



AXA WORLD FUNDS

(de "Bevek")

Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal

Maatschappelijke zetel: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Handelsregister: Luxemburg, B-63.116

10 november 2016

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

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoeg u te melden dat de bestuurders van de Bevek (de "Bestuurders") beslist hebben om **AXA World Funds – Defensive Optimal Income (vroeger AXA World Funds – Global Flex 50)** grondig te hervormen. Hierna beschrijven we de nieuwe beleggingsdoelstelling en het nieuwe beleggingsbeleid, evenals de kenmerken.

Niettegenstaande de beslissing om het compartiment te hervormen, blijft Axa Investment Managers Paris de financieel beheerder van het compartiment. Zij zullen evenwel een deel van hun taken delegeren aan Axa Investment Managers UK Limited (London) voor overdraagbare schuldeffecten.

Het herziene beleggingsbeleid streeft ernaar dynamische toegang te verstrekken tot beleggingsmogelijkheden in verschillende activaklassen.

Met dit nieuwe beleggingsbeleid zal de financieel beheerder een portefeuille kunnen beheren waarvan 0-35% van de netto activa zal worden blootgesteld aan wereldwijde aandelen. Van die 0-35% zal het compartiment tot 20% mogen beleggen in ondernemingen met kleine kapitalisatie.

Volgens het herziene beleggingsbeleid zal het compartiment voortaan ook (i) tot 10% van zijn netto activa mogen beleggen in door hypotheek en/of activa gedekte effecten (ABS en MBS) en (ii) 15% van zijn netto activa in overdraagbare schuldeffecten met een lagere rating dan investmentgrade.

Blootstelling aan grondstoffen zal niet langer toegestaan zijn.

Het compartiment zal een defensiever profiel hebben dan dat van de huidige strategie, met een SRRI van 3 in plaats van 4.

Met het gewijzigde beleggingsbeleid zal het compartiment minder blootgesteld zijn aan beleggingen in doelfondsen, die in de toekomst beperkt zullen zijn tot 10%.

▪ Beleggingsdoelstelling en beleggingsbeleid

Volgens de beslissing om het compartiment te hervormen, zullen de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid voortaan als volgt luiden:

“Beleggingsdoelstelling:

Het Compartiment beoogt kapitaalgroei op middellange termijn door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van brede activaklassen, met een defensieve aanpak die de jaarlijkse volatiliteit tracht te beperken tot 5%.

Beleggingsbeleid:

De Financieel beheerder zal de doelstellingen van het Compartiment nastreven door te beleggen in een aandelenpakket (tot 35% van de netto activa van het Compartiment) en/of overdraagbare schuldeffecten uitgegeven door overheden, bedrijven of openbare instellingen in OESO-landen. Niettemin kan de Financieel beheerder tot 15% van de activa beleggen in aandelen en/of overdraagbare schuldeffecten uitgegeven door overheden, bedrijven en openbare instellingen uit niet-OESO landen.

De portefeuillesamenstelling steunt op de wereldwijde en flexibele allocatie in verschillende activa op basis van overtuigingen.

Binnen de hierboven vermelde limiet van 35% mag het Compartiment tot 20% van zijn activa beleggen in ondernemingen met kleine kapitalisatie.

Het Compartiment zal niet meer dan 15% van zijn netto activa beleggen in overdraagbare schuldeffecten met een lagere rating dan investmentgrade.

De selectie van de kredietinstrumenten zal niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd zijn op de openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op interne krediet- en marktrisicoanalyses. De beslissing om activa te kopen of verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de financieel beheerder.

Het Compartiment zal worden beheerd met een rentegevoeligheid van -2 tot 8. De gevoeligheid is een indicator die de impact meet van een variatie van 1% van de marktrente op de waarde van het Compartiment.

Als er volgens de financieel beheerder een risico bestaat op significant nadelige marktevoluties, dan mag het Compartiment al zijn activa in contanten, contactequivalenten en/of geldmarktinstrumenten aanhouden.

Het Compartiment mag ook tot 10% van zijn activa beleggen in activa uitgegeven door securitisatie-instrumenten of equivalenten (zoals door activa gedekte effecten (ABS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralized Loans Obligations (CLO) of vergelijkbare activa) met investmentgrade of lagere rating dan wel zonder rating.

