

AXA WORLD FUNDS
Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal
Maatschappelijke zetel: 49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B-63,116
(de "BEVEK")

**Kennisgeving aan de aandeelhouders van AXA World Funds – Europe
MicroCap en AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap**

De hier gebruikte termen met een hoofdletter hebben dezelfde betekenis als die welke in het prospectus van de BEVEK worden gedefinieerd (het "Prospectus").

Luxemburg, 3 oktober 2023

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van de BEVEK (de "**Raad van Bestuur**") heeft besloten over te gaan tot de fusie door absorptie van AXA World Funds - Europe MicroCap (het "**Geabsorbeerde Compartiment**") in AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap (het "**Opnemende Compartiment**") (de transactie wordt hierna de "Fusie" genoemd), overeenkomstig artikel 1(20)(a) van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, artikel 33 van de statuten van de BEVEK (de "**Statuten**") en overeenkomstig de voorwaarden zoals uiteengezet in het Prospectus.

In dit verband zal het Opnemende Compartiment het Geabsorbeerde Compartiment (samen de "**Fuserende Compartimenten**" genoemd) overnemen op 10 november 2023 (de "**Datum van inwerkingtreding**").

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

1. Voornaamste aspecten en tijdschema in verband met de Fusie

- (i) De Fusie zal van kracht gaan en definitief worden tussen het Fuserende Compartiment en het Opnemende Compartiment en ten aanzien van derden op de Datum van Inwerkingtreding.
- (ii) Op de Datum van Inwerkingtreding zullen alle activa en passiva van het Geabsorbeerde Compartiment worden overgedragen naar het Opnemende Compartiment. Het Geabsorbeerde Compartiment zal niet langer bestaan ten gevolge van de Fusie en zal daardoor op de Datum van Inwerkingtreding worden ontbonden zonder in liquidatie te gaan.

- (iii) Er zal geen algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen om de Fusie goed te keuren en de aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment zijn niet verplicht om over de Fusie te stemmen, zoals aangegeven in sectie 9 hieronder.
- (iv) Aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten die het niet eens zijn met de Fusie hebben het recht om te verzoeken om de terugkoop en/of conversie van hun aandelen, onder de voorwaarden beschreven in sectie 8 hieronder.
- (v) Inschrijvingen op en/of conversies in de aandelen van het Geabsorbeerde Compartiment door nieuwe beleggers zullen vanaf de verzenddatum van deze kennisgeving niet langer aanvaard worden, zoals aangegeven in sectie 9 hieronder. Bestaande aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment hebben het recht in te schrijven op of te converteren in extra aandelen, behalve gedurende een periode van vijf (5) werkdagen vanaf dertig (30) dagen na de verzending van deze kennisgeving.
- (vi) Inschrijvingen op en conversies in aandelen van het Opnemende Compartiment zullen niet worden opgeschort tijdens het Fusieproces na de verzending van deze kennisgeving tot de Datum van Inwerkingtreding, zoals uiteengezet in sectie 9 hieronder.
- (vii) Terugkopen of conversies uit de Fuserende Compartimenten zullen niet worden opgeschort tijdens het Fusieproces, behalve, alleen voor het Geabsorbeerde Compartiment, gedurende een periode van vijf (5) werkdagen vanaf dertig (30) dagen na de verzending van deze kennisgeving tot de Datum van Inwerkingtreding, zoals uiteengezet in sectie 9 hieronder.
- (viii) De Fusie werd goedgekeurd door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (de “**CSSF**”), zoals uiteengezet in sectie 9 hieronder.
- (ix) Het onderstaande tijdschema is een samenvatting van de belangrijkste fasen van de Fusie.

