeuillebeheer" van de Beheerregels bij te werken om de maximumlimiet bekend te maken waarbinnen het Fonds gebruik mag maken van effectenuitleningen en het doel van dat gebruik.

4. Vervanging van de vertegenwoordiger in Denemarken

De Bestuurders hebben besloten AXA Investment Managers Deutschland GmbH te benoemen tot facilities agent van het Fonds in Denemarken, ter vervanging van Stockrate Asset Management A/S die momenteel optreedt als vertegenwoordiger van het Fonds in Denemarken.

Voorts hebben de Bestuurders besloten om artikel "10) Publicaties" van de Beheerregels te wijzigen en er een verwijzing naar "facilities agent" in op te nemen.

5. Verduidelijking van de definities van Verhandelingsprijs en Waarderingsdag

De Bestuurders hebben ter verduidelijking besloten de definitie van de "verhandelingsprijs" in het Prospectus als volgt te formuleren:

"De prijs waartegen op Deelnemingsrechten wordt ingeschreven, deze worden geconverteerd of teruggekocht. De Verhandelingsprijzen worden berekend op basis van een beleid zoals omschreven in de afdeling "Bepaling van de netto-inventariswaarde van de Deelnemingsrechten".

De Bestuurders hebben ter verduidelijking besloten de definitie van de "Waarderingsdag" in het prospectus als volgt te formuleren:

"Een Werkdag waarop een netto-inventariswaarde voor een Compartiment wordt berekend en waarop orders tot inschrijving op, terugkoop of conversie van Deelnemingsrechten worden aanvaard en verhandeld tegen de voor die Werkdag geldende Verhandelingsprijs. Tenzij anders vermeld in de beschrijving van de desbetreffende Bijlage, of tenzij een opschorting van de handel in Deelnemingsrechten van kracht is, is elke dag die een Werkdag is voor een Compartiment ook een Waarderingsdag."

6. Update met betrekking tot het aanhouden van contanten en beleggingen in Geldmarktinstrumenten, geldmarkt icbe's/icb's en deposito's

Op basis van de FAQ van de CSSF over de Wet van 2010 (de "FAQ") hebben de Bestuurders het Prospectus en de Beheerregels herzien om tegemoet te komen aan de doelstelling van de FAQ om meer duidelijkheid en transparantie te brengen in de desbetreffende informatieverstrekking.

De Bestuurders hebben daarom besloten de informatie over het aanhouden van contanten en beleggingen in Geldmarktinstrumenten, geldmarkt icbe's/icb's en deposito's in het algemene deel van het Prospectus en in de Beheerregels te verbeteren.

Bijgevolg hebben de Bestuurders besloten om de afdelingen "Beleggingsdoelstellingen en -beleid" en "Beleggingsbeperkingen" van het algemene deel van het Prospectus en de respectieve bijlage van elk Compartiment bij te werken om aan de FAQ te voldoen.

Voorts hebben de Bestuurders besloten om artikel "3) Beleggingsdoelstellingen en -beleid" en artikel "13) Beleggingsbeperkingen" van de Beheerregels dienovereenkomstig te wijzigen.

7. Beperkingen op beleggingen in gedekte obligaties

Op basis van de Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/965/EG en 2014/59/EU (de "Richtlijn Gedekte Obligaties") die in de wet van 2010 is geïmplementeerd, is een herziening van het Prospectus uitgevoerd om tegemoet te komen aan de doelstelling van de Richtlijn Gedekte Obligaties en de daaropvolgende gewijzigde wet van 2010 om meer informatie te verstrekken in overeenstemming met de nieuwe regels en vereisten die van toepassing zijn op gedekte obligaties die vanaf 8 juli 2022 worden uitgegeven.

De Bestuurders hebben bijgevolg beslist om de afdeling "Beleggingsbeperkingen" van het algemene deel van het Prospectus en artikel "13) Beleggingsbeperkingen" van de Beheerregels bij te werken door een vermelding op te nemen betreffende beleggingen in gedekte obligaties die door dezelfde emittent zijn uitgegeven, om te voldoen aan de Richtlijn/Wet Gedekte Obligaties van 2010.

8. Schraping van de verwijzing naar "swing pricing" in de Beheerregels

De Bestuurders hebben besloten de verwijzing naar swing pricing in het artikel "16) Bepaling van de netto-inventariswaarde per Deelnemingsrecht" van de Beheerregels te schrappen, aangezien de Raad niet langer van plan is dit mechanisme van swing pricing te gebruiken.

