



AXA WORLD FUNDS II
(de "Bevek")
Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal

Maatschappelijke zetel: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Handelsregister: Luxemburg, B-27.526

10 maart 2021

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

Geachte aandeelhouders,

Met genoegen stellen we u in kennis van het feit dat de bestuurders van de Bevek (de "**Bestuurders**") besloten hebben een aantal wijzigingen door te voeren in het Prospectus van de Bevek (het "**Prospectus**"), die haar in staat zullen stellen uw belangen op een meer doeltreffende manier te behartigen.

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

- I. **Classificatie van Compartimenten en aanvullende informatieverstrekking met betrekking tot duurzame financiering, overeenkomstig de SFDR en de Toepasselijke vereisten**
- II. **Bijwerking van de afdeling "Algemene Risico's" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de Bijlagen**
- III. **Hervorming van het Compartiment AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities**
- IV. **Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij" onder de afdeling "Directory" van het algemene deel van het Prospectus**
- V. **Bijwerking van de afdeling "Glossarium" van het algemeen deel van het Prospectus**
- VI. **Verwijdering van geliquideerde Compartiment**
- VII. **Diversen**

I. Classificatie van Compartimenten en aanvullende informatieverstrekking met betrekking tot duurzame financiering, overeenkomstig de SFDR en de Toepasselijke Vereisten (zoals hierna gedefinieerd)

Op 27 november 2019 werd Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële-dienstensector

gepubliceerd (de "**SFDR**"). De SFDR beoogt de harmonisatie en transparantie ten aanzien van de eindbeleggers met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's, het in aanmerking nemen van negatieve duurzaamheidseffecten, het bevorderen van milieu- of sociale kenmerken en duurzaam beleggen te vergroten door precontractuele en doorlopende informatieverstrekking aan eindbeleggers verplicht te stellen. Het Prospectus moet uiterlijk op 10 maart 2021 dienovereenkomstig worden aangepast.

De SFDR bevat definities op hoog niveau en onderscheidt de volgende drie productcategorieën:

- Artikel 6 producten die als niet-RI- of standaardproducten worden beschouwd ("**SFDR Artikel 6 Producten**").
- Artikel 8 producten, die financiële producten zijn die, naast andere kenmerken, milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken, bevorderen, op voorwaarde dat de bedrijven waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken volgen ("**SFDR Artikel 8 Producten**").
- Artikel 9 producten die producten zijn met duurzame belegging als doelstelling ("**SFDR Artikel 9 Producten**").

De Bestuurders hebben de volgende categorieën geïdentificeerd om de compartimenten van de Bevek (de "**Compartimenten**" en elk "**Compartiment**") te classificeren:

- Producten die SFDR Artikel 8 Producten zijn ("**Artikel 8**").
 - o Het Feedercompartiment AXA WORLD FUNDS II -European Opportunities Equities, aangezien het masterfonds ook als zodanig is ingedeeld; en
 - o Het Compartiment AXA WORLD FUNDS II – North American Equities.
- Producten die SFDR Artikel 9 Producten zijn ("**Artikel 9**").
 - o Het Feedercompartiment AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities, aangezien het masterfonds ook als zodanig is ingedeeld.

Deze classificatie wordt in het Prospectus ook aan de beleggers uitgelegd door de opname van een verklarende mededeling (onder onderafdeling "Duurzame beleggingen en bevordering van ESG-kenmerken") in de inleidende afdeling "Belangrijke Informatie" in het Prospectus.

Afhankelijk van de classificatie wordt het niveau van de informatieverstrekking aangepast in de beschrijving van de beleggingsstrategie van elk Compartiment in het Prospectus om te voldoen aan de transparantievereisten (de "**Informatieverstrekking van Compartimenten**"). Hieronder vindt u de weergave van de wijzigingen aan de relevante Bijlagen van elk Compartiment:

a) AXA WORLD FUNDS II –European Opportunities Equities

2. Beleggingsdoelstelling en -beleid van het Compartiment

Het doel van het Compartiment is om permanent ten minste 85% van zijn activa in het Mastercompartiment te beleggen.