Kennisgeving aan de aandeelhouders	3 oktober 2023
Uiterste datum voor nieuwe beleggers voor inschrijving op / conversie van aandelen in het Geabsorbeerde Compartiment	3 oktober 2023
Uiterste datum voor de kosteloze inschrijving op / conversie van aandelen in (alleen bestaande aandeelhouders) of terugkoop (alle beleggers) van aandelen in het Geabsorbeerde Compartiment	3 november 2023
Uiterste datum voor de kosteloze inschrijving op / conversie / terugkoop van aandelen in het Opnemende Compartiment	10 november 2023
Berekening van de aandelenruilverhoudingen	10 november 2023
Datum van Inwerkingtreding van de Fusie	10 november 2023

2. Achtergrond bij en redenering achter de Fusie

De activa onder beheer van de Geabsorbeerde Compartimenten maken een economisch redelijk beheer van de portefeuille van het Geabsorbeerde Compartiment niet mogelijk en het Geabsorbeerde Compartiment zal naar verwachting in de toekomst geen significante instroom aantrekken, terwijl het Opnemende Compartiment intussen profiteert van een goede dynamiek en beide Fuserende Compartimenten worden beheerd door AXA Investment Managers Paris.

In het licht van het voorgaande is de Raad van Bestuur van mening dat het niet langer in het belang van de beleggers in het Geabsorbeerde Compartiment is om het Geabsorbeerde Compartiment te blijven beheren. In plaats van het Geabsorbeerde Compartiment te sluiten, meent de Raad dat het in het belang van de beleggers is om het Geabsorbeerde Compartiment te fuseren met het Opnemende Compartiment.

3. Impact van de Fusie op aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment

Voor de aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment zal de Fusie tot gevolg hebben dat zij vanaf de Datum van Inwerkingtreding aandeelhouders zijn van het Opnemende Compartiment. Het Geabsorbeerde Compartiment zal op de Datum van Inwerkingtreding worden ontbonden zonder in vereffening te gaan.

De aandelen van het Geabsorbeerde Compartiment zullen op de Datum van Inwerkingtreding worden geannuleerd en de aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment zullen in ruil aandelen van het Opnemende Compartiment ontvangen.

Om de Fusie te vergemakkelijken, zal de portefeuille van het Geabsorbeerde Compartiment vóór de Fusie worden herschikt gedurende een periode van vijf (5)

werkdagen te rekenen vanaf dertig (30) dagen na de verzending van de kennisgeving aan de aandeelhouders.

De geraamde kosten voor de herschikking van de portefeuille zullen minder dan 0,15 % van de netto-inventariswaarde van het Geabsorbeerde Compartiment bedragen, maar kunnen hoger of lager zijn afhankelijk van de werkelijke resultaten.

4. Impact van de Fusie op aandeelhouders van het Opnemende Compartiment

Na de uitvoering van de Fusie zullen de aandeelhouders in het Opnemende Compartiment dezelfde aandelen in het Opnemende Compartiment blijven houden als voorheen en er zal geen verandering zijn in de rechten die aan die aandelen verbonden zijn. De uitvoering van de Fusie zal geen invloed hebben op de kostenstructuur van het Opnemende Compartiment.

De Fusie zal naar verwachting geen invloed hebben op het Beleggingsbeleid van het Opnemende Compartiment, dat verder zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van het Prospectus. Er wordt dan ook niet verwacht dat er na de Datum van Inwerkingtreding een herschikking van de portefeuille van het Opnemende Compartiment zal moeten worden uitgevoerd.

5. Impact van de Fusie op aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten

De Fusie zal bindend zijn voor alle aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten die geen gebruik hebben gemaakt van hun recht om kosteloos de terugkoop of de conversie van hun aandelen te vragen, zoals uiteengezet in sectie 8 hierna.

6. Vergelijking van de belangrijkste kenmerken van de Fuserende Compartimenten

(a) Bescherming en rechten van de beleggers

De Fuserende Compartimenten zijn compartimenten van dezelfde entiteit en zullen bijgevolg een gelijkwaardige bescherming van de beleggers en gelijkwaardige rechten genieten.

(b) Beleggingsdoelstellingen en -beleid

Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de Fuserende Compartimenten een identieke beleggingsdoelstelling en vrijwel identieke beleggingsstrategie hebben. Andere belangrijke kenmerken tussen de Fuserende Compartimenten, zoals het beheerproces, de methode voor de berekening van de wereldwijde blootstelling, de SFDR-categorie, de aanbevolen houdperiode, de prijsbasis voor inschrijvings-, conversie- en terugkooporders of het bestaan van prestatievergoedingen, zijn eveneens identiek.

