



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

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

10 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 onderafdeling "Algemene Risico's" onder de afdeling "Risicobeschrijvingen" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de afdeling "Beschrijving van Compartimenten"**
- III. **Hernoeming van Compartimenten**
- IV. **Hervorming van Compartimenten**
- V. **Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De Bevek" van het algemene deel van het Prospectus**
- VI. **Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De Beheervenootschap" van het algemene deel van het Prospectus**
- VII. **Bijwerking van de afdeling "Termen met een specifieke betekenis" van het algemene deel van het Prospectus**
- VIII. **Verwijdering van geliquideerde Compartimenten**
- IX. **Wijzigingen in de tabel van aandelenklassen**
- X. **Diversen**

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

Op 27 november 2019 werd Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad inzake duurzaamheid gerelateerde 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 6 Producten zijn ("**Artikel 6**").
- Producten die SFDR Artikel 8 Producten zijn ("**Artikel 8**").
- Producten die SFDR Artikel 9 Producten zijn ("**Artikel 9**"). Artikel 9 wordt ook onderverdeeld naargelang het een thema heeft ("**Artikel 9 Thematisch**") of niet ("**Artikel 9 Niet-Thematisch**").

Deze classificatie wordt in het Prospectus eveneens aan de beleggers uitgelegd door de opname van een verklarende vermelding in het inleidende deel van de afdeling "Beschrijving van Compartimenten".

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**").

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

Voorbeelden van Informatieverstrekking van Compartimenten die relevant is voor elk van de bovenvermelde categorieën en die wordt toegevoegd in de afdeling "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en, in voorkomend geval, "Beheerproces" van elk betrokken Compartiment, worden in de onderstaande lijst met voorbeelden weergegeven, met dien verstande dat deze informatie aan elk Compartiment wordt aangepast, afhankelijk van bijvoorbeeld zijn specifiek beleggingsbeleid of -doelstelling:

### (i) **Voorbeeld van Artikel 6** (bv. AXA WF Framlington Europe MicroCap)

#### **“Doelstelling**

*Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in EUR, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelen gerelateerde effecten en derivaten.*

#### **Beleggingsstrategie**

*Het Compartiment wordt actief beheerd en refereert aan de MSCI Europe Micro Cap Total Return Net (de "Benchmark"), zowel voor vergelijkingsdoeleinden als voor de berekening van de prestatievergoeding van de aandelenklasse ten opzichte van de Benchmark. De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark.*

*Het Compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van kleine en micro kapitalisatie ondernemingen (met een meerderheid voor deze laatste) die in Europa gevestigd of genoteerd zijn, waarbij een sectorale diversificatie wordt nagestreefd.*

Het Compartiment kan tot 10% van zijn netto activa beleggen in deelnemingen van ICBE's en/of ICB's. Het Compartiment past te allen tijde bindend het Sectorale Uitsluitingsbeleid van AXA IM toe, zoals beschreven in het document dat beschikbaar is op de website <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

#### **Derivaten en Technieken**

Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.

Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten en efficiënt portefeuillebeheer".

Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer kan het Compartiment de volgende technieken gebruiken (als een % van de netto activa):

- securities lending: verwacht, ≈20%; max. 100%

De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn aandelen.

Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repo transacties.

#### **Beheerproces**

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses combineert. Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico/rendementsprofiel van de ondernemingen.

**Referentievaluta EUR.**

### (ii) Voorbeeld van Artikel 8 (bv. AXA WF Framlington Digital Economy)

#### **"Doelstelling**

Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in USD, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en met aandelen verwante effecten.

#### **Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd en verwijst uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden naar de MSCI AC World Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark.

Het Compartiment belegt in aandelen van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn in de sector van de digitale economie.

Meer bepaald belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van zijn netto activa in aandelen en aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die actief zijn in de algemene waardeketen van de digitale economie, van de initiële ontdekking van producten en diensten door de klant tot de aankoopbeslissing en vervolgens de uiteindelijke betaling en levering, en ook in de technologische enablers die ondersteuning en gegevensanalyse bieden om de digitale aanwezigheid van bedrijven te ontwikkelen. De beleggingen kunnen bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie omvatten.

Het Compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn netto activa beleggen in ICBE's en/of ICB's.

In het effectenselectieproces past de Beleggingsbeheerder te allen tijde bindend het Beleid inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen van AXA IM 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>.

#### **Derivaten en Technieken**

Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer en ter afdekking.

Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.

Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten en efficiënt portefeuillebeheer".

Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer kan het Compartiment de volgende technieken gebruiken (als een % van de netto activa):

- securities lending: verwacht, ≈15%; max. 100%

De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn aandelen.

Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repo transacties.

#### **Beheerproces**

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses combineert. Het effectenselectieproces berust op een strenge analyse en selectie van kwalitatief hoogwaardige bedrijven die doorgaans over sterke managementteams, robuuste bedrijfsmodellen en een gezonde concurrentieomgeving beschikken, en waarvan wordt verwacht dat de groeiende digitale economie op middellange tot lange termijn een wezenlijke positieve impact zal hebben op hun financiële resultaten.

**Referentievaluta USD.**

### (iii) Voorbeeld van Artikel 8 (bv. AXA WF Global Flexible Property)

## **"Doelstelling**

Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in USD, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en schuldinstrumenten in het universum van de wereldwijde vastgoedmarkt.

## **Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd zonder referentie aan enige benchmark. Het Compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen en obligaties uitgegeven door REIT's overal ter wereld.

Meer specifiek belegt het Compartiment in aandelen, preferente aandelen, converteerbare obligaties en obligaties. Het Compartiment kan ook beleggen in warrants en effecten op onderpand van activa.

Het Compartiment belegt hoofdzakelijk in verhandelbare schuldinstrumenten met een Investment Grade-rating die zijn uitgegeven door overheden, openbare of particuliere bedrijven en supranationale entiteiten overal ter wereld.

Het Compartiment kan ook beleggen in dergelijke overdraagbare schuldinstrumenten met een Sub-Investment Grade-rating. Het Compartiment belegt evenwel niet in effecten met een rating CCC+ of lager van Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van Moody's of Fitch. De Ratings zijn gebaseerd op de laagste van twee ratings of de tweede hoogste van drie ratings, afhankelijk van hoeveel ratings er beschikbaar zijn. Wanneer effecten geen rating hebben, moet de Beleggingsbeheerder van oordeel zijn dat ze gelijkwaardig zijn aan die niveaus. In geval van een verlaging van de kredietrating tot onder dat minimum, zullen de effecten binnen de 6 maanden worden verkocht.

De selectie van de schuldinstrumenten is niet uitsluitend en mechanisch gebaseerd op hun openbaar beschikbare kredietratings, maar ook op een interne analyse van het krediet- of marktrisico. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Compartiment kan bijkomstig beleggen in aandelen uit andere sectoren en in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment kan tot 10% van de netto activa beleggen in ICBE's en/of ICB's die beheerd worden door een entiteit van de groep AXA IM en zal in dat geval zelf niet beleggen in effecten met een rating die in overeenstemming is met de hierboven vermelde ratinglimieten. Het Compartiment mag niet beleggen in externe ICBE's of ICB's.