Het Mastercompartiment is een compartiment van AXA World Funds, een Luxemburgse beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, opgericht in het kader van deel I van de wet van 2010 en onderworpen aan de bepalingen van de wet van 1915. De doelstelling van AXA World Funds is particuliere en institutionele beleggers via één enkele deur toegang te bieden tot de belangrijkste kapitaalmarkten ter wereld via een gediversifieerd geheel van compartimenten.

De beleggingsdoelstelling van het Mastercompartiment is het realiseren van kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in euro, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten.

Het Mastercompartiment streeft ernaar kansen te benutten op de Europese aandelenmarkten door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die deel uitmaken van het MSCI Europe Total Return Net benchmarkindex ("de Benchmark") universum. De beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment houdt ook rekening met de allocatie in termen van landen en sectoren in de Benchmark. Aangezien de portefeuille van het Mastercompartiment belegd is in een relatief klein aantal aandelen en de beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment, op basis van zijn beleggingsovertuigingen, grote over- of onderwogen posities kan innemen in de sectoren en

landen ten opzichte van de samenstelling van de Benchmark en ook kan beleggen in effecten die geen deel uitmaken van de Benchmark, zal de afwijking ten opzichte van de Benchmark waarschijnlijk aanzienlijk zijn.

Het Mastercompartiment zal trachten zijn doelstellingen te bereiken door hoofdzakelijk te beleggen in bedrijven die gevestigd of genoteerd zijn in de Europese geografische zone.

Het Mastercompartiment kan beleggen in aandelen van om het even welke marktkapitalisatie (met inbegrip van kleine en micro-ondernemingen).

~~Het Mastercompartiment past het beleid toe van de AXA Investment Manager inzake milieu-, sociale en bestuursnormen ("ESG-normen"), beschikbaar op www.axa-im.com/en/responsible-investing, volgens hetwolk de beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment ernaar streeft de ESG-normen in het beleggingsproces te integreren door specifieke sectorale uitsluitingen toe te passen, zoals tabak en wapens met witte fosfor, en door beleggingen uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden en de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment past te allen tijde de ESG-normen bindend toe in het effectenselectieproces, met uitzondering van de derivaten en de onderliggende in aanmerking komende ICB's.~~

Het Mastercompartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum zoals gedefinieerd door de Benchmark, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als die van de Benchmark op een gewogen gemiddelde basis worden berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven in de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. De Benchmark van het Mastercompartiment is, voor alle duidelijkheid, een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Mastercompartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen het Mastercompartiment bedraagt ten minste 90% van zijn nettoactiva.

Bovendien past de Beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen toe, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's, zoals beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op de website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

Het Mastercompartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelnemingen van ICBE's en/of andere ICB's.

(...)

3. Beheerproces

De beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses combineert. De portefeuille van het Mastercompartiment is relatief geconcentreerd en eerder gebaseerd op de vooruitzichten van de bedrijven dan op basis van landen of sectoren. Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het risico/rendementsprofiel van de ondernemingen. Op tactische basis wordt een deel van het Mastercompartiment belegd in bedrijven die kansen bieden door fusies & overnames, verandering van management, spin-off en de verkoop van activa.

4. Risicoprofiel

Het Mastercompartiment is hoofdzakelijk belegd in aandelen met een hoog risico op verlies van het belegde kapitaal. Aandelencompartimenten zijn van nature volatiel, maar behalen op lange

termijn doorgaans een hoger rendement dan andere soorten instrumenten. Het Compartiment draagt indirect een dergelijk hoog verliesrisico.

Duurzaamheidsrisico's: Als Mastercompartiment wordt, gezien de beleggingsstrategie en het risicoprofiel van het Compartiment, verwacht dat de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment gering zal zijn.

b) AXA WORLD FUNDS II – North American Equities

4. Beleggingsdoelstelling en -beleid van het Compartiment

De portefeuille wordt actief beheerd en combineert fundamentele bottom-up kennis met technologie om bedrijven te waarderen.