	AXA World Funds – Europe MicroCap (Geabsorbeerde Compartiment)	AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap (Opnemende Compartiment)
Beleggingsdoelstelling	Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in EUR, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten.	Streven naar langetermijngroei van uw belegging, in EUR, op basis van een actief beheerde portefeuille van beursgenoteerde aandelen, aandelengerelateerde effecten en derivaten.
Beleggingsbeleid	Het Compartiment wordt actief beheerd en refereert aan de MSCI Europe MicroCap 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	Het Compartiment wordt actief beheerd en refereert aan de MSCI Europe ex UK MicroCap 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

	<p>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.</p> <p>Met het oog op sectorale diversificatie belegt het Compartiment voornamelijk in aandelen van small- en micro-cap bedrijven. Laatstgenoemde zijn bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan 1 miljard EUR, die gevestigd zijn in Europa of daar beursgenoteerd zijn.</p> <p>Het Compartiment kan ook tot 20% van zijn nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en bankdeposito's.</p> <p>Het Compartiment mag tot 10% van de nettoactiva beleggen in deelnemingsrechten in ICBE's en/of ICB's en tot 5% van de nettoactiva in special purpose acquisition companies (SPAC's).</p> <p>Het Compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.</p> <p>Meer informatie over de bevordering van milieu- en sociale kenmerken is beschikbaar in de desbetreffende SFDR-bijlage van het Compartiment.</p>	<p>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.</p> <p>Met het oog op sectorale diversificatie belegt het Compartiment in aandelen van small- en micro-cap bedrijven. Laatstgenoemde zijn bedrijven met een marktkapitalisatie van minder dan 1 miljard EUR, die gevestigd zijn in Europa of daar beursgenoteerd zijn.</p> <p>In het bijzonder belegt het Compartiment te allen tijde minstens 75% van zijn nettoactiva in effecten en rechten die in aanmerking komen voor het PEA en het PEA/PME en die uitgegeven zijn door bedrijven die geregistreerd zijn in de EER.</p> <p>Het Compartiment kan aanvullend beleggen in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in of genoteerd zijn aan de beurs van het Verenigd Koninkrijk.</p> <p>Het Compartiment kan ook tot 20% van zijn nettoactiva beleggen in geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en bankdeposito's.</p> <p>Het Compartiment mag tot 10% van de nettoactiva beleggen in deelnemingsrechten in ICBE's en/of ICB's en tot 5% van de nettoactiva in special purpose acquisition companies (SPAC's).</p> <p>Het Compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.</p> <p>Meer informatie over de bevordering van milieu- en sociale kenmerken is beschikbaar in de desbetreffende SFDR-bijlage van het Compartiment.</p>
<p>Derivaten en Technieken</p>	<p>Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer.</p> <p>Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.</p> <p>Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten".</p> <p>Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer maakt het Compartiment in het kader van zijn dagelijkse beleggingsbeheer gebruik van de volgende technieken (in % van de nettoactiva):</p> <ul style="list-style-type: none"> • securities lending: verwacht, 0-10%; max, 90% <p>Door effectenleningen aan te gaan, tracht het Compartiment het rendement op dagelijkse basis te verhogen (de geleende activa zullen een incrementeel rendement voor het Compartiment genereren).</p> <p>De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn aandelen.</p> <p>Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repotransacties.</p> <p>Alle technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen in overeenstemming zijn met de bepalingen in "Meer over efficiënt portefeuillebeheer".</p>	<p>Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer.</p> <p>Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps.</p> <p>Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten".</p> <p>Met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer maakt het Compartiment in het kader van zijn dagelijkse beleggingsbeheer gebruik van de volgende technieken (in % van de nettoactiva):</p> <ul style="list-style-type: none"> • securities lending: verwacht, 0-10%; max, 90% <p>Door effectenleningen aan te gaan, tracht het Compartiment het rendement op dagelijkse basis te verhogen (de geleende activa zullen een incrementeel rendement voor het Compartiment genereren).</p> <p>De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn aandelen.</p> <p>Het Compartiment gebruikt geen effectenleentransacties of repo/omgekeerde repotransacties.</p> <p>Alle technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen in overeenstemming zijn met de bepalingen in "Meer over efficiënt portefeuillebeheer".</p>
<p>Beheerproces</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>