De blootstelling van de activa van het Compartiment in andere valuta's dan USD kan gedeeltelijk worden afgedekt tegenover USD.

Het Compartiment streeft er altijd naar beter te presteren dan de ESG-rating van een parallelle vergelijkingsportefeuille die intern door de Beleggingsbeheerder voor ESG-doeleinden wordt gedefinieerd als een strategische activa-allocatie bestaande uit 50% FTSE EPRA Nareit Developed + 50% ICE BofA Global Real Estate indexen, waarbij zowel de ESG-scores van het Compartiment als de samenstelling van deze vergelijkingsportefeuille worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op de volgende link: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology>. Het dekkingpercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 85% van de netto activa van het Compartiment, waarbij dit dekkingpercentage wordt berekend op basis van de gewogen gemiddelde mix van activa-allocatie binnen het beleggingsuniversum tussen minimaal 90% ESG-analyse dekkingpercentage voor effecten uitgegeven in ontwikkelde landen en/of met een Investment Grade-rating en minimaal 75% ESG-analyse dekkingpercentage voor effecten uitgegeven in opkomende landen en/of met een Sub-Investment Grade-rating en/of aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisatiebedrijven. De bovenvermelde indexen zijn voor alle duidelijkheid brede marktindexen die in hun samenstelling of berekeningsmethode niet noodzakelijk rekening houden met de ESG-kenmerken die door het Compartiment worden bevorderd.

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.

## **Derivaten en Technieken**

Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en belegging.

Voor afdekkingdoeleinden kan het Compartiment CDS-indextransacties afsluiten. Dergelijke derivaten met onderliggende indexen zullen geen aanzienlijke herbalanceringskosten met zich meebrengen. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan de blootstelling van het Compartiment aan één enkele emittent in een onderliggende index meer dan 20% en tot 35% van de netto activa bedragen, vooral wanneer de onderliggende indexen sterk geconcentreerd zijn. Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.

Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten en efficiënt portefeuillebeheer".

Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer kan het Compartiment de volgende technieken gebruiken (als een % van de netto activa):

- securities lending: verwacht, ≈25%; max. 100%

De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn obligaties en aandelen.

Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repo transacties.

**Beheerproces** De Beleggingsbeheerder combineert een "bottom-up" onderzoeksproces voor de selectie van effecten met, in mindere mate, een "top-down" benadering voor de geografische en thematische allocatie van de activa. Beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyses. De tactische allocatie tussen aandelen en obligaties wordt gestuurd door een

economische analyse en overwegingen met betrekking tot de portefeuilleconstructie. Het effectenselectieproces is gebaseerd op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, het bestuur en het risicorendementsprofiel van de ondernemingen.

**Referentievaluta USD."**

(iv) **Voorbeeld van Artikel 9 Thematisch** (bv. AXA WF Framlington Clean Economy)

**"Doelstelling**

Streven naar zowel langetermijngroei van uw belegging, in USD, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en aandelengerelateerde effecten, als naar een duurzame beleggingsdoelstelling, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

**Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd en verwijst uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden naar de MSCI AC World Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven, landen of sectoren die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Compartiment streeft zowel naar een financieel rendement als naar een positieve en meetbare impact op de maatschappij, en meer bepaald op het milieu.

Het Compartiment wil op lange termijn de door de Verenigde Naties vastgestelde SDG's ondersteunen, met bijzondere aandacht voor de milieuthema's. Zo past het Compartiment te allen tijde bindend de Impactbenadering van AXA IM voor beursgenoteerde activa toe, die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, volgens welke de Beleggingsbeheerder een impactbenadering toepast in het effectenselectieproces, waarbij vijf belangrijke pijlers in aanmerking worden genomen: intentionaliteit (effecten die gericht zijn op een specifiek positief milieu- of sociaal resultaat), materialiteit (beleggingen in bedrijven waar de positieve resultaten van wezenlijk belang zijn voor de begunstigten, het bedrijf, of voor beide), additionaliteit (besluiten worden beoordeeld op het waarschijnlijke vermogen om onvervulde milieu- of sociale behoeften op te lossen), negatieve overweging (bedrijfspraktijken of producten en diensten van het bedrijf kunnen de positieve impact die het elders genereert aanzienlijk ondermijnen) en meetbaarheid (duidelijke methodologie en inzet om de sociale prestaties van beleggingen te meten en te rapporteren).

Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken via beleggingen in duurzame effecten door een selectiviteitsbenadering voor maatschappelijk verantwoord beleggen toe te passen die rekening houdt met niet-financiële criteria en die erin bestaat de beste emittenten in het belegbare universum te selecteren op basis van hun niet-financiële ratings met een focus op de pijler Milieu ("E-scores"). De "Best-in-Class" selectiviteitsbenadering wordt bindend toegepast en bestaat erin het door de Benchmark gedefinieerde beleggingsuniversum met ten minste 20% te beperken, door emittenten op basis van hun E-score uit te sluiten. 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 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.

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

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheids- of quasi-overheids-emittenten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op 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 Compartiment belegt in aandelen van wereldwijde bedrijven in de schone economie die activiteiten ontwikkelen die de energietransitie en de optimalisatie van hulpbronnen mogelijk maken.

Meer specifiek belegt het Compartiment ten minste twee derde van de netto activa in aandelen en aandelengerelateerde effecten van wereldwijde ondernemingen die groeipotentieel nastreven en actief zijn op gebieden zoals duurzaam vervoer, hernieuwbare energie, verantwoorde landbouw, voedsel- en waterproductie en -bevoorrading, alsook recyclage en afvalvermindering. De beleggingen kunnen bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie omvatten.

Het Compartiment kan ook beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn netto activa beleggen in ICBE's en/of ICB's.

#### **Derivaten en technieken**

Het Compartiment kan met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en ter afdekking van risico's gebruik maken van beursgenoteerde derivaten (zoals futures en opties).

Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.

Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten en efficiënt portefeuillebeheer".

Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer en afdekking, kan het Compartiment de volgende techniek(en) gebruiken (als een % van de netto activa):

- Securities lending: verwacht,  $\approx 15\%$ ; max.  $\approx 100\%$

De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn aandelen.

Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repo transacties.

#### **Beheerproces**

De Beleggingsbeheerder 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, gevolgd door een tweede "Best-in-Class"-filter, 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; 2/ een combinatie van macro-economische sector- en bedrijfsspecifieke analyse die berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico-rendementsprofiel van de ondernemingen, met de nadruk op middellange- tot langetermijnvoordelen van ondernemingen die voldoen aan de criteria op het gebied van maatschappij, milieu en bestuur en de beginselen respecteren die zijn gedefinieerd in het Global Compact-initiatief van de Verenigde Naties.

