

AXA World Funds

Een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal
Maatschappelijke zetel: Boulevard de Kockelscheuer 17, L-1821 Luxemburg
Handelsregister: Luxemburg, B-63.116
(het "Fonds")

Bericht aan de aandeelhouders van het compartiment "AXA World Funds – Global Convertibles"

DIT DOCUMENT IS BELANGRIJK EN VEREIST UW ONMIDDELLIJKE AANDACHT. WIN IN GEVAL VAN TWIJFEL PROFESSIONEEL ADVIES IN

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

Luxemburg, 1 september 2026

Geachte aandeelhouder,

De raad van bestuur van het Fonds (de „Raad van Bestuur“) heeft besloten over te gaan tot de fusie door opslorping van **AXA World Funds –Global Convertibles** (het „Opgeslorpte Compartiment“) in **BNP Paribas Funds Global Convertible** (het „Ontvangende Compartiment“), een compartiment van **BNP Paribas Funds**, een *société d'investissement à capital variable* opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg, met maatschappelijke zetel te 60, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister onder nummer B33363 („BNPP Funds“) (waarbij de transactie hierna wordt aangeduid als de „Fusie“ en beide fondsen worden aangeduid als de „Fuserende Fondsen“), overeenkomstig artikel 1, lid 20, onder a), van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, (de „Wet van 2010“), artikel 33 van de statuten van het Fonds (de „Statuten“) en de voorwaarden zoals uiteengezet in het Prospectus.

In dit verband zal het Ontvangende Compartiment het Opgeslorpte Compartiment (samen de „Fuserende Compartimenten“ genoemd) overnemen op 8 oktober 2026 (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 en definitief worden tussen het Opgeslorpte Compartiment en het Ontvangende Compartiment en ten aanzien van derden op de Datum van Inwerkingtreding.
- (ii) Op de Datum van Inwerkingtreding zullen alle activa en passiva van het Opgeslorpte Compartiment worden overgedragen naar het Ontvangende Compartiment. Het Opgeslorpte Compartiment zal ophouden te bestaan als gevolg 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 Opgeslorpte Compartiment zijn niet verplicht om over de Fusie te stemmen, zoals aangegeven in afdeling 7 hieronder.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The sustainable
investor for a
changing world

- (iv) Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment 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 afdeling 6 hieronder.
- (v) Inschrijvingen op en/of conversies in de aandelen van het Opgeslorpte Compartiment door nieuwe beleggers zullen vanaf de verzenddatum van deze kennisgeving niet langer aanvaard worden, zoals aangegeven in afdeling 7 hieronder. Bestaande aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment hebben het recht in te schrijven op of te converteren in extra aandelen, behalve gedurende een periode van vijf (5) werkdagen vanaf ten minste dertig (30) kalenderdagen na de verzending van deze kennisgeving.
- (vi) Terugkoop of conversie uit het Opgeslorpte Compartiment zal niet worden opgeschort, behalve gedurende een periode van vijf (5) werkdagen vanaf ten minste dertig (30) kalenderdagen na de verzending van deze kennisgeving tot de Datum van Inwerkingtreding.
- (vii) De Fusie werd goedgekeurd door de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (de “**CSSF**”), zoals uiteengezet in afdeling 8 hieronder.
- (viii) Het onderstaande tijdschema is een samenvatting van de belangrijkste fasen van de Fusie.

Kennisgeving aan de aandeelhouders	1 september 2026
Uiterste datum voor nieuwe beleggers voor inschrijving op/ conversie van aandelen in het Opgeslorpte Compartiment	1 september 2026
Uiterste datum voor de kosteloze inschrijving op/ conversie van aandelen in (alleen bestaande aandeelhouders) of terugkoop (alle beleggers) van aandelen in het Opgeslorpte Compartiment	1 oktober 2026
Laatste NIW die is gebruikt voor de berekening van de ruilverhouding van de aandelen	8 oktober 2026
Datum van Inwerkingtreding van de Fusie	8 oktober 2026

2. Achtergrond bij en redenering achter de Fusie

In het kader van de wijziging van de controlerende aandeelhouder van AXA Investment Managers Paris (AXA IM Paris) van AXA S.A. naar BNP Paribas S.A. op 1 juli 2025, en de daaropvolgende fusie met BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, de beheermaatschappij van het Fonds (de „**Beheermaatschappij**”) op 31 december 2025, is het fondsenaanbod van elke beheermaatschappij van de BNP Paribas-groep geëvalueerd.

