

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 – Emerging Markets Local Currency Bonds and
AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds**

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.**

12 september 2014

Geachte aandeelhouders,

De raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”) van AXA World Funds (de “**Bevek**”) heeft besloten om AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds (het “**Opgeslorpte Compartiment**”) te fuseren met AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds (het “**Opslorpende Compartiment**”) en samen de “**Compartimenten**” genoemd). De fusie zal van kracht worden op 31 oktober 2014 (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 de 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 24 oktober 2014 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 de 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 in 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 “**CS SF**”).
- Het onderstaande tijdschema is een samenvatting van de belangrijkste fasen van de fusie.

Kennisgeving aan de aandeelhouders	12 september 2014
Berekening van de aandelenruilverhoudingen	31 oktober 2014
Einde van de huidige boekhoudkundige periode van het Opgeslorpte Compartiment	31 oktober 2014
Datum van Inwerkingtreding	31 oktober 2014

Achtergrond bij en redenering achter de fusie

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

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 (“**EBI**”), 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 EBI van het Compartiment zorgvuldig te lezen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie.**

Sleutelkenmerken van de Compartimenten

	<u>AXA World Funds – Emerging Markets Local Currency Bonds (opgeslorpt)</u>	<u>AXA World Funds – Global Emerging Markets Bonds (opslorpend)</u>
Wettelijk stelsel	ICBE	ICBE
Beleggingsdoelstelling	Het Compartiment streeft naar een mix van inkomsten- en kapitaalgroei, gemeten in USD, door te beleggen in schuldinstrumenten in lokale deviezen	Het Compartiment streeft rendement na door vooral te beleggen in het universum van de opkomende markten en, in ruimere zin, in obligaties wereldwijd, en dit over een langetermijnperiode.

	<p>uitgegeven door het universum van de opkomende markten en dit over een langetermijnperiode.</p>	
<p>Beleggingsbeleid</p>	<p>Het Compartiment wordt actief beheerd om opportuniteiten aan te grijpen in de markten van schuldinstrumenten uitgegeven in opkomende landen.</p> <p>Het Compartiment belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> · tenminste twee derde van zijn totale activa in overdraagbare schuldinstrumenten in lokale valuta uitgegeven door overheden van opkomende landen, bedrijven, publieke of private ondernemingen en supranationale entiteiten; · tot 10% van zijn activa in beursgenoteerde effecten of effecten die verhandeld worden op de Russische markt); · maximaal een derde van zijn totale activa in geldmarktinstrumenten, overdraagbare schuldinstrumenten uitgegeven in opkomende landen en uitgedrukt in een niet-lokale valuta en in overdraagbare schuldinstrumenten uitgegeven door emittenten die niet gedomicilieerd zijn in opkomende landen. <p>Het Compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's.</p> <p>Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het Compartiment, kan beleggingsstrategie worden gerealiseerd door directe beleggingen en/of door middel van derivaatproducten, met name door het afsluiten van Credit Default Swaps. Derivaten mogen ook gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden.</p>	<p>Het Compartiment wordt actief beheerd om opportuniteiten aan te grijpen in schuld van opkomende markten, terwijl het kredietrisico wordt beperkt.</p> <p>Het Compartiment belegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> · tenminste twee derde van zijn totale activa in overdraagbare schuldinstrumenten in opkomende landen (Latijns-Amerika, Oost-Europa, Azië, Afrika, het Midden-Oosten) uitgegeven door overheids- of semi-overheidsinstellingen, alsook private of publieke ondernemingen, uitgedrukt in USD, euro of lokale deviezen; · maximaal een derde van zijn totale activa in geldmarktinstrumenten; · maximaal een vierde van zijn totale activa in converteerbare effecten (met uitzondering van aandelen- en aandelengerelateerde instrumenten). <p>Het Compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's.</p> <p>Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het Compartiment, kan de beleggingsstrategie worden gerealiseerd door directe beleggingen en/of door middel van derivaatproducten, met name door het afsluiten van Credit Default Swaps. Derivaten mogen ook gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden.</p>