**Referentievaluta USD."**

#### **(v) Voorbeeld van Artikel 9 Niet-Thematisch (bv. AXA WF Framlington Europe Small Cap)**

##### **"Doelstelling**

Streven naar zowel langetermijngroei van uw belegging, in EUR, als een duurzame beleggingsdoelstelling, vanuit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering (SRI).

##### **Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd en refereert uitsluitend voor vergelijkingsdoeleinden aan de STOXX Europe Small 200 Total Return Net (de "Benchmark"). De Beleggingsbeheerder heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan blootstelling nemen aan bedrijven die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Er zijn geen beperkingen op de mate waarin de portefeuille en de prestatie van het Compartiment kunnen afwijken van die van de Benchmark. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Compartiment tracht zijn doelstelling te bereiken via beleggingen in duurzame effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het vlak van het beheer van hun milieu-impact, governance en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen waarbij rekening wordt gehouden met niet-financiële criteria die erin bestaat de beste emittenten in het belegbare universum te selecteren op basis van hun extra-financiële ratings met de nadruk op de pijler Governance ("G-scores"). De "Best-in-Class" selectiviteitsbenadering, die te allen tijde bindend wordt toegepast, bestaat erin het door de Benchmark gedefinieerde beleggingsuniversum met ten minste 20% te beperken, door emittenten op basis van hun G-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 Solidariteitactiva.

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.

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

Bovendien past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces te allen tijde bindend het beleid inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen van AXA IM 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 de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheids- of quasi-overheidsinstellingen, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op 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 Compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van kleine en middelgrote kapitalisatieondernemingen die in Europa gevestigd zijn, waarbij een sectorale diversificatie wordt nagestreefd.

Het Compartiment belegt te allen tijde ten minste twee derde van de netto activa in kleine kapitalisatieondernemingen en tot een derde van de netto activa in middelgrote kapitalisatieondernemingen die op Europese markten genoteerd zijn.

Het Compartiment mag minder dan 25% van de netto activa beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 10% in obligaties, inclusief converteerbare obligaties.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn netto activa beleggen in ICBE's en/of ICB's.

#### **Derivaten en Technieken**

Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.

Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten en efficiënt portefeuillebeheer".

Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer kan het Compartiment de volgende technieken gebruiken (als een % van de netto activa):

- securities lending: verwacht, ≈20%; max. 100%

De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn obligaties en aandelen.

Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repo transacties.

#### **Beheerproces**

De Beleggingsbeheerder 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, gevolgd door een tweede "Best-in-Class"-filter, 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; 2/ gebruik van een strategie die macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyse combineert die berust op een strenge analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico/rendementsprofiel van de ondernemingen.

**Referentievaluatie EUR."**

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 "Risicobeschrijving" van het algemene deel van het Prospectus en invoeging van een score voor duurzaamheidsrisico's in de afdeling "Beschrijving van Compartimenten"**

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 (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 onderafdeling "Algemene Risico's" in de afdeling "Risicobeschrijving" van het Prospectus aan te passen om er een nieuwe "Duurzaamheidsrisico's" in op te nemen, en wel als volgt:

**"Duurzaamheidsrisico's"**

*De Bevek hanteert een benadering van de Duurzaamheidsrisico's die voortvloeit uit de verregaande integratie van ESG-criteria (milieu, maatschappij en governance) 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 en normatieve uitsluitingen
- Eigen ESG-scoremethodologieën

**Sectorale en normatieve uitsluitingen** Om de ESG- en duurzaamheidsstaartrisiko's te beheren, heeft de Bevek een reeks op uitsluiting gebaseerde beleidslijnen ingevoerd. Deze beleidslijnen zijn gericht op het beheer van ESG- en duurzaamheidsstaartrisiko'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, Hulpbronnen 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 gebrekkig 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](http://www.axa-im.lu/important-information)."

De Bestuurders hebben ook besloten om de onderafdeling "Risico's" in de afdeling "Beschrijving van Compartimenten" van 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 zal de waarschijnlijke impact van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Compartiment naar verwachting [laag/gemiddeld of hoog] zijn."**

De volledige scoretabel voor Duurzame Risico's van de Compartimenten is opgenomen in [Bijlage 1](#).

**Deze wijziging wordt met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.**

### III. Hernoeming van Compartimenten

Om het huidige niveau van ESG-gevoeligheid te weerspiegelen in de naam van de Compartimenten die reeds in belangrijke mate ESG-benaderingen integreren, hebben de Bestuurders besloten om de volgende Compartimenten een nieuwe naam te geven:

- AXA WF Framlington Sustainable Eurozone;
- AXA WF Framlington Sustainable Europe;
- AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit.

De bovenvermelde hernoemingen van de Compartimenten hebben geen impact op het beleggingsbeleid van de Compartimenten.

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

Om de namen van de Compartimenten in overeenstemming te brengen met hun nieuw beleggingsbeleid dat zal worden hervormd, zoals beschreven in afdeling IV. infra, hebben de Bestuurders besloten om de naam van de volgende Compartimenten te wijzigen:

- AXA WF Framlington ~~Women Empowerment~~ Social Progress;
- AXA WF Euro Sustainable Bonds ~~SRI~~.

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

### IV. Hervorming van Compartimenten

Overeenkomstig de SFDR en de Toepasselijke Vereisten hebben de Bestuurders besloten om in sommige Compartimenten (de "**Hervormde Compartimenten**") de integratie van duurzaamheidsfactoren te introduceren of te versterken en om de "Beleggingsdoelstelling en -strategie" van deze Compartimenten te hervormen om hun gevoeligheid voor ESG-benaderingen te vergroten en/of te verruimen.

Als gevolg van de hervorming worden de hierna vermelde Hervormde Compartimenten beschouwd als SFDR Artikel 9 Product (ongeacht of ze voordien als Artikel 6, Artikel 8 of Artikel 9 werden beschouwd).

De Hervormde Compartimenten zijn:

- AXA WF Framlington Euro Opportunities;
- AXA WF Framlington Europe Small Cap;
- AXA WF Framlington Evolving Trends;
- AXA WF Framlington ~~Women Empowerment~~ Social Progress;
- AXA WF Euro Sustainable Bonds ~~SRI~~;
- AXA WF Euro Sustainable Credit;
- AXA WF Global Sustainable Aggregate;
- AXA WF Global Factors - Sustainable Equity;

- AXA WF Global Green Bonds.

De toegepaste wijzigingen worden hieronder beschreven:

(i) **AXA WF Framlington Euro Opportunities**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheersproces" van de bijlage van het Compartiment gewijzigd naar aanleiding van het Artikel 9 Niet-Thematisch voorbeeld, dat hierboven werd gegeven, met nadruk op de pijler Milieu ("E-score").

