

# AXA WORLD FUNDS

Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal

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

## KENNISGEVING AAN DE AANDEELHOUDERS VAN:

**AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents en  
AXA World Funds – Framlington Emerging Markets**

### **BELANGRIJK:**

**DEZE BRIEF VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT.  
MOCHT U VRAGEN HEBBEN OVER DE INHOUD VAN DEZE BRIEF,  
DIENT U ONAFHANKELIJK PROFESSIONEEL ADVIES IN TE WINNEN.**

18 september 2013

Geachte aandeelhouders,

De raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”) van AXA World Funds (de “**Bevek**”) heeft besloten om AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents (het “**Opgeslorpte Compartiment**”) te fuseren met AXA World Funds – Framlington Emerging Markets (het “**Opslorpende Compartiment**”) en samen de “**Compartimenten**” genoemd). De fusie zal van kracht worden op dinsdag 29 oktober 2013 (de “**Datum van Inwerkingtreding**”).

**In deze kennisgeving worden de implicaties van de beoogde fusie beschreven. Gelieve contact op te nemen met uw financieel adviseur mocht u vragen hebben over de inhoud van deze kennisgeving. De fusie kan een impact hebben op uw fiscale situatie. Aandeelhouders dienen contact op te nemen met hun belastingsadviseur voor specifiek belastingsadvies met betrekking tot de fusie.**

Termen met hoofdletter die hierin niet worden gedefinieerd, hebben dezelfde betekenis als in het prospectus van de Bevek.

### **Kernaspecten en tijdschema**

- De fusie zal van kracht en definitief worden tussen het Opgeslorpte Compartiment en het Opslorpende Compartiment en ten aanzien van derden op de Datum van Inwerkingtreding.
- Op de Datum van Inwerkingtreding zullen alle activa en passiva van het Opgeslorpte Compartiment worden overgedragen naar het Opslorpende Compartiment. Daarna zal het Opgeslorpte Compartiment ophouden te bestaan.
- Een vergelijking van de sleutelkenmerken van het Opgeslorpte Compartiment en het Opslorpende Compartiment is beschikbaar onder onderstaande rubriek “*Impact van de fusie op aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment*”.
- Er zal geen algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen om de fusie goed te keuren.

Aan aandeelhouders, die op de Datum van Inwerkingtreding aandelen van het Opgeslorpte Compartiment aanhouden, zullen aandelen van het Opslorpende Compartiment worden uitgegeven in ruil voor hun aandelen van het Opgeslorpte Compartiment, en dit overeenkomstig de desbetreffende aandelenruilverhouding.

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment of van het Opslorpende Compartiment die het niet eens zijn met de fusie, hebben het recht om vóór 22 oktober 2013 de terugkoop of conversie van hun aandelen in aandelen van diezelfde of een andere klasse van een ander compartiment van de Bevek aan te vragen, en dit zonder terugkoop- of conversiekosten (behalve eventuele belastingen). Gelieve onderstaande rubriek “*Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de fusie*” te raadplegen.

- Inschrijvingen op, terugkopen en/of conversies van aandelen van het Opgeslorpte Compartiment zullen worden geschorst, zoals aangegeven onder onderstaande rubriek “*Procedureaspecten*”.
- Andere procedureaspecten van de fusie staan uiteengezet in onderstaande rubriek “*Procedureaspecten*”.
- De fusie werd goedgekeurd door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (de “**CSSF**”).
- Het onderstaande tijdschema is een samenvatting van de belangrijkste fasen van de fusie.

Kennisgeving aan de aandeelhouders	18 september 2013
Berekening van de aandelenruilverhoudingen	dinsdag 29 oktober 2013
Einde van de huidige boekhoudkundige periode van het Opgeslorpte Compartiment	dinsdag 29 oktober 2013
Datum van Inwerkingtreding	dinsdag 29 oktober 2013

#### **Achtergrond bij en redenering achter de fusie**

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het niveau van de netto inventariswaarde van het Opgeslorpte Compartiment (“**NIW**”) een economisch redelijk beheer van de portefeuille van het Opgeslorpte Compartiment niet langer mogelijk maakt.