Aangezien is vastgesteld dat het fondsenaanbod van de Fuserende Compartimenten elkaar overlapt en zij vergelijkbare beleggingsdoelstellingen, strategieën en beleggingsuniversum hebben, is besloten deze compartimenten te fuseren met het oog op rationalisatie en om het fondsenaanbod voor beleggers te verduidelijken. De aandeelhouders van de Fuserende Compartimenten zullen profiteren van een aanzienlijke toename van de activa binnen het Ontvangende Compartiment, dat over een groter beheerd vermogen beschikt, een betere marktpositie inneemt en beleggers de afgelopen jaren een beter rendement heeft geboden.

Gezien het bovenstaande zijn de raden van bestuur van de Fuserende Fondsen van mening dat het in het belang van hun aandeelhouders is om het Opgeslorpte Compartiment te fuseren met het Ontvangende Compartiment.

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

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

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

Zoals hieronder in afdeling 4 nader wordt beschreven, zal de Fusie ook gevolgen hebben voor de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment, voor zover er verschillen bestaan tussen de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid, de methode voor de berekening van de totale blootstelling, de aanbevolen houdperiode en de referentievaluta van het Opgeslorpte Compartiment enerzijds en die van het Ontvangende Compartiment anderzijds.

Om de Fusie te vergemakkelijken en deze in overeenstemming te brengen met het beleggingsbeleid van het Ontvangende Compartiment, zal de portefeuille van het Opgeslorpte Compartiment vóór de Fusie worden herschikt gedurende een periode van vijf (5) werkdagen te rekenen vanaf ten minste dertig (30) kalenderdagen na de verzending van de kennisgeving aan de aandeelhouders. De Raad van Bestuur verwacht dat de eventuele kosten voor het herschikken van de portefeuille van het Opgeslorpte Compartiment verwaarloosbaar zullen zijn en, voor zover deze worden gemaakt, ten laste zullen komen van het Opgeslorpte Compartiment.

De berekening van de prestatievergoedingen op het niveau van het Opgeslorpte Compartiment zal eindigen - en zal in de netto inventariswaarde worden verwerkt - vanaf de datum waarop de terugkooporders zullen worden opgeschort (d.w.z. 1 oktober 2026).

Prestatievergoedingen van het Opgeslorpte Compartiment worden betaald, hetzij (i) op het ogenblik van de terugkoop als de aandeelhouders hun aandelen terugkopen tijdens de opzegtermijn als ze geen aandeelhouders willen worden van het Ontvangende Compartiment; of (ii) op de laatste dag van de opzegtermijn.

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment die aandeelhouders van het Ontvangende Compartiment worden, worden behandeld als nieuwe beleggers en dragen derhalve geen onnodige prestatievergoedingen die door het Ontvangende Compartiment worden gegenereerd, noch enige daarmee verband houdende kosten.

De Fusie zal bindend zijn voor alle aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment die geen gebruik hebben gemaakt van hun recht om kosteloos de terugkoop of de conversie van hun aandelen te vragen, zoals uiteengezet in deel 6 hierna.

4. Vergelijking van de belangrijkste kenmerken van de Fuserende Compartimenten

(a) Bescherming en rechten van de beleggers

De aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment zullen in het Ontvangende Compartiment dezelfde rechten en bescherming genieten.

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment dienen er rekening mee te houden dat, met uitzondering van de krantenpublicaties die krachtens de wet van 2010 vereist zijn, de officiële website www.bnpparibas-am.com het enige officiële medium is waarop mededelingen van BNPP Funds aan aandeelhouders worden gepubliceerd.

(b) Beleggingsdoelstellingen en -beleid

Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat er verschillen bestaan tussen de kenmerken van de Fuserende Compartimenten zoals verder uiteengezet in de onderstaande tabel.

De andere belangrijke kenmerken van de Fuserende Compartimenten, zoals:

- het boekjaar,
- de bevoegde accountant,
- de SRI,
- de SFDR-categorie,
- de frequentie waarmee de NIW wordt berekend,
- de prijsbasis voor inschrijvings-, conversie- en terugkooporders, met uitzondering van de X-aandelenklassen van BNPP Funds,

zijn identiek.