(ii) **AXA WF Framlington Europe Small Cap**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheersproces" van de bijlage van het Compartiment gewijzigd naar aanleiding van het Artikel 9 Niet-Thematisch voorbeeld dat hierboven werd gegeven, met nadruk op de pijler Governance ("G-scores").

(iii) **AXA WF Framlington Evolving Trends**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheersproces" van de bijlage van het Compartiment gewijzigd volgens het Artikel 9 Thematisch voorbeeld dat hierboven werd gegeven, met bijzondere aandacht voor de pijler Milieu ("E-score").

(iv) **AXA WF Framlington Social Progress (voorheen AXA WF Framlington Women Empowerment)**

De Bestuurders hebben besloten dit Compartiment te wijzigen om de nieuwe duurzame beleggingsdoelstelling (van genderdiversiteit en optimaal gebruikmaken van de steeds belangrijker wordende economische rol van vrouwen voor sociale vooruitgang) te wijzigen en het beleggingsbeleid te hervormen in overeenstemming met de nieuwe duurzame beleggingsdoelstelling.

Dientengevolge zijn de volgende afdelingen van de bijlage van het Compartiment als volgt gewijzigd:

Het nieuwe hoofdstuk "Beleggingsdoelstelling en -strategie" zal als volgt luiden:

**Doelstelling**

*Streven naar zowel langetermijngroei van uw belegging, in USD, als een duurzame beleggingsdoelstelling, vanuit een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen en aandelengerelateerde effecten, door bedrijven te selecteren die financiële en maatschappelijke waarde creëren door sociale vooruitgang ~~genderdiversiteit te bevorderen en in te spelen op de steeds belangrijkere economische rol van de sociale vooruitgang van vrouwen.~~*

**Beleggingsstrategie**

*Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen op de aandelenmarkt te benutten door ~~hoofdzakelijk~~ ten minste 20% van zijn netto activa te beleggen in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van het universum van de MSCI AC World Total Return benchmarkindex (de "Benchmark"). In het kader van het beleggingsproces heeft de Beleggingsbeheerder een ruime beslissingsbevoegdheid over de samenstelling van de portefeuille van het Compartiment en kan hij, op basis van zijn beleggingsovertuigingen, grote over- of onderwogen posities innemen in de landen, sectoren of bedrijven in vergelijking met de samenstelling van de Benchmark en/of blootstelling nemen aan 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 Compartiment. De afwijking van de Benchmark zal dus waarschijnlijk aanzienlijk zijn. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Compartiment belegt in aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen waar ook ter wereld die genderdiversiteit en vrouwelijk leiderschap bevorderen.

Meer bepaald belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van de netto activa in aandelen en aandelen gerelateerde effecten van bedrijven die (i) toonaangevend zijn in het verkleinen van de genderkloof en het bevorderen van diversiteit; (ii) een hoge vertegenwoordiging van vrouwen in het management hebben en/of (iii) blijken geven van een sterk engagement om vrouwvriendelijk beleid goed te keuren en uit te voeren. De beleggingen kunnen bedrijven met om het even welke marktkapitalisatie omvatten.

Het Compartiment kan tot één derde van de netto activa beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het Compartiment streeft zowel naar een financieel rendement als naar een positieve en meetbare impact op de maatschappij, en meer bepaald op sociale kwesties. Het Compartiment belegt voornamelijk in wereldwijde beursgenoteerde aandelen die de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's) in hun sociale dimensie nastreven. De volgende SDG's hebben een directe sociale dimensie: verlichting van armoede en toegang tot essentiële producten en diensten (SDG 1), toegang tot veilig en voedzaam voedsel (SDG 2), de bevordering van gezondheid, veiligheid en welzijn (SDG 3), de bevordering van onderwijs en bijscholing van werknemers (SDG 4), de verwezenlijking van gendergelijkheid (SDG 5), toegang tot veilig water en sanitaire voorzieningen (SDG 6), toegang tot moderne en betaalbare elektriciteit (SDG 7), het bevorderen van inclusieve economische groei en fatsoenlijk werk voor iedereen (SDG 8), het bevorderen van een industrialisering die ook kleine ondernemingen omvat en innovatie stimuleert (SDG 9), het verminderen van sociale ongelijkheden (SDG 10), het creëren van veilige, veerkrachtige en betaalbare menselijke nederzettingen (SDG 11) en het bevorderen van vrede en recht en het bestrijden van alle vormen van georganiseerde misdaad (SDG 16). Het Fonds richt zich specifiek op de gebieden van sociale vooruitgang die door die SDG's worden benadrukt, zoals: huisvesting en essentiële infrastructuur, financiële en technologische inclusie, oplossingen voor de gezondheidszorg, welzijn en veiligheid, onderwijs en ondernemerschap.

Het Compartiment wil op lange termijn de door de Verenigde Naties vastgestelde SDG's ondersteunen, bijzondere aandacht voor de sociale thema's. Zo past het Compartiment de Impactbenadering van AXA IM voor beursgenoteerde activa toe, die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/responsible-investing/impact-investing/listed-assets>, volgens welke de Beleggingsbeheerder een impactbenadering toepast in het effectenselectieproces, waarbij vijf belangrijke pijlers in aanmerking worden genomen: intentionaliteit (effecten die gericht zijn op een specifiek positief milieu- of sociaal resultaat), materialiteit (beleggingen in bedrijven waar de positieve resultaten van wezenlijk belang zijn voor de begunstigen, het bedrijf, of voor beide), additionaliteit (besluiten worden beoordeeld op het waarschijnlijke vermogen om onvervulde milieu- of sociale behoeften op te lossen), negatieve overweging (bedrijfspraktijken of producten en diensten van het bedrijf kunnen de positieve impact die het elders genereert aanzienlijk ondermijnen) en meetbaarheid (duidelijke methodologie en inzet om de sociale prestaties van beleggingen te meten en te rapporteren). Het Compartiment verplicht zich ertoe te allen tijde ten minste 70% van de activa te beleggen in bedrijven die intern zijn beoordeeld op basis van de voornoemde effectbeoordelingsbenadering.

Het Compartiment hanteert een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering door een Best-in-Class methodologie toe te passen volgens welke de Beleggingsbeheerder te allen tijde bindend de milieu-, sociale en governance (ESG) toepastselectiviteitsbenadering waarbij rekening wordt gehouden met niet-financiële criteria in het effectenselectieproces, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's. De in aanmerking komende die bestaat uit het selecteren van de beste emittenten in het belegbare universum op basis van hun bijdrage aan de sociaal gerichte Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties ("sociale VN SDG's"). De selectiviteitsbenadering houdt in dat het hierboven beschreven beleggingsuniversum met ten minste 20% wordt gereduceerd bijgevolg wordt verminderd en gedefinieerd volgens ESG-criteria, met gebruikmaking van een combinatie van externe en interne gegevens over de afstemming op de SDG's.