Verder is de Raad van Bestuur van oordeel dat een fusie in het beste belang is van aandeelhouders van de Compartimenten, aangezien (i) het Opgeslorpte Compartiment een beleggingsdoelstelling en – beleid hanteert dat vergelijkbaar is met dat van het Opslorpende Compartiment, (ii) het typische beleggersprofiel van het Opgeslorpte Compartiment verenigbaar is met dat van het Opslorpende Compartiment, en (iii) de activa onder beheer van het Opslorpende Compartiment zullen toenemen als gevolg van de fusie en dat de fusie daardoor aanleiding zal geven tot een verlaging van de globale fondsuitgaven en zo zal leiden tot een beter en doeltreffender activabeheer voor de aandeelhouders.

#### **Impact van de fusie op aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment**

In deze rubriek wordt een vergelijking gegeven tussen de sleutelkenmerken van het Opgeslorpte Compartiment en die van het Opslorpende Compartiment en worden wezenlijke verschillen beklemtoond. De belangrijkste kenmerken van het Opslorpende Compartiment, zoals die beschreven staan in het prospectus van de Bevek en in het document met essentiële beleggersinformatie (“**DEB**”), zullen dezelfde blijven na de Datum van Inwerkingtreding. Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment dienen de beschrijving van het Opslorpende Compartiment in het prospectus van de Bevek en in het DEB van het Compartiment zorgvuldig te lezen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie.

#### *Sleutelkenmerken van de Compartimenten*

	<b><u>AXA World Funds – Framlington Emerging Markets Talents (opgeslorpt)</u></b>	<b><u>AXA World Funds – Framlington Emerging Markets (opslorpend)</u></b>
<b>Wettelijk stelsel</b>	<b>ICBE</b>	<b>ICBE</b>
<b>Beleggingsdoelstelling</b>	Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in euro, door te beleggen in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten die	Het Compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, gemeten in USD, door te beleggen in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten die worden uitgegeven door

	worden uitgegeven door ondernemingen ongeacht hun beurskapitalisatie die gevestigd zijn of vooral actief zijn in opkomende markten.	ondernemingen die gevestigd zijn of vooral actief zijn in opkomende markten.
<b>Beleggingsbeleid</b>	<p>Het Compartiment wordt actief beheerd waarbij de ondernemende bedrijven met de beste Talents-rating in elke sector worden geselecteerd. Tijdens het selectieproces zal de voorkeur uitgaan naar ondernemers met een sterk track record inzake het creëren van waarde voor de minderheidsaandeelhouders en met een aanzienlijk aandeel in hun respectieve ondernemingen. Deze bedrijfsleiders zijn vaak bereid zware kortetermijninvesteringen te realiseren om groei op lange termijn te genereren.</p> <p>Het Compartiment zal een gediversifieerde portefeuille van effecten aanhouden, zonder een vooraf bepaalde geografische activa-allocatie binnen de opkomende landen. Opkomende landen worden gedefinieerd als landen die over het algemeen door de Wereldbank beschouwd worden als landen met een laag tot middelmatig inkomen en landen die opgenomen zijn in een erkende opkomende marktindex.</p> <p>Het Compartiment belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Minstens twee derde van zijn totale activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten uitgegeven door bedrijven ongeacht hun beurskapitalisatie (inclusief small en micro caps), die gevestigd zijn of een groot deel van hun economische activiteit uitoefenen in opkomende landen, met een limiet van 10% voor effecten die genoteerd of verhandeld worden op de Russische markt</li> <li>· tot één derde van zijn totale activa in converteerbare effecten, obligaties (met of zonder warrants) en geldmarktinstrumenten</li> </ul> <p><b>Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het Compartiment, kan de beleggingsstrategie gerealiseerd worden door rechtstreekse beleggingen en/of via derivaten. Derivaten mogen ook gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden.</b></p>	<p>Het Compartiment wordt actief beheerd om mogelijkheden in aandelen van opkomende markten wereldwijd te benutten. Beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses.</p> <p>Het aandelenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel van de bedrijven, de kwaliteit van het management, de groeivoorzichten en het globale risico/rendement-profiel.</p> <p>Opkomende marktlanden zijn landen die over het algemeen door de Wereldbank beschouwd worden als landen met een laag tot middelhoog inkomen en landen die opgenomen zijn in om het even welke erkende opkomende marktindex.</p> <p>Het Compartiment belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· minstens twee derde van zijn totale activa in aandelen en aandelengerelateerde instrumenten, uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn of vooral actief zijn in opkomende marktlanden</li> <li>· tot 10% van zijn activa in converteerbare of klassieke obligaties en niet meer dan één derde in geldmarktinstrumenten</li> </ul> <p><b>Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het Compartiment, kan de beleggingsstrategie gerealiseerd worden door rechtstreekse beleggingen en/of via derivaten. Derivaten mogen ook gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden.</b></p>
<b>Categorieën van aandelen</b>	<p>Categorie A – Kapitalisatie EUR (gefuseerd)</p> <p>Categorie A – Kapitalisatie USD (gefuseerd)</p> <p>Categorie E – Kapitalisatie EUR (gefuseerd)</p>	<p>Categorie A - Kapitalisatie EUR (opslopend)</p> <p>Categorie A – Kapitalisatie GBP (retail)</p> <p>Categorie A – Kapitalisatie USD (opslopend)</p> <p>Categorie E - Kapitalisatie EUR (opslopend)</p>
<b>Inschrijvingsvergoeding</b>	Categorie A: Tot 5,5% van de Handelsprijs	Categorie A: Identiek Categorie E: Identiek