9. Wijziging van het dividendbeleid van het Fonds

De Bestuurders hebben besloten de beschrijving van de uitkeringsklassen van de deelnemingsrechten te verbeteren en daarom de afdeling "Dividend" van het algemene deel van het Prospectus en het artikel "17) Uitkeringsbeleid" van de Beheerregels te wijzigen door de volgende beschrijving van het dividendbeleid van het Fonds in te voegen:

"Kapitalisatiedeelnemingsrechten kennen geen dividend toe en bijgevolg zullen de inkomsten die aan deze Deelnemingsrechten kunnen worden toegerekend, in hun respectieve NIW worden gecumuleerd.

Uitkeringsdeelnemingsrechten kennen dividenden toe naar goeddunken van de Raad van Bestuur. Dividenden kunnen worden uitgekeerd uit de beleggingsopbrengsten en/of gerealiseerde vermogenswinsten, of uit andere voor uitkering beschikbare middelen. Dividenden worden jaarlijks uitgekeerd. Uitkering maandelijks "m" of Uitkering driemaandelijks "q" of Uitkering halfjaarlijks "s" Dividenden van deelnemingsrechten worden respectievelijk maandelijks, driemaandelijks of halfjaarlijks toegekend. Naar goeddunken van de Bestuurders en zoals toegestaan door de Luxemburgse wet kunnen ook aanvullende interimdividenden worden toegekend.

Hoewel het de bedoeling is dat de Categorieën Uitkeringsdeelnemingsrechten dividenden toekennen en uitkeren, moeten beleggers zich ervan bewust zijn dat er omstandigheden kunnen zijn waarin het niveau van de toegekende dividenden wordt verlaagd of waarin zelfs helemaal geen uitkering wordt uitgevoerd. Zij kunnen een risico van kapitaalerosie inhouden. Potentiële beleggers dienen het risico van "Kapitaalerosie" onder "Risico-overwegingen" zorgvuldig te lezen. Alle geïnteresseerde beleggers wordt aangeraden belastingadvies in te winnen voordat zij in Uitkeringsdeelnemingsrechten beleggen.

De soorten Uitkeringsdeelnemingsrechten staan vermeld in de onderstaande tabel "Uitkeringsdeelnemingsrechten".

Dividenden worden uitgekeerd in contanten of herbelegd in Deelnemingsrechten van hetzelfde Compartiment en dezelfde Categorie van Deelnemingsrechten. Beleggers ontvangen een afschrift met alle contante betalingen of herbeleggingen op hun rekening. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat bepaalde tussenpersonen, zoals Euroclear of Clearstream, geen herbelegging van dividenden aanbieden en daarom hun dividenden in contanten zullen ontvangen.

Als beleggers dividenden in contanten ontvangen, kunnen zij deze op eigen kosten en risico en na goedkeuring door de Beheermaatschappij in een andere valuta laten omrekenen. Voor de berekening van de wisselkoersen worden de normale banktarieven gebruikt. Dividenden worden alleen uitgekeerd op Deelnemingsrechten die men op de registratiedatum in bezit heeft.

Geen enkel Compartiment zal een dividenuitkering verrichten als de activa van het Fonds onder het vereiste minimumkapitaal liggen of als de uitkering van het dividend die situatie zou veroorzaken.

De Beheermaatschappij kan een boekhoudkundige egalisatietechniek toepassen om ervoor te zorgen dat het niveau van de aan elke Deelnemingsrecht toe te rekenen inkomsten niet wordt beïnvloed door de uitgifte, conversie of terugbetaling van die Deelnemingsrechten tijdens de uitkeringsperiode. Beleggers dienen professioneel advies in te winnen over de mogelijke fiscale gevolgen van inschrijving, terugbetaling of conversie van Deelnemingsrechten, of de impact van een eventueel egalisatiebeleid dat van toepassing is op Deelnemingsrechten.