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

Bovendien past het Compartiment het beleid van AXA Investment Managers inzake normen op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG-normen") toe, dat beschikbaar is op [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing), volgens welke past de Beleggingsbeheerder in het effectenselectieproces streeft ernaar 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 die de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De Beleggingsbeheerder te allen tijde het beleid inzake Sectorale Uitsluiting en ESG-normen van AXA IM bindend toe in het effectenselectieproces, 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 de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Compartiment, met uitzondering van liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op 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.

De beleggingen kunnen bedrijven van alle sectoren en marktkapitalisaties omvatten.

Het Compartiment kan tot 30% van de netto activa beleggen in geldmarktinstrumenten en tot 5% van de netto activa in Chinese A-aandelen die genoteerd zijn aan de Shanghai Hong-Kong Stock Connect.

Het Compartiment kan tot 10% van zijn netto activa beleggen in ICBE's en/of ICB's.

(...)"

De nieuwe afdeling "Beheerproces" komt als volgt te luiden:

#### **"Beheerproces"**

De Beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op beheerder selecteert beleggingen door een tweestappenbenadering toe te passen: 1/ 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, gevolgd door een tweede 'Best-in-Class'-filter op SDGs-indicatoren; 2/ met behulp van een combinatie van macro-economische, sector- en bedrijfsspecifieke analyse. Het effectenselectieproces die berust op een rigoureuze analyse van het bedrijfsmodel, de managementkwaliteit, de groeivoorzichten en het risico-rendementsprofiel van de bedrijven, met speciale aandacht voor middellange- tot langetermijnvoordelen van de bedrijven die blijf geven van een sterk engagement om vrouwelijk leiderschap sociale vooruitgang te bevorderen. Het proces steunt ook op filters en analyses van verantwoorde investeringen en op effectbeoordelingen, monitoring en metingen om na te gaan en aan te tonen dat het gewenste resultaat kan worden bereikt."

De nieuwe afdeling "Risicofactoren" zal als volgt luiden:

#### **"Risicofactoren"**

Het Compartiment is onderhevig aan de risico's beschreven in "Algemene Risico's", alsook aan de volgende specifieke risico's (beschreven in "Specifieke Risico's"):

- Opkomende markten
- Wereldwijde beleggingen
- Beleggingen in het universum van kleine en/of microkapitalisaties
- Beleggingen in specifieke sectoren of activaklassen
- ESG
- Impact investments

Om de gewijzigde beleggingsdoelstelling te bereiken, is AXA Investment Managers Paris eveneens aangesteld als beleggingsadviseur van dit Compartiment.

#### (v) **AWF Euro Sustainable Bonds (voorheen Euro Bonds SRI)**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheersproces" van de bijlage van het Compartiment gewijzigd naar aanleiding van het Artikel 9 Niet-Thematisch voorbeeld dat hierboven werd gegeven, met een basis op de extra-financiële ratings ("ESG-scores").

#### (vi) **AWF Euro Sustainable Credit**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Bijgevolg werden de afdelingen "Beleggingsdoelstelling en -strategie" en "Beheersproces" van de bijlage van het Compartiment gewijzigd naar aanleiding van het Artikel 9 Niet-Thematisch voorbeeld dat hierboven werd gegeven, met een basis op de extra-financiële ratings ("ESG-scores").

(vii) **AXA WF Global Sustainable Aggregate**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Dientengevolge zijn de volgende afdelingen van de bijlage van het Compartiment als volgt gewijzigd:

Het nieuwe hoofdstuk "Beleggingsdoelstelling en -strategie" zal als volgt luiden:

**Doelstelling**

Streven naar zowel inkomsten als groei van uw belegging, in EUR, en een duurzame beleggingsdoelstelling, vanuit een actief beheerde obligatieportefeuille, in overeenstemming met een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering belegd in duurzame effecten (d.w.z. effecten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder blijken geven van effectief bestuur en superieur beheer van milieu- en sociale kwesties).

**Beleggingsstrategie**

Het Compartiment 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, governance en sociale praktijken ("ESG"), door gebruik te maken van een "selectiviteitsbenadering" voor maatschappelijk verantwoord beleggen die rekening houdt met niet-financiële criteria die erin bestaat de beste emittenten in het belegbare universum te selecteren op basis van hun extra-financiële ratings ("ESG-scores"). De "Best-in-Class" selectiviteitsbenadering, die te allen tijde bindend wordt toegepast, bestaat erin het beleggingsuniversum zoals gedefinieerd door de Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies benchmarkindex (de "Benchmark") met ten minste 20% te beperken, door emittenten op basis van hun ESG-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, door bindende uitsluitingen van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG") op te nemen en de portefeuille positief te positioneren ten opzichte van beleggingen in ondernemingen met bovengemiddelde ESG-scores. Het Compartiment zal een gemiddelde, naar activa gewogen ESG-score handhaven die hoger is dan de ESG-score van de bedrijfsbeleggingen van de Bloomberg Barclays Global Aggregate OECD Currencies benchmarkindex (de "Benchmark"), exclusief kasmiddelen, valuta's, derivaten en geëffectiseerde beleggingen, volgens de methodologie beschreven in de transparantiecodel van het Compartiment beschikbaar op <https://www.axa-im.com/fund-centre>. De Beleggingsbeheerder integreert de kwalitatieve ESG-beoordeling op portefeuilloniveau voor alle emissies, maar de optimalisatie van de ESG-score heeft alleen betrekking op bedrijfsbeleggingen (met uitzondering van staatsobligaties).

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

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Compartiment, met uitzondering van obligaties en andere schuldinstrumenten uitgegeven door overheids- of quasi-overheids-emittenten, liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op 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.

Daarnaast past het Compartiment ook de beleidsnormen van de AXA Investment Manager inzake milieu-, maatschappij en governance ("ESG-normen") toe, dat beschikbaar is op [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing) en volgens het werk de Beleggingsbeheerder 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 die de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De Beleggingsbeheerder past te allen tijde de ESG-normen bindend toe in het effectenselectieproces, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

Het Compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van de Benchmark om kansen op de obligatiemarkt te benutten. Het Compartiment belegt in vast- en variabel rentende schuldinstrumenten uitgegeven door OESO-regeringen en Investment Grade-bedrijven of -overheidsinstellingen, uitgedrukt in om het even welke vrij converteerbare valuta, die voor ten minste 50% van zijn netto activa deel uitmaken van de componenten van de Benchmark. Afhankelijk van zijn beleggingsovertuigingen en na een uitgebreide macro- en micro-economische analyse van de markt, kan de Beleggingsbeheerder een actievere positionering aannemen in termen van looptijd, geografische allocatie en/of sector- of emittentselectie in vergelijking met de Benchmark. De afwijking van de Benchmark zal dus naar verwachting aanzienlijk zijn. In bepaalde marktomstandigheden (hoge volatiliteit van de kredietmarkten, onrust...) kan de positionering van het Compartiment op de bovenvermelde indicatoren echter dicht bij de Benchmark liggen. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment, maar wordt gebruikt als referentie voor zijn financiële doelstelling.