Referentiemunteenheid	EUR	EUR
Methode voor het berekenen van de totale blootstelling	Verbintenisbenadering.	Verbintenisbenadering.
Ontworpen voor	Beleggers die van plan zijn om minstens 5 jaar te beleggen.	Beleggers die van plan zijn om minstens 5 jaar te beleggen.
SFDR-categorie	Artikel 8 product.	Artikel 8 product.
NIW-berekeningsfrequentie	Dagelijks.	Dagelijks.
Werkdag Compartment	Orders om in te schrijven op of aandelen van het compartiment om te ruilen of terug te kopen worden elke dag die een volledige Bankwerkdag is in Luxemburg verwerkt.	Orders om in te schrijven op of aandelen van het compartiment om te ruilen of terug te kopen worden elke dag die een volledige Bankwerkdag is in Luxemburg verwerkt.
Inschrijvings-, Conversie- en Terugkooporders	Alle orders worden verwerkt op basis van Forward Pricing.	Alle orders worden verwerkt op basis van Forward Pricing.
Beleggingsbeheerder	AXA Investment Managers Paris.	AXA Investment Managers Paris.
Prestatievergoedingen	<p>Max 20%</p> <p><i>De berekening van dergelijke prestatievergoedingen zal eindigen - en zal worden weerspiegeld in de netto inventariswaarde - vanaf de datum waarop de terugkooporders zullen worden opgeschort (d.w.z. 3 november 2023).</i></p> <p><i>Prestatievergoedingen van het Geabsorbeerde Compartment zullen worden betaald:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - op het moment van terugkoop als de aandeelhouders hun aandelen tijdens de voorafgaande kennisgevingstermijn van één maand terugbetalen als zij geen aandeelhouder van het Opnemende Compartment willen worden; of - op de laatste dag van de opzegtermijn van een maand. 	<p>Max 20%</p>

Aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartment worden ook verzocht de voorbeeld-KID van het Opnemende Compartment aandachtig te lezen alvorens enige beslissing in verband met de Fusie te nemen.

(c) Duurzaamheidsoverwegingen

De Fuserende Compartimenten zijn beide gecategoriseerd als financiële producten die vallen onder het toepassingsgebied van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheid gerelateerde informatieverschaffing in de financiële dienstensector (de "SFDR").

De Fuserende Compartimenten bevorderen dezelfde milieu- en sociale kenmerken en hebben een identiek ESG-beleid, zoals weergegeven in het Prospectus en de sjablonen voor precontractuele informatieverschaffing van de Fuserende Compartimenten.

(d) SRI

De SRI's met betrekking tot de aandelenklassen van het Fuserende Compartment zijn 4.

(e) Profiel van de typische belegger

Zoals aangegeven in de bovenstaande tabel, zijn de Fuserende Compartimenten mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.

(f) Kenmerken van elke vergelijkbare aandelenklasse van het Geabsorbeerde Compartiment en het Opnemende Compartiment

De kenmerken van elke aandelencategorie van het Geabsorbeerde Compartiment en het Opnemende Compartiment worden hieronder opgesomd (inclusief de vergoedingen en kosten en zoals verder beschreven in het Prospectus). Andere kenmerken (waaronder minimale inschrijvingen en bedragen voor het aanhouden) worden geacht hetzelfde te zijn.