	AXA World Funds – Global Convertibles (Opgeslorpt Compartiment)	BNP Paribas Funds Global Convertible (Ontvangend Compartiment)
Beleggingsdoelstelling	Streven naar groei op middellange tot lange termijn van uw belegging via een actief beheerde portefeuille van converteerbare effecten en het toepassen van een ESG-benadering.	De waarde van de activa op middellange termijn vergroten door te beleggen in converteerbare obligaties uit alle landen.
Beleggingsbeleid, Benchmark	Het Compartiment wordt actief beheerd om kansen in converteerbare effecten te benutten, door ten minste een derde van zijn netto activa te beleggen in effecten die deel uitmaken van het universum van Thomson Reuters Convertible Global Focus	De benchmark FTSE Convertible Global Focus (afgedekt in USD) RI wordt gebruikt voor het vergelijken van de prestaties en het berekenen van de prestatievergoeding.

	Hedged Net (de "Benchmark"). De Benchmark wordt ook gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding van de betreffende aandelenklasse ten opzichte van deze 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. De afwijking van de Benchmark zal dus waarschijnlijk aanzienlijk zijn. Het Compartiment belegt in converteerbare effecten van emittenten overal ter wereld waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat hun kredietratings ondergewaardeerd lijken te zijn. Meer bepaald belegt het Compartiment te allen tijde ten minste twee derde van de netto activa in converteerbare effecten, waarvan de onderliggende aandelen kunnen zijn uitgegeven door ondernemingen van elke marktkapitalisatie of elke sector. Het Compartiment belegt ten minste 51% van de netto activa in converteerbare effecten met een 'Investment Grade'-rating, waarbij rekening wordt gehouden met het feit dat het Compartiment tot 49% van de netto activa mag beleggen in effecten met een rating lager dan 'Sub-Investment Grade'. Het Compartiment belegt echter niet in effecten met een rating van 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 op één na hoogste van drie ratings, afhankelijk van het aantal beschikbare ratings. Als effecten geen rating hebben, moeten zij door de Beleggingsbeheerder als gelijkwaardig aan deze niveaus worden beoordeeld. In geval van een kredietverlaging tot onder het minimum zullen de effecten binnen 6 maanden verkocht worden. Het Compartiment kan ook beleggen in of blootgesteld zijn aan opvraagbare obligaties tot 50% van zijn netto activa. De selectie van schuldefecten vindt niet uitsluitend en mechanisch plaats op basis van hun publiekelijk beschikbare ratings, maar ook op basis van een interne krediet- of marktrisicoanalyse. De beslissing om effecten te kopen of te verkopen is ook gebaseerd op andere analysecriteria van de Beleggingsbeheerder. Het Compartiment mag tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in overheidsobligaties, maar belegt niet meer dan 10% in effecten uitgegeven of gewaarborgd door één enkel land (met inbegrip van haar overheid en enige openbare of plaatselijke autoriteit daar) die een Sub-Investment Grade-notering of geen rating hebben. Het Compartiment kan beleggen in beursgenoteerde aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten, en tot een derde van zijn netto activa in geldmarktinstrumenten. Het Compartiment kan zijn netto activa in aanzienlijke mate beleggen in 144A-effecten, afhankelijk van de gelegenheid. Het Compartiment is niet onderworpen aan enige beperking van de hoeveelheid van zijn netto activa die in één welbepaald land of regio kan worden belegd. Het Compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en/of icb's die beheerd worden door een entiteit van de BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding groep en zal dan 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. Het Compartiment bevordert milieu- en/of sociale kenmerken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben ingevoerd op het gebied van het beheer van hun milieu-, governance- en sociale ("ESG") praktijken.	Het compartiment is niet gebonden aan een referentie-index en de prestaties ervan kunnen aanzienlijk afwijken van die van de benchmark. Dit compartiment belegt ten minste twee derde van zijn activa in converteerbare obligaties of soortgelijke obligaties waarvan de onderliggende aandelen zijn uitgegeven door ondernemingen uit willekeurige landen. De Beleggingsbeheerder streeft naar een evenwicht tussen het schuld karakter van converteerbare obligaties en hun afhankelijkheid van de respectieve onderliggende aandelen. In dit opzicht zal het compartiment profiteren van de obligatierentes en zal het tevens gevoelig zijn voor de prestaties van de onderliggende aandelen. De Beleggingsbeheerder zal zich richten op strategieën op het gebied van converteerbare obligaties, waarbij hij belegt in converteerbare obligaties of blootstelling aan dergelijke effecten verwerft door te beleggen in vastrentende effecten en financiële derivaten (zoals opties, CDS'en, aandelenmand-swaps, variantie- en volatiliteitsswaps en/of CFD's). Het resterende deel, namelijk maximaal 1/3 van de activa, mag worden belegd in andere verhandelbare effecten en geldmarktinstrumenten, en maximaal 10% van de activa mag worden belegd in icbe's of icb's. Na afdekking mag de blootstelling van het compartiment aan andere valuta's dan de USD niet meer dan 25% bedragen. De totale blootstelling van het compartiment (via zowel directe als indirecte beleggingen) aan effecten uit het Chinese vasteland zal niet meer bedragen dan 30% van zijn activa. Het compartiment mag tot 30% van zijn activa beleggen in opkomende markten, met inbegrip van blootstelling aan China. Het compartiment mag aanvullende liquide activa aanhouden binnen de grenzen en onder de voorwaarden zoals beschreven in Boek I, Bijlage 1 – In aanmerking komende activa, punt 7.
--	--	--