Het Compartiment belegt ook in door hypotheken en door activa gedekte effecten van emittenten overal ter wereld.

(...)"

De nieuwe afdeling "Beheerproces" komt als volgt te luiden:

**"Beheerproces"**

De Beleggingsbeheerder selecteert 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, gevolgd door een tweede "Best-in-Class"-filter, bedoeld om de slechtste emittenten uit het beleggingsuniversum te elimineren op basis van hun extra-financiële rating, berekend op basis van de eigen ESG-ratingmethodologie van AXA IM; 2/ het selecteren van beleggingen op basis van een aantal factoren, waaronder een macro- en micro-economische analyse en een kredietanalyse van emittenten en het beleggingsbeheerder beheer van de Rentegevoeligheid, de positionering van de rendementscurve en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden".

(viii) **AXA WF Global Factors - Sustainable Equity**

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Dientengevolge zijn de volgende afdelingen van de bijlage van het Compartiment als volgt gewijzigd:

Het nieuwe hoofdstuk "Beleggingsdoelstelling en -strategie" zal als volgt luiden:

**"Doelstelling"**

Streven naar een groei op lange termijn die hoger ligt dan die van uw belegging, in USD, en beter presteren dan de MSCI World Total Return Net Index (de "Benchmark"), met een lagere totaalrisico (volatiliteit) en een duurzame beleggingsdoelstelling die streeft naar een aanzienlijk verbeterde duurzaamheidskenmerken ESG-metriek en een lagere koolstofintensiteit dan in vergelijking met de Benchmark, door gebruik te maken van een maatschappelijk verantwoorde beleggingsbenadering.

**Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van de Benchmark en streeft ernaar zijn financiële doelstelling te bereiken door hoofdzakelijk te beleggen in een goed gediversifieerde korf van aandelen van emittenten die deel uitmaken van de Benchmark. Het beleggingsuniversum van het Compartiment kan zich uitstrekken tot aandelen die genoteerd zijn in landen van de Benchmark die geen deel uitmaken van de Benchmark. van de landen van de Benchmark.

De Beleggingsbeheerder kan, op basis van zijn beleggingsovertuigingen, over- of onderwogen posities innemen ten opzichte van de Benchmark, wat betekent dat de afwijking ten opzichte van de Benchmark waarschijnlijk aanzienlijk zal zijn. In bepaalde marktomstandigheden kan de prestatie van het Compartiment echter dicht bij de Benchmark liggen. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn wanneer de aandelenprestaties nauw aansluiten bij de winstgroei, er een laag macro-economisch risico is en de

prestaties van de aandelenmarkt nauw aansluiten bij de prestaties van de lage volatiliteit en de kwaliteitsfactoren waarop de Beleggingsbeheerder zich richt. Voor alle duidelijkheid: de Benchmark van het Compartiment is een brede marktindex die geen expliciete beleggings- of duurzaamheidsdoelstelling heeft, maar wordt gebruikt om het succes van de beleggings- en duurzaamheidsdoelstellingen van het Compartiment te meten.

De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van eigen kwantitatieve modellen die zowel financiële als niet-financiële gegevens omvatten om de effecten voor het Compartiment te selecteren. De portefeuilleconstructie wordt door de Beleggingsbeheerder grotendeels systematisch benaderd, waarbij een optimizer wordt gebruikt om de portefeuille zodanig te structureren dat aan de beleggingsdoelstelling wordt voldaan. De optimizer is ontworpen om rekening te houden met de factorblootstelling van elk aandeel, zijn ESG-rating en zijn koolstofvoetafdruk (gemeten in CO2-ton/miljoen dollar inkomsten). De Beleggingsbeheerder past een ESG-benadering van 'rating upgrade' toe, waarbij de ESG-rating van het Compartiment hoger moet zijn dan de rating van het beleggingsuniversum na weglating van de slechtste 20% van de beoordeelde effecten, met uitsluiting van liquide activa die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva.

Dit proces kantelt de portefeuille naar aandelen met hogere ESG-scores en lagere koolstofintensiteit, terwijl de gewenste factorblootstelling behouden blijft. De beslissing om een effect aan te houden, te kopen of te verkopen is gebaseerd op zowel financiële als niet-financiële gegevens. De ESG-benadering die voor het Compartiment wordt gehanteerd, wordt in detail beschreven in de transparantiecode van het Compartiment, die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

Bij de effectenselectie gebruikt de Beleggingsbeheerder eigen kwantitatieve modellen om bedrijven te identificeren met een hoge winstgevendheid en een lagere volatiliteit van de aandelenkoers, door een combinatie van zowel financiële als niet-financiële gegevens. Op die manier wil de Beleggingsbeheerder een aandelenportefeuille samenstellen die gericht is op 20% minder volatiliteit dan de Benchmark.

De Beleggingsbeheerder houdt ook rekening met duurzaamheidsaspecten bij de selectie van aandelen, met de bedoeling een portefeuille samen te stellen met een score op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) die hoger is dan die van de Benchmark en die minder impact heeft op het milieu. De Beleggingsbeheerder houdt verplicht rekening met gegevens zoals koolstofemissies, waterintensiteit, maatschappelijke impact en bestuurlijke kwesties, en sluit de bedrijven met de minst wenselijke ESG-kenmerken uit, zoals beschreven in de transparantiecode van het Compartiment die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

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>.

Het dekkingspercentage van de ESG-analyse binnen de portefeuille bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Compartiment, met uitzondering van liquiditeiten die bijkomstig worden aangehouden en Solidariteitsactiva. De ESG-ratingmethode wordt beschreven op 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.

Daarnaast past het Compartiment ook de beleidsnormen van de AXA Investment Managers inzake milieu, maatschappij en governance ("ESG-normen") toe, dat beschikbaar is op [www.axa-im.com/en/responsible-investing](http://www.axa-im.com/en/responsible-investing) en volgens hetwelk de Beleggingsbeheerder de ESG-normen in het beleggingsproces integreert 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 die de laagste ESG-scores hebben, zoals beschreven in het beleidsdocument. De Beleggingsbeheerder past te allen tijde de ESG-normen bindend toe in het effectenselectieproces, met uitzondering van derivaten en onderliggende in aanmerking komende ICB's.

Het subfonds belegt in aandelen van bedrijven uit de hele wereld met uitzondering van de opkomende markten.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment in aandelen en aandelengerelateerde effecten van ondernemingen met om het even welke kapitalisatie, met te allen tijde een minimumbelegging van 51% van de netto activa in aandelen.

(...)"