Categorieën van aandelen die invloed ondervinden van de fusie	Categorie A – Kapitalisatie USD	Categorie A – Kapitalisatie USD
	Categorie E – Kapitalisatie EUR	Categorie E – Kapitalisatie EUR hedged (95%)
	Categorie F – Kapitalisatie USD	
	Categorie F – Kapitalisatie EUR hedged (95%)	Categorie F – Kapitalisatie USD Categorie F – Kapitalisatie EUR hedged (95%)
Inschrijving, terugbetaling en conversie van aandelen	De inschrijvings-, conversie- en terugbetalingsorders moeten uiterlijk om 15u00 CET op elke waarderingsdag (D) ongevraagd worden door de register- en overdrachtagent. De orders zullen uitgevoerd worden tegen de NIW zoals die berekend wordt op de tweede werkdag (D+2) erna.	De inschrijvings-, conversie- en terugbetalingsorders moeten uiterlijk om 15u00 CET op elke waarderingsdag (D) ongevraagd worden door de register- en overdrachtagent. De orders zullen uitgevoerd worden tegen de NIW zoals die berekend wordt op de volgende werkdag (D+1) erna.
Risico- en opbrengstprofiel (SRR) en bijkomende risico's	Categorie A – Kapitalisatie USD: 5	Categorie A – Kapitalisatie USD: 4
	Categorie E – Kapitalisatie EUR: 4	Categorie E – Kapitalisatie EUR hedged (95%): 4
	Categorie F – Kapitalisatie USD: 5	
	Categorie F – Kapitalisatie EUR hedged (95%): 5	Categorie F – Kapitalisatie USD: 4 Categorie F – Kapitalisatie EUR hedged (95%): 4
	Kredietrisico Liquiditeitsrisico Tegenpartijrisico Impact van technieken zoals derivaatproducten Geopolitiek risico	Identiek Identiek Identiek Identiek Identiek
	Naast deze risico's versterkt het EBI informatie over het operationele risico dat wordt gedefinieerd als het risico dat operationele processen, inclusief diegene die verband houden met het veilig bewaren van activa, in gebreke kunnen blijven, wat aanleiding kan geven tot verliezen.	
Inschrijvingsvergoeding van toepassing op categorieën die invloed ondervinden van de fusie	Categorie A: Tot 3% van de Handelsprijs Categorie E: Nihil Categorie F: Tot 2% van de Handelsprijs	Categorie A: Identiek Categorie E: Identiek Categorie F: Identiek
Terugbetalingsvergoeding	Nihil (behalve eventuele belastingen)	Identiek
Conversievergoeding	Nihil (tenzij speciale omstandigheden en behalve eventuele belastingen)	Identiek
Prestatievergoedingen	Er zijn prestatievergoedingen (uitgezonderd aandelen van categorie HK) van toepassing en worden berekend overeenkomstig de methode die beschreven staat in het prospectus, waarbij gebruik wordt	Nihil

	<p>gemaakt van een participatiepercentage van 10% van enige opbrengsten die het Compartiment realiseert boven de JP Morgan Global Bond Index-Emerging Markets Global Diversified unhedged USD.</p> <p>Onverminderd de voorwaarden van het prospectus, zoals die hierboven worden samengevat, heeft de beheerverenootschap afgezien van enige betaling van prestatievergoedingen voor het huidige jaar.</p>	
Vaste kosten die aan het Compartiment worden aangerekend voor de periode van een jaar	Maximaal 2,04% (afhankelijk van de aandelen categorieën)	Maximaal 2,46% (afhankelijk van de aandelen categorieën)
Overige vergoedingen van toepassing op categorieën die invloed ondervinden van de fusie: <ul style="list-style-type: none"> - Maximale jaarlijkse beheervergoedingen - Maximale distributievergoedingen - Maximale jaarlijkse bewaarvergoedingen - Vergoedingen voor andere dienstverleners dan de bewaarder 	<p>Categorie A: 1,40% van de NIW Categorie E: 1,40% van de NIW Categorie F: 1,00% van de NIW</p> <p>Categorie A: Nihil Categorie E: 0,25% van de NIW Categorie F: Nihil</p> <p>Categorie A: 0,60% van de NIW Categorie E: 0,60% van de NIW Categorie F: 0,60% van de NIW</p> <p>Categorie A: 0,075% van de NIW Categorie E: 0,075% van de NIW Categorie F: 0,075% van de NIW</p>	<p>Categorie A: 1,25% van de NIW Categorie E: 1,25% van de NIW Categorie F: 0,85% van de NIW</p> <p>Categorie A: Nihil Categorie E: 1,00% van de NIW Categorie F: Nihil</p> <p>Categorie A: 0,025% van de NIW Categorie E: 0,025% van de NIW Categorie F: 0,025% van de NIW</p> <p>Categorie A: 0,075% van de NIW Categorie E: 0,075% van de NIW Categorie F: 0,075% van de NIW</p>
Berekening NIW	Dagelijks	Dagelijks
Referentiemunt	USD	USD
Financieel beheerder	AXA Investment Managers Paris	Identiek

