



## 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

30 mei 2016

**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 aan te brengen aan het prospectus en/of bijlagen met betrekking tot bepaalde compartimenten die haar in staat zullen stellen uw belangen op meer doeltreffende manier te behartigen.

We verzoeken u het/de desbetreffende compartiment(en) te raadplegen die hieronder vermeld staan om zo te weten te komen of er wijzigingen werden aangebracht die een impact hebben op de compartimenten waarin u aandelen houdt.

- I. **Wijziging en verduidelijking van het beleggingsbeleid**
- II. **Vermindering van de maximale jaarlijkse beheervergoedingen**
- III. **Sluiten en schrappen van een aandelenklasse**
- IV. **Andere wijzigingen aan het prospectus**

## I – Wijziging en verduidelijking van het beleggingsbeleid

I.1. De Bestuurders hebben besloten het beleggingsbeleid van de volgende compartimenten te wijzigen opdat deze compartimenten tot 10% van hun nettoactiva kunnen beleggen in Chinese A-aandelen die genoteerd zijn op Shanghai Hong-Kong Stock Connect

- **AXA World Funds – Framlington Emerging Markets**
- **AXA World Funds – Framlington Global**
- **AXA World Funds – Framlington Global High Income**
- **AXA World Funds – Framlington Talents Global**

**De bovenstaande wijziging zal ingaan op 1 juli 2016.**

**Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 1 juli 2016.**

I.2. De Bestuurders hebben besloten om het beleggingsbeleid van de volgende compartimenten toe te lichten om duidelijk te maken dat de verhandelbare schuldinstrumenten (inclusief hypotheek en door activa gedekte waardepapieren tot 5% van de nettoactiva van het compartiment) hoofdzakelijk (i) de beoordeling beleggingskwaliteit wordt toegekend en (ii) uitgedrukt zullen zijn in euro.

- **AXA World Funds – Euro 3-5**
- **AXA World Funds – Euro 5-7**
- **AXA World Funds – Euro 7-10**
- **AXA World Funds – Euro 10 + LT**
- **AXA World Funds – Euro Bonds**

I.3. De Bestuurders hebben besloten (i) het beleggingsbeleid van het volgende compartiment te wijzigen om te bepalen dat het compartiment afgeleide instrumenten niet enkel voor efficiënte portefeuillebeheerdoeleinden mag gebruiken, maar ook voor beleggingsdoeleinden en (ii) om te verduidelijken dat deze afgeleide instrumenten onder meer renteswaps en CDS kunnen zijn.

- **AXA World Funds – Global Credit Bonds**

**De bovenstaande wijziging zal ingaan op 1 juli 2016.**

**Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 1 juli 2016.**

I.4. De Bestuurders hebben besloten om het beleggingsbeleid van het volgende compartiment te wijzigen, teneinde te verduidelijken dat de effecten waarin het compartiment kan beleggen geen rating van CCC+ of lager kunnen hebben door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating door Moody's of Fitch, of wanneer ze geen rating hebben, geacht een rating gekregen te hebben van de beleggingsbeheerder; en dat in geval van een ratingverlaging tot lager dan B- door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating door Moody's of Fitch, of wanneer ze geen rating hebben, geacht een rating gekregen te hebben van de beleggingsbeheerder, de effecten binnen de 6 maanden verkocht zullen worden.

De Bestuurders hebben voorts besloten dat de ICBE's en/of ICB's waarin het compartiment niet meer dan 10% van zijn nettoactiva kan beleggen (i) enkel beheerd worden door de beheervennootschap of enige andere entiteit van de AXA IM Groep en (ii) dat deze ICBE's en/of ICB's zelf niet zullen beleggen in effecten met een rating van CCC+ of lager door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating door Moody's of Fitch, of wanneer ze geen rating hebben, geacht een rating gekregen te hebben van de beleggingsbeheerder van deze ICBE's en/of ICB's.

- **AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds<sup>1</sup>**

De laatstgenoemde wijziging zal ingaan op 9 juni 2016.

## **II – Vermindering van de maximale jaarlijkse beheervergoedingen**

De Bestuurders hebben besloten de maximale jaarlijkse beheervergoedingen, zoals die van toepassing zijn op aandelen van klasse "F" van de volgende compartimenten, te verlagen van 0,60% naar 0,45%.