Het Compartiment zal niet meer dan 10% van zijn netto activa beleggen in deelnemingen van ICBE's en/of ICB's, met inbegrip van deelnemingen of aandelen van gereguleerde open end hedgefondsen, op voorwaarde dat zij voldoen aan de bepalingen van artikel A(5) van de rubriek “Beleggingsbeperkingen”.

Minstens 50% van de netto activa van het Compartiment zullen worden afgedekt tegen wisselkoersrisico's.

Met het oog op een efficiënt portefeuille- of vermogensbeheer mag het Compartiment zich ook aan dergelijke activa blootstellen in de vorm van afgeleide producten, binnen de restricties vastgelegd in

de rubriek "Beleggingsbeperkingen".

De Referentiemunt van het Compartiment is de euro.

Om de beheersdoelstellingen van het compartiment te realiseren, hebben de Bestuurders verder beslist om de waaier van toegelaten financiële afgeleide producten uit te breiden, onder andere met total return swaps (TRS), zoals beschreven in het Prospectus. De Bestuurders hebben bovendien beslist dat het compartiment terugkooprecht- of effectenbeleningsovereenkomsten mag afsluiten voor beleggings- en/of afdekdoeleinden.

Verder hebben de Bestuurders beslist dat de VaR-methode zal worden gebruikt om het marktrisico van het compartiment te controleren, in plaats van de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach), zoals nader wordt toegelicht in de overeenkomstige bijlage bij het Prospectus.

Gezien de hervorming van het beleggingsbeleid van het compartiment hebben de Bestuurders beslist om de naam te veranderen van "AXA World Funds – Global Flex 50" in "AXA World Funds – Defensive Optimal Income".

Ten gevolge van de hervorming van het beleggingsbeleid van het compartiment hebben de Bestuurders beslist om nieuwe risico's op te nemen in het Prospectus aangaande (i) de risico's verbonden aan wereldwijde beleggingen en (ii) het risico verbonden aan beleggingen in het kleine kapitalisatie-universum. De Bestuurders hebben tevens beslist om het risico verbonden aan beleggingen in specifieke activaklassen te schrappen, aangezien dat niet langer relevant is.

Tot slot hebben de Bestuurders naar aanleiding van de hervorming van het beleggingsbeleid van het compartiment beslist om in het Prospectus te vermelden dat het compartiment geschikt is voor beleggers die van plan zijn hun geld gedurende drie jaar niet op te nemen.

▪ **Wijziging van de beheervergoeding**

De Bestuurders hebben beslist om de beheervergoeding voor aandelenklassen A, E, F en I van het compartiment als volgt te verlagen:

- Klasse A: van 1,25% tot 1,00%
- Klasse E: van 1,25% tot 1,00%
- Klasse F: van 0,60% tot 0,50%
- Klasse I*: van 0,60% tot 0,40%

▪ **Creatie van nieuwe aandelenklassen**

De Bestuurders hebben beslist om twee nieuwe aandelenklassen M en G te creëren binnen het compartiment en bij gevolg de volgende aandelenklassen te lanceren:

- Klasse M* – Kapitalisatie in EUR
- Klasse G* – Kapitalisatie in EUR

De kenmerken van deze nieuwe aandelenklassen worden beschreven in het Prospectus. Ze zullen beschikbaar zijn voor inschrijving op 12 december 2016 of op de datum van de eerste inschrijving in deze aandelenklassen aan een startprijs van EUR 100.

De hierboven vermelde wijzigingen zullen van kracht worden op 12 december 2016.

Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijzigingen, kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 12 december 2016.

* aandelenklassen "I", "M" en "G" wordt niet aan het publiek aangeboden in België.

* *

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

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende compartiment, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gebeuren bij de financiële dienst in België: AXA Bank Europe NV, Vorstlaan 25, 1170 Brussel. Het huidige prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de hierboven vermelde wijzigingen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten, alsook de jaar- en halfjaarverslagen zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het kantoor van de financiële dienst in België. Belgische aandeelhouders dienen te noteren dat op aandelen van klassen "I", "M" en "G" niet kan worden ingeschreven in België.

De netto-inventariswaarde ("NIW") wordt gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers ("BEAMA": <http://www.beama.be>).

De huidige roerende voorheffing bedraagt 27%.

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

Met de meeste hoogachting,

De Raad van Bestuur
AXA World Funds