Identificatiecode van de Categorie Deelnemingsrechten	Dividendbasis	Beschrijving en doelstelling
<i>Uitkering</i>	<i>Netto-inkomen</i>	<i>Streeft naar de betaling van alle tijdens de periode gegenereerde inkomsten na aftrek van kosten van de NIW van het betreffende Deelnemingsrecht.</i>
<i>Uitkering "gr"</i>	<i>Bruto-inkomen</i>	<i>Streeft naar de betaling van alle inkomsten die tijdens de periode worden gegenereerd vóór aftrek van de kosten van de NIW van het betreffende Deelnemingsrecht.</i>
<i>Uitkering "fl"</i>	<i>Vastgesteld op basis van een vast bedrag of tarief per jaar</i>	<i>Streeft naar de betaling van een vast bedrag of percentage (pro rata volgens de desbetreffende uitkeringsfrequentie) tijdens het boekjaar, ongeacht het werkelijke niveau van de tijdens de periode van het desbetreffende compartiment gegenereerde inkomsten.</i>
<i>Uitkering "st"</i>	<i>Vastgesteld op basis van het bruto-inkomen</i>	<i>Streeft naar de betaling van een stabiel bedrag of tarief (pro rata volgens de desbetreffende uitkeringsfrequentie) gedurende het boekjaar zonder aanhoudende buitensporige kapitaalerosie.</i>

Uitzonderingen op het Dividendbeleid: Categorieën Deelnemingsbewijzen die alleen bestemd zijn voor bepaalde beleggers kunnen een ander uitkeringsbeleid voeren dan hierboven beschreven."

De Bestuurders hebben vervolgens besloten een risicowaarschuwing in verband met de kapitaalerosie op te nemen in de afdeling "Risico-overwegingen" van het algemene deel van het Prospectus.

10. Inlassing van een specifieke vermelding in het beloningsbeleid van de Beheermaatschappij

Gelet op de bepalingen van de ESMA Q&A met betrekking tot de toepassing van de icbe-richtlijn (ESMA34-43-392), zijn de Bestuurders voornemens de afdeling "Beloningsbeleid" van het algemene deel van het Prospectus bij te werken en er de informatie over de door de Beheermaatschappij toegekende kortingen in op te nemen. Deze bijwerking houdt geen wijziging van het beleid in, maar dient uitsluitend ter wille van de transparantie..

11. Wijziging van de afwikkelingscyclus en het uiterste tijdstip voor inschrijvings- en terugbetalingsorders

De Bestuurders hebben besloten dat de Afwikkelingsdag waarop de gelden door de Depositaris worden ontvangen of verzonden, verandert van binnen vier Werkdagen in drie Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag.

De Bestuurders hebben besloten dat, tenzij anders vermeld in de bijlagen van de Compartimenten in het Prospectus, het uiterste tijdstip voor de inschrijvings- en terugbetalingsorders op elke werkdag 15.00 uur CET zal zijn in plaats van 10.00 uur CET.

De Bestuurders hebben uiteindelijk besloten het artikel "7) Terugbetaling en Conversie van Deelnemingsrechten" van de Beheerregels dienovereenkomstig te wijzigen.

Beide wijzigingen worden van kracht op 31 januari 2023.

Houders van deelnemingsrechten die het niet eens zijn met deze wijziging, kunnen tot 13 februari 2023 verzoeken om kosteloze terugbetaling van hun deelnemingsrechten.

12. Inlassing van een bepaling betreffende de bestrijding van witwaspraktijken

De Bestuurders hebben besloten aan het algemene deel van het Prospectus de volgende formulering toe te voegen met betrekking tot de bepaling betreffende de bestrijding van witwaspraktijken en de bestaande clausule te schrappen om de laatste ontwikkelingen inzake de bestrijding van witwaspraktijken op te nemen:

De Beheermaatschappij moet namens het Fonds en de registeragent de toepasselijke internationale en Luxemburgse wetten en voorschriften naleven met betrekking tot de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de Luxemburgse wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd (de "AML-wet"), en de CSSF-verordening 12-02 van 14 december 2012 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd (samen de "AML/CFT-regels"). Volgens de AML/CFT-regels moet het Fonds, op risicogevoelige basis, de identiteit van de beleggers (alsook de identiteit van de beoogde begunstigde eigenaars van de deelnemingsrechten indien zij niet de beleggers zijn) en de herkomst van de belegde gelden, de financieringsbron en, in voorkomend geval, de vermogensbron vaststellen en verifiëren, en de zakelijke relatie doorlopend controleren. De identiteit van de beleggers moet worden geverifieerd aan de hand van documenten, gegevens of informatie uit betrouwbare en onafhankelijke bron. Beleggers verstrekken de registeragent de in het Aanvraagformulier vermelde informatie, afhankelijk van hun type en categorie.