	Categorie E: Nihil	Categorie F: Identiek
<b>Terugbetalingsvergoeding</b>	Nihil	Identiek
<b>Conversievergoeding</b>	Nihil (tenzij speciale omstandigheden)	Identiek
<b>Andere vergoedingen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- beheervergoedingen: tot 1,75% (afhankelijk van de aandelencategorie)</li> <li>- distributievergoedingen: tot 0,50% (afhankelijk van de aandelencategorie)</li> <li>- vergoedingen voor de service provider: tot 0,075%</li> <li>- bewaarvergoedingen: tot 0,310%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- beheervergoedingen: tot 2,50% (afhankelijk van de aandelencategorie)</li> <li>- distributievergoedingen: tot 0,75% (afhankelijk van de aandelencategorie)</li> <li>- vergoedingen voor de service provider: identiek</li> <li>- bewaarvergoedingen: tot 0,50%</li> </ul>
<b>Berekening NIW</b>	Dagelijks	Dagelijks
<b>Referentiemunt</b>	EUR	USD
<b>Financieel beheerder</b>	AXA Investment Managers UK Limited (London)	Identiek

Het Opgeslorpte Compartiment zal zijn portefeuille vereffenen om de fusie in cash door te voeren.

#### *Profiel van de typische belegger*

Het Opslorpende Compartiment richt zich tot retail en institutionele beleggers die van plan zijn hun belegging gedurende een periode van acht jaar aan te houden, die een risico op verlies van het belegde kapitaal kunnen dragen en die op zoek zijn naar blootstelling aan beleggingen in beursgenoteerde aandelen en aandelengerelateerde effecten. Het Opgeslorpte en Opslorpende Compartiment verschillen niet wat betreft het profiel van de typische belegger.

#### *Uitkeringsbeleid*

Het uitkeringsbeleid is hetzelfde voor het Opgeslorpte Compartiment als voor het Opslorpende Compartiment.

#### *Vergoedingen en uitgaven*

Vergoedingen, kosten en eventuele andere lasten die van toepassing zijn op het Opslorpende Compartiment zullen niet veranderen na de fusie.

#### *Minimum belegging en volgende belegging en participatievereisten*

Het minimum initiële en volgende beleggingsbedrag, alsook de minimum participatievereisten in de Bevek of de Compartimenten voor de bovenvermelde aandelencategorieën van het Opslorpende Compartiment zijn dezelfde als diegene die van toepassing zijn op de overeenkomstige aandelencategorieën van het Opgeslorpte Compartiment.