De Beleggingsbeheerder zal trachten de doelstelling van het Compartiment te verwezenlijken door te allen tijde ten minste twee derde van de totale activa van het Compartiment te beleggen in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten uitgegeven door bedrijven die in de Verenigde Staten gevestigd zijn of een groot deel van hun economische activiteit in de Verenigde Staten uitoefenen. Beleggingen in bedrijven die buiten de Verenigde Staten zijn gevestigd, zullen normaliter niet meer bedragen dan 15% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment.

Bij de opbouw van de portefeuille van het Compartiment verwijst de Beleggingsbeheerder naar de Benchmark. De Beleggingsbeheerder heeft de beslissingsbevoegdheid om beleggingen buiten de Benchmarkindex te selecteren - deze zullen doorgaans niet meer dan 20% van de portefeuille van het Compartiment uitmaken. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van kwantitatieve modellen om aantrekkelijke effecten te identificeren en een gediversifieerde portefeuille samen te stellen van aandelen die de gewenste factorfootprint leveren om het Compartiment in staat te stellen zijn beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken en tegelijk het risico te controleren volgens gemeenschappelijke factor-, sector- en aandelenspecifieke dimensies. Dienovereenkomstig zal het Compartiment doorgaans een volatiliteitsniveau vertonen dat vergelijkbaar is met dat van de Benchmark en zal de ex-ante tracking error ten opzichte van de Benchmark (d.w.z. de voorspelde volatiliteit van het extra rendement van de portefeuille ten opzichte van de Benchmark) onder normale marktomstandigheden naar verwachting 3% bedragen. Het effectieve niveau van de tracking error ten opzichte van de Benchmark kan echter afwijken van het bovenvermelde niveau, afhankelijk van de marktomstandigheden.

~~De portefeuille~~ Het Compartiment zal bestaan uit een kernselectie van bedrijven die typisch, maar niet exclusief, behoren tot de top 500 van bedrijven in termen van marktkapitalisatie in de VS.

Het Compartiment zal altijd proberen beter te presteren dan de ESG-rating van de Benchmark, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als die van de Benchmark op een gewogen-gemiddelde basis worden berekend. De ESG-ratingmethode wordt beschreven in de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. De Benchmark is voor alle duidelijkheid een brede marktindex die in zijn samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houdt met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen het Compartiment bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva van het Compartiment.

Bovendien past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen toe, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's, zoals beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op de website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>. De ESG-criteria dragen bij tot, maar zijn geen bepalende factor in de besluitvorming van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment mag niet meer dan één derde van zijn activa beleggen in geldmarktinstrumenten en niet meer dan één derde van zijn activa in converteerbare en gewone obligaties.

(...)

6. Duurzaamheidsrisico's

Gezien de beleggingsstrategie en het risicoprofiel van het Compartiment zal de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment naar verwachting gering zijn.

7. ESG-risico

De toepassing van ESG- en duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces kan ertoe leiden dat effecten van bepaalde emittenten om andere dan beleggingsredenen worden uitgesloten, waardoor sommige marktopportunities die beschikbaar zijn voor fondsen die geen ESG- of duurzaamheidscriteria hanteren, mogelijk niet beschikbaar zijn voor het compartiment, en de prestaties van het compartiment kunnen soms beter of slechter zijn dan de prestaties van vergelijkbare fondsen die geen ESG- of duurzaamheidscriteria hanteren. De selectie van activa kan gedeeltelijk berusten op een eigen ESG-scoreproces of op verbodlijsten die gedeeltelijk berusten op gegevens van derden. Het ontbreken van gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en labels waarin ESG- en duurzaamheidscriteria op EU-niveau zijn geïntegreerd, kan ertoe leiden dat beheerders verschillende benaderingen hanteren bij het vaststellen van ESG-doelstellingen en het bepalen of deze doelstellingen zijn verwezenlijkt door de fondsen die zij beheren. Dit betekent ook dat het moeilijk kan zijn om strategieën te vergelijken waarin ESG- en duurzaamheidscriteria zijn geïntegreerd, in zoverre dat de selectie en weging die worden toegepast om beleggingen te selecteren tot op zekere hoogte subjectief kunnen zijn of gebaseerd kunnen zijn op parameters die dezelfde naam kunnen hebben maar verschillende onderliggende betekenissen hebben. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de subjectieve waarde die zij al dan niet toekennen aan bepaalde soorten ESG-criteria, aanzienlijk kan verschillen van de methodologie van de beleggingsbeheerder van het compartiment. Het gebrek aan geharmoniseerde definities kan er ook toe leiden dat bepaalde beleggingen niet in aanmerking komen voor preferentiële fiscale behandelingen of kredieten omdat de ESG-criteria anders worden beoordeeld dan aanvankelijk gedacht.