De Beheermaatschappij namens het Fonds en de registeragent moeten passende controles ter preventie van witwaspraktijken instellen en alle documentatie opvragen die nodig wordt geacht om de identiteit en het profiel van een bepaalde belegger, de aard en de beoogde doeleinden van de zakelijke relatie en de herkomst van de opbrengsten van de inschrijving vast te stellen en te verifiëren. De registeragent (en, in voorkomend geval, de Beheermaatschappij) heeft het recht aanvullende informatie te vragen totdat hij er redelijkerwijs van overtuigd is dat hij de identiteit en het economische doel van de belegger begrijpt, teneinde te voldoen aan de AML/CFT-regels. Bovendien kan hij bevestiging vragen om de eigendom te verifiëren van elke bankrekening van waaruit of waarnaar gelden worden betaald. Voorts is elke belegger verplicht de registeragent in kennis te stellen van elke wijziging van de identiteit van een begunstigde eigenaar van Deelnemingsrechten.

Wanneer indirect op Deelnemingsrechten wordt ingeschreven via tussenpersonen die namens derden beleggen, kan het de Beheermaatschappij namens het Fonds en de registeragent worden toegestaan te vertrouwen op de door deze tussenpersonen uitgevoerde maatregelen voor de identificatie en verificatie van klanten, volgens de in artikel 3-3 van de AML-wet beschreven voorwaarden. Deze voorwaarden bepalen met name dat de tussenpersonen vereisten inzake klantenonderzoek en het bijhouden van registers in acht moeten nemen die stroken met die van de AML-wet en dat zij door een bevoegde toezichthoudende autoriteit worden gecontroleerd op een wijze die in overeenstemming is met deze regels. Deze tussenpersonen zijn verplicht de registeragent te voorzien van (i) informatie over de identiteit van de onderliggende belegger(s), de personen die namens hem handelen en de uiteindelijke begunstigde(n), (ii) relevante informatie over de bron van de middelen, en (iii) op verzoek van de Beheermaatschappij namens het Fonds, onverwijld kopieën te verstrekken van de

klantenonderzoeksdocumenten zoals nader gespecificeerd in de desbetreffende inschrijvingsformulieren voor de aanvraag, die kunnen worden gebruikt om de identiteit van de belegger (en, indien van toepassing, alle uiteindelijke begunstigten) te verifiëren.

De Beheermaatschappij heeft overeenkomsten gesloten met verschillende distributeurs die vervolgens overeenkomsten kunnen sluiten met subdistributeurs op grond waarvan de distributeurs ermee instemmen op te treden als of financiële tussenpersonen aan te wijzen voor beleggers die via hun faciliteiten op Deelnemingsrechten inschrijven. In die hoedanigheid kunnen distributeurs in naam van de financiële tussenpersoon inschrijvingen op en conversies en terugbetalingen van Deelnemingsrechten verrichten voor rekening van individuele beleggers en verzoeken om inschrijving van die verrichtingen in het register van Houders van deelnemingsrechten van het Fonds op naam van die financiële tussenpersoon. In dergelijke omstandigheden houdt de nominee/distributeur zijn eigen administratie bij en verstrekt hij de belegger geïndividualiseerde informatie over de door hem gehouden Deelnemingsrechten.

Indien het Fonds, de Beheermaatschappij en de registeragent niet de informatie en documenten verstrekken die nodig worden geacht om te voldoen aan hun verplichtingen krachtens de AML/CFT-regels, kan dit leiden tot vertraging bij of afwijzing van inschrijvings- of conversieaanvragen en/of vertraging bij aanvragen voor terugbetaling of dividenduitkeringen. Er wordt geen aansprakelijkheid voor rente, kosten of vergoedingen aanvaard. Voorts kunnen de uitgegeven Deelnemingsrechten pas worden teruggekocht of geconverteerd nadat alle gegevens over de registratie zijn ingevuld en de juiste documenten over de zakelijke relatie zijn verkregen.

De Beheermaatschappij voert een specifieke due diligence en regelmatige controle uit en past voorzorgsmaatregelen toe op zowel de passief- als de actiefzijde van de balans (d.w.z. ook in het kader van beleggingen/desinvesteringen door de Compartimenten), overeenkomstig artikel 3(7) en artikel 4(1) van de AML-wet.

Overeenkomstig de artikelen 3(7) en 4(1) van de AML-wet moet de Beheermaatschappij ook voorzorgsmaatregelen treffen met betrekking tot de activa van de Compartimenten. De Beheermaatschappij beoordeelt op basis van een risicoanalyse in hoeverre het aanbod van de deelnemingsrechten en diensten potentieel kwetsbaar is voor de plaatsing, gelaagdheid of integratie van criminele opbrengsten in het financiële stelsel.