#### **Criteria inzake de waardering van activa en passiva**

Om de desbetreffende ruilverhoudingen te kunnen berekenen, zullen de regels, die staan uiteengezet in de statuten en in het prospectus van de Bevek voor de berekening van de NIW worden toegepast om de waarde te bepalen van de activa en passiva van het Opgeslorpte Compartiment en het Opslorpende Compartiment.

#### **Impact van de fusie op aandeelhouders van het Opslorpende Compartiment**

Er wordt niet verwacht dat de fusie een impact heeft op aandeelhouders van het Opslorpende Compartiment. Het Opgeslorpte Compartiment zal zijn portefeuille vereffenen om de fusie in cash door te voeren.

Inschrijvingen op of conversies naar of terugkopen van aandelen van het Opslorpende Compartiment zullen niet worden geschorst tijdens het fusieproces.

### **Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de fusie**

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment, die aandelen aanhouden in het Opgeslorpte Compartiment op de Datum van Inwerkingtreding, zullen automatisch, in ruil voor hun aandelen in het Opgeslorpte Compartiment, een aantal aandelen ontvangen van de overeenkomstige aandelencategorie van het Opslorpende Compartiment, waarvan het aantal gelijk is aan het aantal aandelen dat wordt aangehouden in de desbetreffende categorie van het Opgeslorpte Compartiment, vermenigvuldigd met de relevante aandelenruilverhouding die voor elke categorie van aandelen zal worden berekend op basis van de respectieve NIW ervan per 29 oktober 2013. Ingeval de toepassing van de relevante ruilverhoudingen niet leidt tot de uitgifte van volledige aandelen, zullen de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment fracties van aandelen ontvangen van één duizendste aandeel binnen het Opslorpende Compartiment.

Er zal geen inschrijvingsvergoeding worden geheven binnen het Opslorpende Compartiment als gevolg van de fusie.

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment zullen rechten als aandeelhouders van het Opslorpende Compartiment verwerven, en dit vanaf de Datum van Inwerkingtreding.

Aan aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment die het niet eens zijn met de fusie, zal de mogelijkheid worden geboden de terugkoop of de conversie aan te vragen van hun aandelen van het Opgeslorpte Compartiment en/of het Opslorpende Compartiment naar aandelen van diezelfde of een andere categorie van een ander compartiment van de Bevek tegen de toepasselijke NIW van de desbetreffende aandelen, zonder enige terugkoop- of conversiekosten behalve eventuele belastingen (behalve de kosten die door de Bevek worden ingehouden om te voldoen aan de desinvesteringkosten), en dit gedurende minstens 30 kalenderdagen volgend op de datum van het versturen van de kennisgeving aan de aandeelhouders.

### **Impact van de fusie op de portefeuille van het Opslorpende Compartiment**

Er wordt niet verwacht dat de fusie een impact heeft op de portefeuille van het Opslorpende Compartiment.

### **Procedureaspecten**

*Geen aandeelhoudersstemming vereist*

Er is geen aandeelhoudersstemming vereist om de fusie uit te voeren, krachtens artikel 29 van de statuten van de Bevek. Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment die het niet eens zijn met de fusie kunnen de terugkoop of de conversie van hun aandelen aanvragen en kosteloos behalve eventuele belastingen, zoals vermeld onder rubriek "Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de fusie", en dit vóór 22 oktober 2013.

*Schorsing van de handel*

Teneinde de procedures te implementeren die noodzakelijk zijn opdat de fusie op een ordelijke en tijdige manier kan verlopen, heeft de Raad van Bestuur besloten dat:

- Inschrijvingen op of conversies naar of terugkopen van aandelen van het Opgeslorpte Compartiment zullen niet langer worden aanvaard of verwerkt vanaf 22 oktober 2013; en
- Inschrijvingen op of conversies naar of terugkopen van aandelen van het Opslorpende Compartiment niet zullen worden geschorst tijdens het fusieproces.

*Bevestiging van de fusie*

Elke aandeelhouder van het Opgeslorpte Compartiment zal een kennisgeving ontvangen waarin wordt bevestigd (i) dat de fusie werd uitgevoerd en (ii) hoeveel aandelen van de overeenkomstige aandelencategorieën van het Opslorpende Compartiment ze zullen aanhouden na de fusie.