De nieuwe afdeling "Beheerproces" komt als volgt te luiden:

**"Beheerproces**

*Bij de selectie van individuele effecten maakt de Beleggingsbeheerder gebruik van een eigen kwantitatief proces dat is ontworpen om fundamentele factoren voor risico en rendement te identificeren en tegelijkertijd*



te streven naar een aanzienlijke verbetering van het ESG-profiel van het Compartiment in vergelijking met dat van de Benchmark."

(ix) AXA WF Global Green Bonds

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-aanpak toe te voegen in overeenstemming met die doelstelling.

Dientengevolge zijn de volgende afdelingen van de bijlage van het Compartiment als volgt gewijzigd:

Het nieuwe hoofdstuk "Beleggingsdoelstelling en -strategie" zal als volgt luiden:

**Doelstelling**

Streven naar zowel inkomsten als groei van uw belegging, in EUR, en een duurzame beleggingsdoelstelling, vanuit een actief beheerde obligatieportefeuille die bijdraagt aan de financiering van de energie- en ecologische transitie en die een positieve milieu-impact heeft.

**Beleggingsstrategie**

Het Compartiment wordt actief beheerd op basis van de benchmarkindex BofA Merrill Lynch Green Bond Hedged Euro (de "Benchmark") om kansen te benutten op de markten voor overheidsobligaties met een Investment Grade-rating, instellingen - zoals supranationale, agentschappen en quasi-staatsobligaties - en bedrijfsobligaties. Het Compartiment belegt ten minste een derde van zijn netto activa in de componenten van de Benchmark. Afhankelijk van zijn beleggingsovertuigingen en na een uitgebreide macro- en micro-economische analyse van de markt, kan de Beleggingsbeheerder in vergelijking met de Benchmark een actievere positionering innemen in termen van looptijd (looptijd wordt gemeten in aantal jaren, gevoeligheid van de portefeuille voor renteschommelingen), geografische allocatie en/of sector- of emittentselectie. De afwijking van de Benchmark zal dus naar verwachting aanzienlijk zijn. In bepaalde marktomstandigheden (hoge volatiliteit van de kredietmarkten, onrust...) kan de positionering van het Compartiment op de bovenvermelde indicatoren echter dicht bij de Benchmark liggen. De Benchmark is afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment, aangezien hij de prestaties volgt van effecten die zijn uitgegeven voor gekwalificeerde "groene" doeleinden die een duidelijk omschreven bestemming van de opbrengsten moeten hebben, uitsluitend toegepast op projecten of activiteiten die de beperking van of aanpassing aan de klimaatverandering of andere milieuduurzaamheidsdoelstellingen bevorderen, zoals omschreven in de Groene Obligatiebeginselen van de ICMA. De voor de berekening van de index gebruikte methodologie is beschikbaar op: [https://www.theice.com/publicdocs/Green\\_Bond\\_Index.pdf](https://www.theice.com/publicdocs/Green_Bond_Index.pdf)

Het Compartiment belegt in een gediversifieerde portefeuille van vast- en variabelrentende overdraagbare schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen of ondernemingen overal ter wereld met een Investment Grade-rating, en die uitgedrukt zijn in om het even welke vrij converteerbare valuta's.

Het Compartiment belegt hoofdzakelijk minimum 75% van zijn netto activa in obligaties ter financiering van milieuprojecten (Groene Obligaties).

Het Compartiment hanteert een beleggingsbenadering met een groene en sociale impact die tot doel heeft de door de Verenigde Naties vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) op lange termijn te ondersteunen, met de nadruk op milieuthema's (groene gebouwen, koolstofarm transport, slimme energieoplossingen, duurzame ecosystemen, enz.) en impliceert de aankoop van obligaties waarvan de opbrengsten bestemd zijn voor projecten die een koolstofarme economie of de basisbehoeften van onderbedeelde bevolkingsgroepen en gemeenschappen ondersteunen, door de financiering van initiatieven zoals hernieuwbare energie, voorkoming van vervuiling, toegang tot gezondheidszorg, betaalbare huisvesting en empowerment van vrouwen.

In het effectenselectieproces past de Beleggingsbeheerder een eigen beoordelingskader voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties toe, dat voornamelijk gebaseerd is op de Groene en Sociale Obligatiebeginselen ("GSBP") van de ICMA en de richtlijnen van het Klimaatobligaties-initiatief ("CBI"). De Beleggingsbeheerder hanteert een strikt intern selectieproces voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties door obligaties uit te filteren die niet voldoen aan onze interne vereisten voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties.

Het kader voor groene obligaties van AXA IM bestaat uit vier pijlers: 1/ de milieu-, sociale en governancekwaliteit (ESG) van de emittent (een onderneming moet minimale ESG-verbintenissen aantonen, om ervoor te zorgen dat ondernemingen de milieu- en sociale risico's in de gefinancierde projecten naar behoren aanpakken en dat de gefinancierde groene projecten strategische activiteiten zijn); 2/ het gebruik van de opbrengsten van een groene of sociale obligatie moet de inspanningen van de emittent weerspiegelen om het milieu en de maatschappij en zijn algemene duurzaamheidsstrategie te verbeteren, waarbij volledige transparantie met betrekking tot de gefinancierde projecten en het volgen van de opbrengsten van essentieel belang zijn; 3/ beheer van de opbrengsten (een emittent moet over voldoende garanties beschikken om te waarborgen dat de opbrengsten van de obligatie daadwerkelijk de in aanmerking komende projecten financieren); 4/ ESG-effect (er wordt bijzondere aandacht besteed aan effectrapportage, waarbij zowel kwalitatieve als kwantitatieve indicatoren worden verwacht die het mogelijk maken het positieve effect van een obligatie op het milieu en de samenleving aan te tonen).

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

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-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.

Meer in het bijzonder belegt het Compartiment ten minste twee derde van de netto activa in vastrentende effecten, met inbegrip van effecten op onderpand van activa die minder dan 20% van de netto activa vertegenwoordigen, van emittenten overal ter wereld. Deze effecten hebben hoofdzakelijk een "Investment Grade"-rating (directe of indirecte blootstelling via deelnemingen van ICBE's en/of andere ICB's binnen de hierna gestelde limieten).

(...)"

De nieuwe afdeling "Beheerproces" komt als volgt te luiden:

**"Beheerproces**

*De Beleggingsbeheerder selecteert beleggingen op basis van een tweestappenbenadering: 1/ het bepalen van het in aanmerking komende universum na toepassing van een groene en sociale impactfilter, en 2/ aan de hand van een aantal factoren, waaronder macro- en micro-economische analyse en kredietanalyse van emittenten. De Beleggingsbeheerder beheert ook de Rentegevoeligheid, de positionering van de rentecurve en de blootstelling aan verschillende geografische gebieden."*

Het risicoprofiel van de Hervormde Compartimenten wordt voor alle duidelijkheid niet gewijzigd.