Bovendien voldoen de wijzigingen ook aan het nieuwe regelgevingskader met betrekking tot duurzame financiering en aan de lokale vereisten die van toepassing zijn op de Bevek in de betrokken registratielanden ("**Toepasselijke Vereisten**").

De Bestuurders hebben besloten om deze duurzaamheidsgerelateerde informatie proportioneel weer te geven in de KIID's van de Compartimenten.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

II. Bijwerking van de afdeling "Algemene Risico's" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de Bijlagen

Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuurlijk gebied die, indien deze zich voordoet, een feitelijke of potentiële wezenlijke negatieve impact op de waarde van de belegging kan hebben (het/de "**Duurzaamheidsrisico('s)**").

De SFDR vereist dat de financiële marktdeelnemers specifieke informatie bekendmaken over hun aanpak om Duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingen te integreren. De relevante Duurzaamheidsrisico's die door de beheerders van beleggingsfondsen worden vastgesteld voor elk van de producten die zij beheren en de mate waarin deze Duurzaamheidsrisico's van invloed kunnen zijn op de prestaties van het financiële product, moeten in het Prospectus worden vermeld. Het Prospectus dient derhalve te worden gewijzigd om het volgende weer te geven:

- de manier waarop Duurzaamheidsrisico's in de beleggingsbeslissingen worden opgenomen; en
- de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van de Compartimenten.

De beoordeling wordt aangepast afhankelijk van de beleggingsstrategie en de ESG-score van elk Compartiment en de relevante scores voor Duurzaamheidsrisico's moeten daarom in de beschrijving van elk Compartiment in het Prospectus worden opgenomen.

De Bestuurders hebben daarom besloten om de afdeling "Algemene Risico's" van het Prospectus bij te werken om er een nieuwe onderafdeling "Duurzaamheidsrisico's" in op te nemen, en wel als volgt:

"19. Duurzaamheidsrisico's.

De Bevek hanteert een benadering van de Duurzaamheidsrisico's die voortvloeit uit de verregaande integratie van ESG-criteria in haar onderzoeks- en beleggingsprocessen. Voor alle Compartimenten binnen de Bevek en in overeenstemming met de beleggingsstrategie van elk Compartiment, heeft ze een kader ingevoerd om Duurzaamheidsrisico's te integreren in beleggingsbeslissingen op basis van duurzaamheidsfactoren, dat met name steunt op:

- Sectorale of/en normatieve uitsluitingen
- Eigen ESG-scoremethodologieën

Sectorale en normatieve uitsluitingen Om de ESG- en duurzaamheidsstaartrisico's te beheren, heeft de Bevek een reeks op uitsluiting gebaseerde beleidslijnen ingevoerd. Deze beleidslijnen zijn gericht op het beheer van ESG- en duurzaamheidsstaartrisico's, met de nadruk op:

- E: Klimaat (steenkol en teerzanden), Biodiversiteit (palmolie),
- S: Gezondheid (tabak) en Mensenrechten (controversiële wapens en wapens met witte fosfor, schending van het UNGC)
- G: corruptie (schending van het UNGC).

Alle Compartimenten hebben de volgende uitsluitingen van sectoren doorgevoerd Controversiële Wapens, Soft Commodities, Palmolie en Klimaatrisico's.

De Compartimenten die ESG-kenmerken hebben of die duurzaam beleggen als doelstelling hebben, hebben bijkomende ESG-uitsluitingen ingevoerd (tabak, wapens met witte fosfor, ernstige schendingen van de UNGC-beginselen, lage ESG-kwaliteit).

Al deze uitsluitingsmaatregelen zijn erop gericht de ernstigste Duurzaamheidsrisico's systematisch in het beleggingsbesluitvormingsproces te betrekken.