De maximale vergoedingen die in voorkomend geval door de Aandeelhouders moeten worden betaald en de maximale jaarlijkse vergoeding die door de Compartimenten moet worden betaald, worden hieronder nader toegelicht (het verschil tussen de kenmerken van de aandelenklasse van het Geabsorbeerde Compartiment en die van de vergelijkbare aandelenklasse van het Opnemende Compartiment is in het vet onderlijnd :

Aandelenklassen	Geabsorbeerde Compartiment AXA World Funds – Europe MicroCap			Opnemende Compartiment AXA World Funds – Europe ex-UK MicroCap		
	A	F	M*	A	F	<u>AX</u>
Instapvergoeding	5,50%	2,00%	=	5,50%	2,00%	<u>5,50%</u>
Conversievergoeding	—	—	=	—	—	=
Uitstapvergoeding	—	—	=	—	—	=
Beheervergoeding	2,40%	1,20%	=	2,40%	1,20%	<u>1,50%</u>
Toegepaste servicevergoeding	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>	0,50%	0,50%	<u>0,50%</u>
Distributievergoeding	—	—	=	—	—	=
Prestatievergoeding	20%	20%	<u>20%</u>	20%	20%	<u>20%</u>
Lopende kosten (van de representatieve aandelenklasse - EUR Cap)	2,34%	1,34%	=	2,28%	1,28%	1,69%

* * Aandelenklasse "M" van het Geabsorbeerde Compartiment is niet geïntroduceerd en heeft daarom geen belegger op de Datum van Inwerkingtreding.

(g) Vergelijking van de landen waar de Fuserende Compartimenten op de Datum van Inwerkingtreding geregistreerd zijn

De landen waar de aandelen van de Fuserende Compartimenten geregistreerd zijn, zijn dezelfde.

(h) Herschikking van de portefeuille

Zoals hierboven aangegeven, zal vóór de Fusie een herschikking van de portefeuille van het Geabsorbeerde Compartiment worden uitgevoerd, gedurende een periode van vijf (5) werkdagen die dertig (30) dagen na de datum van deze kennisgeving aanvangt.

(i) Risicoprofiel

De Fuserende Compartimenten hebben beide hetzelfde risicoprofiel (d.w.z. een hoog risico op kapitaalverlies) en zijn blootgesteld aan dezelfde risico's (d.w.z. beleggingen in kleine en/of microkapitalisatie-universums en beleggingen in SPAC-risico's), met uitzondering van het feit dat het Geabsorbeerde Compartiment bijkomend blootgesteld is aan het risico verbonden aan beleggingen in specifieke landen of geografische zones.

Bovendien zal de waarschijnlijke impact van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van de Fuserende Compartimenten naar verwachting middelmatig zijn.

(j) Prestatievergoeding

Vanaf de laatste dag van de voorafgaande kennisgevingstermijn van een maand zal, indien een prestatievergoeding is opgebouwd door aandelenklassen van het Geabsorbeerde Compartiment, de prestatievergoeding worden uitgekristalliseerd en betaald aan de beheermaatschappij van de BEVEK. Vanaf die datum tot aan de Datum van Inwerkingtreding wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

7. Criteria inzake de waardering van activa en passiva

De activa en passiva van de Fuserende Compartimenten zullen worden gewaardeerd op de datum voor de berekening van de toepasselijke ruilverhoudingen van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het Prospectus en de Statuten.

8. Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de Fusie

Aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment zullen vanaf de Datum van Inwerkingtreding automatisch, in ruil voor hun aandelen in het Geabsorbeerde Compartiment, een aantal aandelen van de overeenstemmende aandelenklasse van het Opnemende Compartiment ontvangen dat gelijk is aan het aantal aandelen in de betrokken aandelenklasse van het Geabsorbeerde Compartiment, vermenigvuldigd met de desbetreffende ruilverhoudingen die voor elke aandelenklasse zullen worden berekend.

Geabsorbeerde Compartiment Aandelenklassen		FUSIE →	Opnemende Compartiment Aandelenklassen	
A	EUR Capitalization pf		A	EUR Capitalization pf
F	EUR Capitalization pf		F	EUR Capitalization pf
			AX	EUR Capitalization pf
M	Niet geïntroduceerd			

In geval de toepassing van de desbetreffende ruilverhoudingen niet leidt tot de uitgifte van volledige aandelen, zullen aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment

een bepaald aantal nieuw uitgegeven volledige aandelen en fracties van aandelen ontvangen, indien van toepassing, binnen de overeenkomstige aandelenklasse van het Opnemende Compartiment.