	Meer informatie over de bevordering van milieu- en/of sociale kenmerken is beschikbaar in de desbetreffende SFDR-bijlage van het Compartiment.	
SFDR-categorie en beleid inzake duurzame beleggingen	Artikel 8 Het Compartiment stimuleert E/S-kenmerken met een minimumpercentage aan duurzame beleggingen met een milieu- en sociale doelstelling van 20%. Minimaal aandeel van beleggingen dat in overeenstemming is met de E/S-kenmerken: 80% Minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 1%. Minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling: 1%. Het financiële product bevordert milieu- en sociale kenmerken door te beleggen in emittenten waarbij rekening wordt gehouden met hun koolstof- en waterintensiteit. De Beleggingsbeheerder past te allen tijde op bindende wijze zijn sectorale uitsluitingsbeleid en zijn ESG-normenbeleid toe als eerste uitsluitingsfilter. Bovendien past het Financiële Product een „ESG-score-upgrade-benadering” toe op zijn Benchmark, waarbij ten minste de 20 % slechtste waarden worden verwijderd op basis van een combinatie van duurzaamheidsgerelateerde uitsluitingen die van toepassing zijn op het financiële product en de ESG-scores daarvan, op basis van een gewogen gemiddelde. De dekkingsgraad van de ESG-analyse van de netto activa van het Financiële Product bedraagt minimaal 90%.	Artikel 8 Minimaal aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de nagestreefde milieu- of sociale kenmerken: 70% Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 15% Minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 5%. Minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling: 5%. De Beleggingsbeheerder past het beleid inzake duurzaam beleggen van BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT toe, waarbij in het beleggingsproces van het compartiment rekening wordt gehouden met milieu-, sociale en governance-criteria (ESG), zoals uiteengezet in Boek I. Het compartiment voldoet aan het minimale dekkingspercentage voor extra-financiële analyse, zoals vastgelegd in Boek I: De reikwijdte van de extra-financiële analyse moet te allen tijde ten minste het volgende omvatten: • 90%* van de activa in aandelen van ondernemingen met een grote marktkapitalisatie waarvan de statutaire zetel in „ontwikkelde” landen is gevestigd, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van „investment grade”, en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen; of • 75%* van de activa in aandelen van ondernemingen met een grote marktkapitalisatie waarvan de statutaire zetel in „opkomende” landen is gevestigd, aandelen van ondernemingen met een kleine of middelgrote marktkapitalisatie, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoge kredietrating, en staatsobligaties uitgegeven door „opkomende” landen. * Hierbij wordt ervan uitgegaan dat bijkomende liquide middelen niet in deze verhoudingen zijn meegerekend. Het compartiment moet een gewogen gemiddelde ESG-score van zijn portefeuille hebben die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van zijn beleggingsuniversum, zoals gedefinieerd in het Prospectus. Ten minste 90% van de activa van het compartiment (met uitzondering van aanvullende liquide middelen) moet worden beoordeeld aan de hand van de ESG-analyse op basis van de interne, eigen ESG-methodologie
Derivaten en Technieken	Het Compartiment kan derivaten gebruiken voor een efficiënt portefeuillebeheer, afdekking en belegging. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden is, voor alle duidelijkheid, beperkt tot 50% van de netto activa van het Compartiment. Het Compartiment maakt gebruik van derivaten om het valutarisico gedeeltelijk af te dekken. Derivaten mogen ook worden gebruikt voor doeleinden zoals: • het aanpassen van kredietblootstellingen (credit default swaps (CDS'en)) • blootstelling verkrijgen aan of zich afdekken tegen aandelen, aan aandelen gerelateerde effecten, obligaties en andere vastrentende instrumenten, indices en valuta's (derivaten die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt, kunnen onder meer aandelenopties, indexopties en indexfutures omvatten). Het Compartiment maakt geen gebruik van total return swaps. Alle gebruik van derivaten zal in overeenstemming zijn met de voorwaarden in "Meer over derivaten".	Financiële derivaten van het basistype, CDS'en, aandelenmand-swaps, variantie- en volatiliteitsswaps, CFD's en warrants, kunnen worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer en afdekking, zoals beschreven in de punten 2 en 3 van Bijlage 2 bij Boek I. De belangrijkste financiële derivaten zijn de volgende: (i) Valutaswaps; (ii) Forwards, zoals valutatermijncontracten; (iii) Renteswaps – IRS; (iv) Financiële futures (op aandelen, rentetarieven, indices, obligaties, valuta's, grondstoffenindices of volatiliteitsindices); (v) Opties (op aandelen, rentetarieven, indices, obligaties, valuta's of grondstoffenindices). TRS* kan worden gebruikt zoals beschreven in punt 5 van Bijlage 2 bij Boek I. * Een van de strategie-indexen die kan worden gebruikt om blootstelling te verkrijgen aan het beleggingsuniversum van het Compartiment, is de FTSE Convertible Global Focus (Hedged in USD) RI-index. Het beleggingsuniversum van de