Eigen ESG-scores AXA IM heeft eigen scoremethodologieën geïmplementeerd om emittenten te beoordelen op ESG-criteria (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene obligaties).

Deze methodologieën zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende dataleveranciers en zijn verkregen uit niet-financiële informatie die door emittenten en overheden wordt gepubliceerd, alsook uit intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten koolstofemissies, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de toeleveringsketen, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

De scorebepalingsmethode voor bedrijven is gebaseerd op een referentiekader met drie pijlers en zes factoren, dat de belangrijkste problemen bestrijkt waarmee bedrijven op de E-, S- en G-gebieden te maken krijgen. Het referentiekader is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtsnoeren, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale beginselen en verdragen die de activiteiten van bedrijven op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijke verantwoordelijkheid sturen. De analyse is gebaseerd op de meest wezenlijke ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn vastgesteld, met 6 factoren: Klimaatverandering, Hulpsbronnen en ecosystemen, Menselijk Kapitaal, Sociale Relaties, Bedrijfsethiek, Corporate Governance. De uiteindelijke ESG-score omvat ook het concept van sectorafhankelijke factoren en maakt bewust een onderscheid tussen sectoren, om de meest relevante factoren voor elke sector te benadrukken. Relevantie is niet beperkt tot de gevolgen voor de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de gevolgen voor externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico dat voortvloeit uit een gebrek aan inzicht in belangrijke ESG-kwesties.

In de bedrijfsmethodologie worden ook controversescores gebruikt om ervoor te zorgen dat de meeste materiële risico's in de uiteindelijke ESG-score tot uiting komen. Daartoe worden de controversescores als strafpunten aan de uiteindelijke ESG-scores gekoppeld.

Deze ESG-scores bieden een gestandaardiseerde en holistische kijk op de prestaties van emittenten op het vlak van ESG-factoren, en maken het mogelijk ESG-risico's verder mee te nemen in de beleggingsbeslissing.

Een van de belangrijkste beperkingen van deze benadering houdt verband met de beperkte beschikbaarheid van gegevens die relevant zijn voor de beoordeling van Duurzaamheidsrisico's: dergelijke gegevens worden nog niet systematisch door emittenten bekendgemaakt, en wanneer ze worden bekendgemaakt, kunnen ze volgens verschillende methodologieën worden verstrekt. De belegger moet zich ervan bewust zijn dat de meeste informatie over ESG-factoren gebaseerd is op historische gegevens en dat deze mogelijk geen weerspiegeling is van de toekomstige ESG-prestaties of -risico's van de beleggingen.

Voor meer informatie over de benadering van de integratie van Duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen en de beoordeling van de waarschijnlijke impact van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van elk Compartiment, verwijzen wij naar de afdeling "SFDR" van www.axa-im.lu/important-information."

De Bestuurders hebben ook besloten om de onderafdeling "Risicoprofiel" in de Bijlagen bij het Prospectus als volgt aan te passen om er de score van de Duurzaamheidsrisico's van de Compartimenten in op te nemen:

"Duurzaamheidsrisico's: (...) gezien de beleggingsstrategie en het risicoprofiel van het Compartiment, wordt verwacht dat de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment gering zal zijn."

De score voor Duurzaam Risico van alle Compartimenten is laag.

Deze wijziging wordt onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

III. Hervorming van het Compartiment AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities

De Bestuurders hebben besloten dit Compartiment te wijzigen om een nieuwe duurzame beleggingsdoelstelling in te voeren en het beleggingsbeleid te hervormen om een behoorlijk aantrekkelijke ESG-benadering toe te voegen in overeenstemming met deze doelstelling, conform de beleggingsdoelstelling van de Master van het Compartiment, AXA World Fund - Framlington Evolving Trends.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheerproces" van de bijlage van het Compartiment als volgt gewijzigd:

2. Beleggingsdoelstelling en -beleid van het Compartiment

Het doel van het Compartiment is om permanent ten minste 85% van zijn activa in het Mastercompartiment te beleggen.