Krachtens de Luxemburgse wet van 19 december 2020 betreffende de uitvoering van beperkende maatregelen in financiële aangelegenheden moet de toepassing van internationale financiële sancties worden afgedwongen door elke Luxemburgse natuurlijke of rechtspersoon, alsmede door elke andere natuurlijke of rechtspersoon die op of vanaf het Luxemburgse grondgebied actief is. Bijgevolg zal de Beheermaatschappij, alvorens de Compartimenten in activa beleggen, ten minste nagaan of de naam van deze activa of van de emittent op de beoogde lijsten van financiële sancties voorkomt.

De Beheermaatschappij kan te allen tijde naar eigen goeddunken de uitgifte van Deelnemingsrechten aan personen of rechtspersonen die in bepaalde landen of gebieden wonen of gevestigd zijn, tijdelijk staken, definitief stopzetten of beperken. De Beheermaatschappij kan tevens bepaalde personen of rechtspersonen verbieden om Deelnemingsrechten te verwerven indien een dergelijke maatregel noodzakelijk is ter bescherming van het Fonds of een Compartiment, de Beheermaatschappij of de Houders van deelnemingsrechten van het Fonds of een Compartiment.

Voorts kan de Beheermaatschappij de Registeragent van het Fonds gelasten om:

- a) naar eigen goeddunken elke aanvraag voor Deelnemingsrechten af te wijzen;
- b) te allen tijde de Deelnemingsrechten terug te kopen die worden gehouden door Houders van deelnemingsrechten die zijn uitgesloten van het kopen of houden van Deelnemingsrechten.

Indien op een Waarderingsdag de inschrijvingsorders betrekking hebben op meer dan 10% van de uitgegeven Deelnemingsrechten in een specifiek Compartiment, kan de Beheermaatschappij besluiten dat deze aanvragen tot inschrijving geheel of gedeeltelijk worden uitgesteld gedurende een periode die de Beheermaatschappij in het belang van het Compartiment acht, maar die normaliter niet langer duurt dan één Waarderingsdag. Op de volgende Waarderingsdag na deze periode zullen deze aanvragen tot inschrijving met voorrang op later ingediende aanvragen worden ingewilligd."

13. Diversen

Als gevolg van de fusie van BNP Paribas Securities Services in BNP Paribas S.A., die plaatsvond op 1 oktober 2022, bevestigen de Bestuurders dat BNP Paribas S.A. de rol van BNP Paribas Securities Services als facility agent van het Fonds in Frankrijk heeft overgenomen.

De Bestuurders hebben besloten een beperkt aantal andere administratieve wijzigingen, amendementen, verduidelijkingen, correcties, aanpassingen en/of bijwerkingen aan te brengen, waaronder een bijwerking van verwijzingen en een aanpassing van gedefinieerde termen.

* *

Met uitzondering van de wijziging van de Afwikkelingsdag en van de herstructurering en vervanging van de Beheermaatschappij (waarvoor wordt verwezen naar de data vermeld in de desbetreffende afdeling hierboven) is het Prospectus, rekening houdend met de in deze brief vermelde wijzigingen, in werking getreden op 1 januari 2023 en beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

* *

Het Prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de in deze brief vermelde wijzigingen, zal verkrijgbaar zijn in de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taken) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende compartiment, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gericht worden aan de distributeur bij dewelke zij hun aandelen bezitten of bij de financiële dienst in België: CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86 C b320, B – 1000 Brussel. Het huidige prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de hierboven vermelde wijzigingen, de documenten met Ebi of wanneer beschikbaar, essentiële-informatiedocumenten voor PRIIP's (in het Frans en in het Nederlands), de statuten, alsook de jaar- en halfjaarverslagen zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het kantoor van de financiële dienst in België. Belgische aandeelhouders wordt erop gewezen dat er in België niet kan worden ingeschreven op aandelen van klasse "I".

De netto-inventariswaarde ("N.I.W.") wordt op de website van de Belgian Asset Managers Association ("BEAMA": <http://beama.be>) gepubliceerd.

De Essentiële Beleggersinformatie dient zorgvuldig te worden gelezen alvorens tot beleggen over te gaan.

De huidige roerende voorheffing bedraagt 30%.

Met de meeste hoogachting,

De Raad van Bestuur
AXA Funds Management S.A.