#### *Publicaties*

De fusie en de Datum van Inwerkingtreding ervan zal vóór de Datum van Inwerkingtreding worden aangekondigd in de Luxemburgse officiële krant (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Deze informatie zal ook openbaar beschikbaar worden gesteld in andere rechtsgebieden waar aandelen van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment worden verdeeld.

#### *Goedkeuring door de bevoegde autoriteiten*

De fusie werd goedgekeurd door het CSSF, de bevoegde autoriteit die toezicht houdt op de Bevek in Luxemburg.

#### **Kosten van de fusie**

De beheervenootschap van de Bevek zal de juridische, adviseurs- en administratieve kosten en uitgaven ten laste nemen die verbonden zijn aan het voorbereiden en uitvoeren van de fusie.

#### **Belastingheffing**

De fusie van het Opgeslorpte Compartiment in het Opslorpende Compartiment kan fiscale gevolgen hebben voor aandeelhouders. Aandeelhouders dienen hun professionele adviseurs te raadplegen over de gevolgen van deze fusie op hun individuele fiscale situatie.

#### **Bijkomende informatie**

##### *Fusieverslagen*

PricewaterhouseCoopers S.à r. l, Luxemburg, de bevoegde auditor van de Bevek met betrekking tot de fusie, zal verslagen over de fusie opmaken die een validatie van de volgende punten zal omvatten:

- 1) de criteria die worden gehanteerd voor de waardering van de activa en/of passiva ten behoeve van het berekenen van de ruilverhoudingen;
- 2) de berekeningsmethode voor het bepalen van de ruilverhoudingen; en
- 3) de uiteindelijke ruilverhoudingen.

Het fusieverslag met betrekking tot bovenstaande punten 1) en 2) zal op verzoek en kosteloos beschikbaar worden gesteld op de maatschappelijke zetel van de Bevek en op de financiële dienstverlener in België aan de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment en bij de CSSF, en dit vanaf 29 oktober 2013.

##### *Beschikbare bijkomende documenten*

De volgende documenten worden op verzoek en kosteloos op de maatschappelijke zetel beschikbaar gesteld van de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment en bij de financiële dienstverlener in België:

- het door de Raad van Bestuur opgestelde fusieproject dat gedetailleerde informatie over de fusie bevat, inclusief de berekeningsmethode van de aandelenruilverhoudingen (het "**Fusieproject**");
- een verklaring van de bewaarbank van de Bevek waarin wordt bevestigd dat ze hebben getoetst of het Fusieproject in overeenstemming is met de bepalingen van de wet van 17 december 2010 houdende instellingen voor collectieve belegging en met de statuten van de Bevek;
- het prospectus van de Bevek; en
- de documenten met essentiële beleggersinformatie van het Opgeslorpte Compartiment en het

Opslorpende Compartiment. De Raad van Bestuur vestigt de aandacht van de Aandeelhouder s van het Opgeslorpte Compartiment op het feit dat het wenselijk is het DEB van het Opslorpende Compartiment te lezen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie.

Deze documenten, de fusieverslagen and de jaar- en halfjaarverslagen zijn ook kosteloos verkrijgbaar in het Frans, in het Nederlands, en in het Engels(Het Fusieproject en de verklaring van de bewaarbank van de Bevek zijn alleen naar het Engels vertaald.) bij de financiële dienstverlener in België: AXA Bank Europe S.A., 25 boulevard du Souverain, 1170 Bruxelles.

U kan de netto-inventariswaarde vinden in de landelijk beschikbare dagbladen *De Tijd* en *L'Echo* evenals op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers ("BeAMA": <http://www.beama.be>).

De huidige roerende voorheffing bedraagt 25%.

Mocht u hierover vragen hebben, gelieve dan contact op te nemen met uw financieel adviseur of met de maatschappelijke zetel van de Bevek of de financiële dienstverlener in België

Met de meeste hoogachting,

De Raad van Bestuur  
AXA World Funds