Er zullen door de BEVEK geen inschrijvings-, terugkoop- of omzettingskosten worden geheven binnen het Geabsorbeerde Compartiment ten gevolge van de Fusie.

Aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment zullen vanaf de Datum van Inwerkingtreding dezelfde rechten verwerven als de aandeelhouders van het Opnemende Compartiment en zullen aldus deelnemen aan elke stijging van de netto inventariswaarde van het Opnemende Compartiment in de toekomst.

Aangezien de fuserende compartimenten van dezelfde BEVEK zijn, zijn het opbouwproces en de waardering dezelfde voor beide compartimenten. Bovendien zullen de opgebouwde rechten in het Opnemende Compartiment worden overgedragen.

De aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten die niet met de Fusie instemmen, zullen de mogelijkheid krijgen om de terugkoop van hun aandelen te vragen, of, indien mogelijk, de conversie ervan in aandelen van een ander compartiment van de BEVEK.

In dit verband zullen de terugkoop en/of de conversie van aandelen worden uitgevoerd zonder andere kosten dan die welke de BEVEK of de Fuserende Compartimenten inhouden om de desinvesteringskosten te dekken.

Aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten kunnen hun bovengenoemde recht om de terugkoop of conversie van hun aandelen aan te vragen uitoefenen tot 3 november 2023 om 15.00 uur (Luxemburgse tijd) voor aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment en tot 10 november 2023 om 15.00 uur (Luxemburgse tijd) voor aandeelhouders van het Opnemende Compartiment.

De aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment die hun recht op kosteloze terugkoop van hun aandelen niet hebben uitgeoefend, zullen vanaf de Datum van Inwerkingtreding hun rechten als aandeelhouders van het Opnemende Compartiment uitoefenen.

9. Procedureaspecten

Opschorting van transacties van het Geabsorbeerde Compartiment

Om de procedures die nodig zijn voor de uitvoering van de Fusie ordelijk en tijdig uit te voeren, heeft de Raad van Bestuur besloten dat inschrijvingen op of conversies van aandelen van het Geabsorbeerde Compartiment door nieuwe beleggers niet langer zullen worden aanvaard of verwerkt vanaf de verzenddatum van deze kennisgeving. Inschrijvingen op of conversies in aandelen door bestaande Aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment worden niet langer aanvaard of verwerkt vanaf vijf (5) werkdagen vanaf dertig (30) dagen na de verzending van deze kennisgeving.

Terugkopen of conversies van aandelen van het Geabsorbeerde Compartiment zullen niet worden opgeschort, behalve gedurende een periode van vijf (5) werkdagen te rekenen vanaf dertig (30) dagen na de verzending van de kennisgeving aan de aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment tot de Datum van Inwerkingtreding. In dit verband hebben de aandeelhouders tot 3 november 2023 om om 15.00 uur (Luxemburgse tijd) het recht om de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken.

Opschorting van transacties van het Opnemende Compartiment

Inschrijvingen op, terugkopen van of conversies in aandelen van het Opnemende Compartiment zullen tijdens het Fusieproces niet worden opgeschort, na de verzending van deze kennisgeving tot de Datum van Inwerkingtreding. Aandeelhouders hebben daarom het recht om de terugkoop of conversie van hun aandelen aan te vragen tot de Datum van Inwerkingtreding, d.w.z. tot 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op 10 november 2023.

Geen aandeelhoudersstemming vereist

Er is onder artikel 33 van de Statuten geen aandeelhoudersstemming vereist om de fusie uit te voeren. Aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten die het niet eens zijn met de Fusie kunnen verzoeken om de terugkoop of de conversie van hun aandelen zoals vermeld in sectie 8 hierboven.

Bevestiging van de Fusie

Elke aandeelhouder van het Geabsorbeerde Compartiment zal een kennisgeving ontvangen waarin het aantal aandelen van de overeenkomstige aandelenklasse van het Opnemende Compartiment wordt bevestigd dat hij na de Fusie en normaal gesproken binnen één (1) werkdag na de Datum van Inwerkingtreding zal aanhouden.