**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 ((uitgezonderd mogelijke taken) ) terugbetaling van hun aandelen vragen tot 10 april 2021.**

**V. Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De Bevek" van het algemene deel van het Prospectus**

De Bestuurders hebben besloten om de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De BEVEK" van het algemene gedeelte van het Prospectus bij te werken om het ontslag van de heer Paul Flavier per 14 oktober 2020 en de benoeming van de heer Matthieu Tonneau per 6 januari 2021 weer te geven.

**Deze wijziging wordt met onmiddellijke ingang van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.**

**VI. Bijwerking van de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De Beheervenootschap" van het algemene deel van het Prospectus**

De Bestuurders hebben besloten om de onderafdeling "De Raad van Bestuur" onder de afdeling "De Beheervenootschap" van het algemene gedeelte 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 wijzigingen worden onmiddellijk van kracht, d.w.z. op de datum van publicatie van het bijgewerkte prospectus.**

## VII. Update van de afdeling "Termen met een Specifieke Betekenis"

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

**“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 governance 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.**

## VIII. Verwijdering van geliquideerde Compartimenten

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

- AXA World Funds - Framlington Asia Select Income ingevolge de vereffening ervan op 18 december 2020, en
- AXA World Funds - China Domestic Growth Equity ingevolge de vereffening ervan op 5 maart 2021.

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

## IX. De Raad besluit hierbij de tabel van aandelenklassen aan te passen

De Bestuurders hebben besloten om de tabel met aandelenklassen als volgt te wijzigen en aan te vullen:

- Aantekeningen voor aandelenklasse G: De Aandelenklasse zal worden gesloten voor inschrijvingen de dag nadat de drempel van 100 miljoen\* in alle G-aandelenklassevaluta's op het niveau van het Compartiment is bereikt of overschreden. De Vennootschap behoudt zich eveneens het recht voor om de inschrijvingen af te sluiten voordat de drempel van 100 miljoen\* in alle G-aandelenklassevaluta's op het niveau van het Compartiment is bereikt.

\*Bij wijze van uitzondering is de drempel in alle G-aandelenklassevaluta's van:

- (i) AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds vastgesteld op 150 miljoen;
- (ii) AXA World Funds – US High Yield Bonds Low Carbon vastgesteld op 300 miljoen.\*

\*Dit compartiment is niet verdeeld in België

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

## **X. 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 de aanpassing van gedefinieerde termen.

**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

## Bilage 1

### Score Duurzaamheidsrisico's

Naam van het Compartiment	Score Duurzaamheidsrisico
AXA WF Asian High Yield Bonds	Hoog
AXA WF Asian Short Duration Bonds	Gemiddeld
AXA WF China Short Duration Bonds	Gemiddeld
AXA WF Chorus Equity Market Neutral	Gemiddeld
AXA WF Chorus Multi Strategy	Gemiddeld
AXA WF Chorus Systematic Macro*	Gemiddeld
AXA WF Defensive Optimal Income	Laag
AXA WF Emerging Markets Euro Denominated Bonds	Gemiddeld
AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds	Gemiddeld
AXA WF Emerging Markets Bonds Total Return	Gemiddeld
AXA WF Euro 5-7	Gemiddeld
AXA WF Euro 7-10	Gemiddeld
AXA WF Euro 10+ LT	Laag
AXA WF Euro Bonds	Gemiddeld
AXA WF Euro Buy and Maintain Sustainable Credit (voorheen AXA WF Euro Buy and Maintain Credit)	Laag
AXA WF Euro Credit Plus	Laag
AXA WF Euro Credit Short Duration	Gemiddeld
AXA WF Euro Credit Total Return	Gemiddeld
AXA WF Euro Government Bonds	Gemiddeld
AXA WF Euro Inflation Bonds	Gemiddeld
AXA WF Euro Aggregate Short Duration	Gemiddeld
AXA WF Euro Sustainable Bonds (voorheen AXA WF Euro Bonds SRI)	Laag
AXA WF Euro Sustainable Credit	Laag
AXA WF European High Yield Bonds	Gemiddeld
AXA WF Framlington All China Evolving Trends	Gemiddeld
AXA WF Framlington American Growth	Gemiddeld
AXA WF Framlington Clean Economy	Laag
AXA WF Framlington Digital Economy	Gemiddeld
AXA WF Framlington Emerging Markets	Gemiddeld
AXA WF Framlington Euro Opportunities	Laag
AXA WF Framlington Europe ex-UK MicroCap*	Gemiddeld
AXA WF Framlington Europe Microcap	Gemiddeld
AXA WF Framlington Europe Opportunities	Laag
AXA WF Framlington Europe Real Estate Securities	Gemiddeld
AXA WF Framlington Europe Small Cap	Laag
AXA WF Framlington Eurozone RI	Laag
AXA WF Framlington Evolving Trends	Laag
AXA WF Framlington Fintech	Gemiddeld
AXA WF Framlington Global Convertibles	Gemiddeld
AXA WF Framlington Global Real Estate Securities	Laag
AXA WF Framlington Human Capital	Laag
AXA WF Framlington Italy	Gemiddeld
AXA WF Framlington Longevity Economy	Gemiddeld
AXA WF Framlington Global Small Cap	Laag
AXA WF Framlington Robotech	Gemiddeld
AXA WF Framlington Social Progress (voorheen AXA WF Framlington Women Empowerment)	Laag
AXA WF Framlington Sustainable Europe (voorheen AXA WF Framlington Europe)	Laag
AXA WF Framlington Sustainable Eurozone (voorheen AXA WF Framlington Eurozone)	Laag

AXA WF Framlington Switzerland	Gemiddeld
AXA WF Framlington Talents Global	Gemiddeld
AXA WF Framlington UK	Gemiddeld
AXA WF Global Buy and Maintain Credit	Laag
AXA WF Global Credit Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Emerging Markets Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Factors -Sustainable Equity	Laag
AXA WF Global Flexible Property	Laag
AXA WF Global Green Bonds	Laag
AXA WF Global High Yield Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Income Generation	Gemiddeld
AXA WF Global Inflation Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Inflation Bonds Redex	Gemiddeld
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Optimal Income	Gemiddeld
AXA WF Global Short Duration Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Strategic Bonds	Gemiddeld
AXA WF Global Sustainable Aggregate	Laag
AXA WF Multi Asset Optimal Impact	Laag
AXA WF Optimal Absolute	Gemiddeld
AXA WF Optimal Income	Laag
AXA WF Selectiv' Infrastructure	Laag
AXA WF US Corporate Bonds	Laag
AXA WF US Credit Short Duration IG	Gemiddeld
AXA WF US Dynamic High Yield Bonds	Gemiddeld
AXA WF US Enhanced High Yield Bonds	Gemiddeld
AXA WF US High Yield Bonds	Gemiddeld
AXA WF US Short Duration High Yield Bonds	Gemiddeld

*\*deze compartimenten zijn niet verdeeld in België*