- **AXA World Funds – Global Aggregate Bonds**
- **AXA World Funds – Planet Bonds<sup>2</sup>**

De bovenstaande wijziging zal ingaan op 9 juni 2016.

## **III – Sluiten en schrappen van aandelenklassen**

- **AXA World Funds – Global SmartBeta Equity<sup>3</sup>**

De Bestuurders hebben besloten de aandelen van klasse I te sluiten en te schrappen en intussen geen nieuwe inschrijving in deze aandelenklassen te aanvaarden. De Bestuurders hebben voorts besloten dat (i) de huidige aandeelhouder van deze aandelen van klasse I zullen overschakelen naar de aandelen van klasse ZI en (ii) de aandelen van klasse ZI als nieuwe aandelen van klasse I zullen worden omgedoopt.

Gelijktijdig met deze overschakeling en naamswijziging, hebben de Bestuurders besloten:

- de minimale initiële inschrijvingsvereiste die van toepassing is op de nieuwe aandelen van klasse I van 30.000.000 USD, EUR, GBP, CHF, AUD afhankelijk van de desbetreffende referentievaluta te verlagen tot 5.000.000 USD, EUR, GBP, CHF, AUD afhankelijk van de desbetreffende referentievaluta, en
- de maximale jaarlijkse beheervergoeding van 0,25% tot 0,19% te verlagen.

De bovenstaande wijziging zal ingaan op 9 juni 2016.

## **IV – Andere wijzigingen aan het prospectus**

- **Tijdzone**

De Bestuurders hebben besloten de woordenlijst in verband met de verwijzing naar de tijd te wijzigen en de Centraal Europese Tijd ("CET") door de Luxemburgse tijd te vervangen.

De bovenstaande wijziging zal ingaan op 1 juli 2016.

**Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 1 juli 2016.**

- **Bijzondere risico-overwegingen**

De Bestuurders hebben besloten deel V "Bijzondere risico-overwegingen" van het prospectus te

<sup>1</sup> AXA World Funds – Global SmartBeta Credit Bonds wordt niet aan het publiek aangeboden in België

<sup>2</sup> AXA World Funds – Planet Bonds klasse F CHF Hedged Dis en F CHF Hedged Cap Bonds wordt niet aan het publiek aangeboden in België

<sup>3</sup> AXA World Funds – Global SmartBeta Equity wordt niet aan het publiek aangeboden in België

wijzigen om de risico-overweging in verband met de belegging in China via de RQFII-quota of via het Stock Connect-programma toe te voegen.

#### ▪ **Vergoedingen, Provisies en Kosten**

De Bestuurders hebben besloten om de manier te wijzigen waarop vergoedingen, redelijke betalingen en verschotten die gemaakt worden door de Bevek, de bewaarder, de domiciliëringsagent, het betaalkantoor, de administratief agent en registerhouder en de depositaris van de aandelen aan toonder, betaald worden uit de activa van de Bevek en beslist dat de beheerverenootschap voortaan een forfaitaire som betaald zal worden ("Toegepaste Servicevergoeding") die deze vergoedingen, betalingen en kosten zal dekken.

Derhalve hebben de Bestuurders besloten dat (i) het jaarlijkse totaalbedrag van deze kosten dat aan elke categorie van rechten van deelneming door de Bevek aangerekend wordt, op een maximumniveau van 0.50% van de intrinsieke waarde van de desbetreffende aandelenklasse (het "Maximumniveau") vastgesteld wordt, (ii) het niveau van de effectieve Toegepaste Servicevergoeding onder het Maximumniveau kan worden vastgesteld met verschillende vaste tarieven voor de effectieve Toegepaste Servicevergoeding die voor alle aandelenklassen gelden.

De Toegepaste Servicevergoeding wordt zodanig vastgesteld dat de beheerverenootschap het overschot van de feitelijke gewone exploitatiekosten zal dragen met betrekking tot enige lasten van de Toegepaste Servicevergoeding ten opzichte van de desbetreffende aandelenklasse. Omgekeerd is de beheerverenootschap gerechtigd om elk bedrag van de Toegepaste Servicevergoeding in te houden, dat aan de desbetreffende aandelenklasse aangerekend wordt en de feitelijke gewone exploitatiekosten, die door de respectieve aandelenklasse gemaakt worden, overschrijdt.