	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 netto activa): • securities lending: verwacht, 0-20%; max, 90% Door effectenuitleningen aan te gaan, tracht het Compartiment het rendement op dagelijkse basis te verhogen (de geleende activa zullen een incrementeel rendement voor het Compartiment genereren). De belangrijkste soorten activa binnen het toepassingsgebied zijn obligaties en aandelen. Het Compartiment gebruikt geen effectenontleentransacties of repo/omgekeerde repotransacties. Alle technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen in overeenstemming zijn met de bepalingen in "Meer over efficiënt portefeuillebeheer".	<i>bovengenoemde index bestaat uit converteerbare obligaties. De beschikbaarheid van de index (maandelijkse) brengt geen kosten met zich mee voor het Compartiment. Meer informatie over de index is beschikbaar op de website https://www.refinitiv.com/en/financial-data/indices/convertible-indices</i> Het verwachte aandeel van de activa dat in aanmerking komt voor TRS is vastgesteld op 5% en het maximale aandeel op 20%. TRS kan worden gebruikt voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en beleggingsdoeleinden. Het compartiment mag geen gebruik maken van effectenuitleningen, effectenleningstransacties of repo's/reverse repo's.
Specifieke risico's	• Converteerbare effecten • Wereldwijde beleggingen • Opkomende markten • Overheidsschuld • Uitbreiding • Derivaten en hefboomwerking • Hoogrentende schuldbewijzen • 144A-effecten • ESG • Herbelegging	Specifieke marktrisico's: • Risico in verband met het beheer van zekerheden • Tegenpartijrisico • Kredietrisico • Valutarisico • Derivatenrisico • Risico's in opkomende markten • Extra-financiële criteria Beleggingsrisico • Liquiditeitsrisico • Risico's die verband houden met beleggingen in sommige landen • Warrantrisiko Specifieke risico's in verband met beleggingen op het Chinese vasteland • Risico van wijzigingen in de belastingwetgeving van de Volksrepubliek China • Risico's in verband met QFI-beleggingen
Aanbevolen houdperiode	5 jaar	4 jaar
Referentiemunt	EUR	USD
Methode voor het berekenen van de totale blootstelling	Verbintenisbenadering.	Relatieve Value-at-Risk Verwachte hefboomwerking: 1,50
Werkdag Compartiment	Elke dag die in Luxemburg en de Verenigde Staten van Amerika een volledige bankwerkdag is	Elke dag van de week waarop de banken in Luxemburg open zijn
Afsluittijdstip-, handels- en afwikkelingsdata voor orders	Waarderingsdag = D Afsluittijdstip: 15.00 uur Luxemburgse tijd op D-1 Handelsdatum: D Afwikkelingsdatum: maximaal D+3	Waarderingsdag = D Afsluittijdstip: 16.00 uur CET voor STP-orders en 12.00 uur CET voor niet-STP-orders op de Waarderingsdag (D) Handelsdatum: D Afwikkelingsdatum: maximaal D+3
Beheermaatschappij	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe	BNP Paribas Asset Management Luxembourg
Depositobank	State Street Bank International GmbH, Luxemburgse branch	BNP Paribas, Luxemburgse branch
Centrale administratieagent, corporate en betalingsagent, register- en overdrachtagent	State Street Bank International GmbH, Luxemburgse branch	BNP Paribas, Luxemburgse branch
Prestatievergoedingen	Maximaal 10%, afhankelijk van de aandelenklasse. De prestatievergoeding is uitsluitend van toepassing op de meerprestatie ten opzichte van de benchmark volgens het benchmarkmodel. <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. 1 oktober 2026).</i> <i>Prestatievergoedingen van het Opgeslorpte Compartiment zullen worden betaald:</i> - op het moment van terugkoop als de aandeelhouders hun aandelen tijdens de voorafgaande kennisgevingstermijn van één	Maximaal 10%, afhankelijk van de aandelenklasse. Relatieve prestatievergoeding met de FTSE Convertible Global Focus (afgedekt in USD) RI als benchmark voor aandelen categorieën die in USD zijn uitgedrukt.