Het Mastercompartiment is een compartiment van AXA World Funds, een Luxemburgse beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, opgericht in het kader van deel I van de wet van 2010 en onderworpen aan de bepalingen van de wet van 1915. De doelstelling van AXA World Funds is particuliere en institutionele beleggers via één enkele deur toegang te bieden tot de belangrijkste kapitaalmarkten ter wereld via een gediversifieerd geheel van compartimenten.

Typische beleggers streven zowel naar kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in USD, als naar een Duurzame Beleggingsdoelstelling, op basis van een actief beheerde portefeuille van

beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en afgeleide instrumenten, in overeenstemming met een sociaal verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

Het Mastercompartiment wordt actief beheerd om kansen te benutten op de wereldwijde aandelenmarkten, door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van het MSCI AC World Total Return Net benchmarkindex ("de Benchmark") universum. In het kader van het beleggingsproces heeft de Beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment ruime beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Mastercompartiment en kan hij, op basis van zijn beleggingsovertuigingen, ruime over- of onderwogen posities innemen in de landen, sectoren of bedrijven in vergelijking met de samenstelling van de Benchmark en/of posities innemen in bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen, ook al zijn de bestanddelen van de Benchmark over het algemeen representatief voor de portefeuille van het Mastercompartiment. De afwijking van de Benchmark zal dus waarschijnlijk aanzienlijk zijn.

De Benchmark is, voor alle duidelijkheid, een brede marktindex die niet is afgestemd op de Duurzame Beleggingsdoelstelling van het Mastercompartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Mastercompartiment tracht zijn doelstelling te bereiken door te beleggen in duurzame effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, bestuurs- en sociale ("ESG") praktijken, door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen waarbij rekening wordt gehouden met niet-financiële criteria die bestaat uit het selecteren van de beste emittenten in het belegbare universum op basis van hun extra-financiële ratings met de nadruk op de pijler Milieu ("E-scores"). De selectiviteitsbenadering "Best-in-Class", die te allen tijde bindend wordt toegepast, bestaat erin het beleggingsuniversum zoals gedefinieerd door de Benchmark met ten minste 20% te reduceren door emittenten op basis van hun E-score uit te sluiten, in voorkomend geval, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door publieke of quasi-publieke emittenten, contanten die op bijkomende basis worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

De ESG-criteria kunnen, louter ter illustratie, bestaan uit de koolstofvoetafdruk en/of de waterintensiteit voor het milieuaspect, gezondheid, veiligheid en/of personeelsbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, beloningsbeleid en/of mondiale ethiek voor het bestuursaspect.

Het bereik van de in aanmerking komende effecten wordt ten laatste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

De Beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment past in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen toe, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's, zoals beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op de website: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen het Mastercompartiment bedraagt ten minste 90% van de nettoactiva, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheids- of quasi-overheidsemissanten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven in de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op gegevens van derden, en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ervoor zorgen dat ESG-criteria heterogeen zijn. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria hanteren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling hanteren, kunnen ESG-gegevens gebruiken die op elkaar lijken, maar die toch van elkaar moeten worden onderscheiden omdat hun

berekeningsmethode verschillend kan zijn.

Het Mastercompartiment zal zijn doelstelling trachten te bereiken door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van vennootschappen overal ter wereld.

Meer in het bijzonder belegt het Mastercompartiment hoofdzakelijk in aandelen en aandelengerelateerde effecten van ondernemingen overal ter wereld, ongeacht hun kapitalisatie en ongeacht de markt of de sector. Het Mastercompartiment kan tot 10% beleggen in converteerbare effecten en tot 10% in A-aandelen genoteerd op de Shanghai Hong Kong Stock Connect.

De kasstroom van het Mastercompartiment wordt belegd met het oog op liquiditeit, veiligheid en rendement. Het Mastercompartiment kan beleggen in geldmarktinstrumenten, monetaire ICBE's en deposito's.

~~Het Mastercompartiment past het beleid toe van de AXA Investment Manager inzake milieu-, sociale en bestuursnormen ("ESG-normen"), beschikbaar op www.axa-im.com/en/responsible-investing, volgens hetwelk de beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment ernaar streeft de ESG-normen in het beleggingsproces te integreren door specifieke sectorale uitsluitingen toe te passen, zoals tabak en wapens met witte fosfor, en door beleggingen uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden en de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment past te allen tijde de ESG-normen bindend toe in het effectenselectieproces, met uitzondering van de derivaten en de onderliggende in aanmerking komende ICB's.~~

Het Mastercompartiment kan tot 10% van de nettoactiva beleggen in ICBE's en/of ICB's.