De effectieve Toegepaste Servicevergoeding wordt verwerkt in elke berekening van de intrinsieke waarde en is inbegrepen in de lopende kosten van elke aandelenklasse die van tijd tot tijd in het desbetreffende KIID worden vermeld.

In gevallen waarbij de gewone exploitatiekosten direct door de Bevek uit zijn activa betaald worden, zal het bedrag van de Toegepaste Servicevergoeding dat de Bevek aan de beheerverenootschap verschuldigd is dienovereenkomstig worden verlaagd.

Als tegenpartij van de Toegepaste Servicevergoeding, zal de beheerverenootschap dan namens de Bevek, verschillende diensten verlenen en/of aanschaffen en alle kosten dragen (inclusief alle redelijke verschotten) die gemaakt worden bij de dagelijkse verrichtingen en het beheer van de aandelenklassen, zoals uiteengezet wordt in het prospectus van de Bevek.

De Bestuurders hebben voorts, bij besluit van de Raad, beslist dat de Bevek (i) het niveau van de effectieve Toegepaste Servicevergoeding mag wijzigen en (ii) het Maximumniveau van de Toegepaste Servicevergoeding dat van toepassing is op alle aandelenklassen, te allen tijde na voorafgaande kennisgeving aan de desbetreffende aandeelhouders, mag aanpassen.

De Bestuurders vestigen de aandacht van de aandeelhouders op het feit dat het opzetten en de controle van dit nieuwe betalingssysteem van vergoedingen een stijging van de administratieve vergoeding zal inhouden.

Als gevolg daarvan vestigen de Bestuurders de aandacht van de aandeelhouders op het feit dat voor de volgende compartimenten, het maximumtarief van de administratiekosten zoals eerder aangegeven in het prospectus, niet langer van toepassing is.

- **AXA World Funds – Euro 3-5**
- **AXA World Funds – Euro 5-7**
- **AXA World Funds – Euro 7-10**
- **AXA World Funds – Euro 10+LT**

**De bovenstaande wijziging zal ingaan op 1 juli 2016.**

**Aandeelhouders die niet instemmen met deze wijzigingen kunnen de gratis terugbetaling van hun aandelen vragen tot 1 juli 2016.**

▪ **Update van informatie**

De Bestuurders hebben beslist om de volgende informatie in het prospectus te updaten:

- De update van de woordenlijst;
- De schrapping van de verwijzing naar een lid van de raad van bestuur van de beheerverenootschap;
- Het adres van AXA Investment Managers Paris, die optreedt als beleggingsbeheerder van bepaalde compartimenten van de Bevek;
- Het deel "Aanvullende Informatie voor Beleggers" om (i) de verwijzing naar de lokale betaalkantoren te schrappen en (ii) om mee te delen dat het prospectus niet langer in het Nederlands wordt vertaald;
- De gegevens betreffende de beheerverenootschap;
- De details en de informatie met betrekking tot de beleggingsbeheerders om (i) details toe te voegen over de subdelegatie van de beleggingsverplichtingen van de beheerverenootschap met betrekking tot AXA World Funds – China Short Duration Bonds compartiment, AXA World Funds – Framlington Europe Flexible compartiment en AXA World Funds – Global SmartBeta Equity ESG compartiment<sup>4</sup>;
- Schrapping van enige verwijzing naar (i) AXA World Funds – Global Opportunities compartiment dat op 18 december 2015 vereffend werd en naar (ii) AXA World Funds – Optimal Absolute Piano dat op 27 november 2015 met AXA World Funds – Optimal Absolute fuseerde;
- Typfouten en bewerkingsproblemen.

\* \*

Het prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de in deze brief vermelde wijzigingen, is verkrijgbaar in de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Voor de Belgische aandeelhouders: wanneer de kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende compartiment, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gebeuren door de financiële dienst in België: AXA Bank Europe S.A., 25 Boulevard du Souverain, 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 klasse "I" niet kan worden ingeschreven in België.

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

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

De huidige roerende voorheffing bedraagt 27%.

Met de meeste hoogachting,

De Raad van Bestuur  
AXA World Funds

---

<sup>4</sup> Deze compartimenten AXA World Funds – China Short Duration Bonds, AXA World Funds – Framlington Europe Flexible en AXA World Funds – Global SmartBeta Equity ESG wordt niet aan het publiek aangeboden in België