Publicaties

De Fusie en haar Datum van Inwerkingtreding zullen met passende middelen openbaar worden gemaakt. Indien dat wettelijk vereist is, zal deze informatie ook openbaar beschikbaar worden gesteld in andere rechtsgebieden waar aandelen van het Geabsorbeerde Compartiment worden verdeeld.

Goedkeuring door de bevoegde autoriteiten

De fusie werd goedgekeurd door de CSSF, de bevoegde instantie die toezicht houdt op de BEVEK in Luxemburg.

10. Kosten van de Fusie

AXA Investment Managers Paris, de beheervennootschap, zal de juridische, advies-, audit- en administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en de uitvoering van de Fusie voor haar rekening nemen.

11. Belastingheffing

De aandeelhouders in het Geabsorbeerde Compartiment wordt aangeraden hun eigen professionele adviseurs te raadplegen over de fiscale gevolgen van de Fusie volgens de wetten van de landen van hun nationaliteit, verblijfplaats, domicilie of oprichting.

12. Bijkomende informatie

12.1 Fusieverslag

De Raad van Bestuur zal PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, de erkende accountant van de BEVEK (de "Accountant") met betrekking tot de Fusie, belasten met de validatie van de berekeningsmethode van de ruilverhoudingen, evenals van de werkelijke ruilverhoudingen die op de datum voor de berekening van de ruilverhoudingen

zijn vastgesteld. De Accountant zal verslagen over de Fusie opstellen die een validatie van de volgende punten zullen omvatten:

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

Een kopie van het verslag van de Accountant zal op verzoek kosteloos ter beschikking worden gesteld van de aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten en van de CSSF op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

12.2 *Beschikbare bijkomende documenten*

De volgende documenten zijn voor de aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten op verzoek kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK vanaf 3 oktober 2023:

- (a) de door de Raad van Bestuur opgestelde fusievoorwaarden die gedetailleerde informatie over de fusie bevatten, inclusief de berekeningsmethode van de ruilverhoudingen van de aandelen (de "**Fusievoorwaarden**");
- (b) een verklaring van de depositobank van de BEVEK waarin bevestigd wordt dat zij gecontroleerd heeft of de Voorwaarden van de Fusie in overeenstemming zijn met de bepalingen van de wet van 17 december 2010 houdende instellingen voor collectieve belegging en de Statuten;
- (c) het Prospectus waarin de Fusie wordt vermeld;
- (d) het verslag van de Accountant over de Fusie; en
- (e) de KID's van de Fuserende Compartimenten. De Raad van Bestuur wijst de aandeelhouders van het Geabsorbeerde Compartiment op het belang kennis te nemen van de KID's van het Opnemende Compartiment alvorens enige beslissing in verband met de Fusie te nemen.

Aandeelhouders kunnen verzoeken nadere informatie te ontvangen in verband met de Fusie.

Mocht u hierover vragen hebben, gelieve dan contact op te nemen met de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Ter attentie van de Belgische aandeelhouders:

Wanneer de terugkoop gratis wordt aangeboden (behalve mogelijke belastingen) aan de aandeelhouders van het betrokken compartiment, kan deze aanvraag tot terugkoop worden gericht aan de financiële dienst gevestigd in België: CACEIS Belgium SA, Havenlaan 86 C b320, 1000 Brussel. Het prospectus waarin de hierboven vermelde wijzigingen zijn verwerkt, het document met essentiële informatie voor pakketproducten voor retail- en verzekeringsbeleggingen (PRIIP's) (KID), de statuten en de jaar- en halfjaarverslagen zijn ook kosteloos verkrijgbaar op het kantoor van de financiële dienst in België. De Belgische aandeelhouders dienen er nota van te nemen dat

op de aandelen van klasse I in België niet kan worden ingeschreven.

De netto-inventariswaarde ("N.I.W.") wordt op de website van de Belgian Asset Managers Association ("BEAMA": <http://beama.be>) gepubliceerd.

De Essentiële informatiedocument 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