De portefeuille van het Opslopende Compartiment zal mogelijk opnieuw in evenwicht worden gebracht voorafgaand aan de fusie.

Profiel van de typische belegger

Het Opslorpende Compartiment richt zich tot beleggers die van plan zijn hun belegging gedurende een periode van zes jaar aan te houden, die een risico op verlies van het belegde kapitaal kunnen dragen en die op zoek zijn naar blootstelling aan schuldinstrumenten uitgegeven binnen het universum van opkomende schuld. 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. Er zal een beperkte verwatering zijn van het rendement als gevolg van de fusie. Hiertoe kan de beleggingsbeheerder, indien nodig, overgaan tot het opnieuw in evenwicht brengen van de portefeuille.

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

Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de fusie

Aan 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 worden uitgegeven van de overeenkomstige aandelencategorieën van het Opslorpende Compartiment dat gelijk is aan het aantal aandelen aangehouden in desbetreffende categorieën van het Opgeslorpte Compartiment vermenigvuldigd met de desbetreffende aandelenruilverhouding die voor elke categorie van aandelen berekend zal worden op basis van haar respectievelijke NIW op 31 oktober 2014. In geval de toepassing van de desbetreffende ruilverhoudingen niet leidt tot de uitgifte van volledige aandelen, zullen de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment fracties van aandelen tot één duizendste aandeel ontvangen 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 de kosten die door de Bevek worden ingehouden om te voldoen aan de desinvesteringkosten en behalve eventuele belastingen), 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

De Raad van Bestuur kan, in het beste belang van de aandeelhouders van het Compartiment, de portefeuille opnieuw in evenwicht brengen, en dit voordat of nadat de fusie van kracht wordt.

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, zoals vermeld onder rubriek “*Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de fusie*”, en dit vóór 24 oktober 2014.

Schorsing van de handel

Teneinde de procedures te implementeren die noodzakelijk zijn opdat de fusie op een ordelijke en tijdsmanier 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 24 oktober 2014; 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*). Wanneer dit bij wet vereist is, zal deze informatie 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 Société coopérative, 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 aan de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment en van het Opslorpende Compartiment en bij de CSSF, en dit vanaf 31 oktober 2014.

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:

- 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 gecontroleerd 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 aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment op het feit dat het wenselijk is het EBI van het Opslorpende Compartiment te lezen alvorens een beslissing te nemen met betrekking tot de fusie.
-
- De documenten zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het Frans, het Nederlands en het Engels in het kantoor van de financiële dienst in België : AXA Bank Europe S.A., 25 Boulevard du Souverain, 1170 Brussel.

Het fusieproject en het verklaring van de bewaarbank zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het Engels in het kantoor van de financiële dienst in België.

De netto-inventariswaarde ("NIW") wordt gepubliceerd in de volgende Belgische dagbladen: De Tijd en L'Echo. De NIW is ook beschikbaar op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers ("BEAMA": <http://www.beama.be>).

De huidige roerende voorheffing bedraagt 25%.

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

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

Met de meeste hoogachting,

De Raad van Bestuur
AXA World Funds