(...)

3. Beheerproces

~~De beleggingsbeheerder van het Mastercompartiment selecteert de beleggingen aan de hand van een tweestappenbenadering: 1/ het bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een eerste uitsluitingsfilter, zoals beschreven in het beleid van AXA IM inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen, bedoeld om de slechtste emittenten uit het beleggingsuniversum te verwijderen op basis van hun extra-financiële rating berekend op basis van de eigen ESG-ratingmethodologie van AXA IM, gevolgd door een tweede thematische filter 'Best-in-Class'; 2/ gebruikmakend van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyse combineert. Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico/rendementsprofiel van de ondernemingen, aangestuurd door sectorspecialisten.~~

Deze wijzigingen worden van kracht op 10 april 2021, d.w.z. één maand na de datum van deze Bekendmaking.

Aandeelhouders die niet instemmen met dergelijke wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 10 april 2021.

IV. Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij" onder de afdeling "Directory" van het algemene deel van het Prospectus

De Bestuurders hebben besloten om de onderafdeling "De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij" onder de afdeling "Directory" van het algemene deel van het Prospectus bij te werken om het ontslag van de heer Laurent Jaumotte per 15 oktober 2020 en de benoeming van

mevrouw Beatriz Barros de Lis Tubbe per 22 december 2020 weer te geven.

Deze wijziging wordt onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

V. Bijwerking van de afdeling “Glossarium”

De Bestuurders hebben beslist om aan het Glossarium van het Prospectus de volgende definities toe te voegen:

“ESG Milieu, Maatschappij en Deugdelijk Bestuur”

“SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake duurzaamheidsgerelateerde informatieverstrekking in de financiële - dienstensector”

“Solidariteitsactiva *Effecten uitgegeven door ondernemingen die solidariteitsprojecten uitvoeren met een sterk sociaal en/of ecologisch nut, zoals steun aan mensen die in moeilijke omstandigheden leven, bestrijding van uitsluiting en ongelijkheid, instandhouding en ontwikkeling van de sociale band, instandhouding en versterking van de territoriale samenhang, bijdrage aan duurzame ontwikkeling, enz.*

“Duurzame Belegging *Een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een milieudoelstelling, zoals bijvoorbeeld gemeten aan de hand van essentiële indicatoren voor het rendement van hulpbronnen met betrekking tot het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, de productie van afvalstoffen en de uitstoot van broeikasgassen, of aan de hand van de impact op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een investering in een economische activiteit die bijdraagt tot een sociale doelstelling, in het bijzonder een investering die bijdraagt tot de bestrijding van ongelijkheid of die de sociale cohesie, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een investering in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, op voorwaarde dat dergelijke investeringen geen significante nadelige invloed hebben op een van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, zich houden aan goede bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde bestuursstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van belastingvoorschriften.”*

“Duurzaamheidsrisico *betekent een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of deugdelijk bestuur die, indien deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging”.*

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

VI. Verwijdering van geliquideerde Compartiment

De Bestuurders hebben besloten om alle vermeldingen van de volgende Compartiment uit het herziene Prospectus te verwijderen:

AXA World Funds II - Asia Select Income ingevolge de vereffening ervan op 18 december 2020.

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

VII. Diversen

De Bestuurders hebben besloten een beperkt aantal andere administratieve wijzigingen,

veranderingen, verduidelijkingen, correcties, aanpassingen en/of bijwerkingen door te voeren, met inbegrip van de bijwerking van referenties en verwijzingen naar websites (zoals het ESMA-register waarin benchmarkbeheerders zijn opgenomen).

Deze wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.

* *

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 subfonds, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gericht worden aan de distributeur bij dewelke hij zijn aandelen bezit of bij de financiële dienst in België: CACEIS Belgium SA, Havenlaan 86 C b320, B – 1000 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.

De netto-inventariswaarde ("NIW") 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 World Funds II