	<i>maand terugbetalen als zij geen aandeelhouder van het Ontvangende Compartiment willen worden; of</i> - <i>op de laatste dag van de opzegtermijn van een maand.</i>	
--	--	--

Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment worden tevens verzocht de desbetreffende beschrijving van het Ontvangende Compartiment in het prospectus van BNPP Funds en het voorbeeld van het KID/KIID van het Ontvangende Compartiment zorgvuldig door te nemen alvorens een besluit te nemen met betrekking tot de Fusie.

(c) **Kenmerken van elke aandelenklasse van het Opgeslorpte Compartiment en het Ontvangende Compartiment**

De kenmerken van elke aandelenklasse van het Opgeslorpte Compartiment en het Ontvangende Compartiment worden hieronder opgesomd (inclusief de vergoedingen en kosten en zoals nader beschreven in het respectieve prospectus van de Fuserende Compartimenten). De overige kenmerken worden verondersteld gelijk te zijn.

De maximale vergoedingen die in voorkomend geval door de aandeelhouders moeten worden betaald en de maximale jaarlijkse vergoeding die door de Fuserende Compartimenten moet worden betaald, worden hieronder nader toegelicht (verschillen tussen de kenmerken van de aandelenklasse van het Opgeslorpte Compartiment en die van de vergelijkbare aandelenklasse van het Ontvangende Compartiment zijn vet onderstreept):

	AXA World Funds – Global Convertibles (Opgeslorpt Compartiment)					BNP Paribas Funds Global Convertible (Ontvangend Compartiment)						
Aandelenklassen	A pf	E pf	F pf F	I pf I	ZF pf*	Classic PF Classic	N2 PF N2	Privilege PF Privilege	I2 PF I2	I PF I	N	X
Minimale eerste inschrijving	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	5 miljoen	<u>250,000</u>	N.v.t.	N.v.t.	Distributeurs: geen Beheerders: geen Overige: 3 miljoen per compartiment	5 miljoen	Institutionele beleggers: 3 miljoen per compartiment lcb's: geen	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>
Instapvergoeding	Max 3,00%	N.v.t.	<u>Max 2,00%</u> <u>Max 2,00%</u>	N.v.t.	<u>Max 2,00%</u>	Max 3,00%	N.v.t.	<u>Max 3,00%</u>	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>
Conversievergoeding	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>Max 1,50%</u>	<u>Max 1,50%</u>	<u>Max 1,50%</u>	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>Max 1,50%</u>	<u>N.v.t.</u>
Uitstapvergoeding	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>Max 3,00%</u>	<u>N.v.t.</u>
CDSC	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>
Beheervergoeding	<u>Max 1,50%</u>	<u>Max 1,50%</u>	<u>Max 0,75%</u> <u>Max 0,85%</u>	Max 0,50% Max 0,60%	<u>Max 0,75%</u>	<u>Max 1,10%</u> <u>Max 1,20%</u>	<u>Max 1,10%</u> <u>Max 1,20%</u>	<u>Max 0,55%</u> <u>Max 0,65%</u>	Max 0,50% Max 0,60%	<u>Max 0,50%</u> <u>Max 0,60%</u>	<u>Max 1,20%</u>	<u>N.v.t.</u>
Toegepaste servicekosten (het Fonds) / Overige kosten** (BNPP Funds)	<u>Max 0,50%</u>	<u>Max 0,50%</u>	<u>Max 0,50%</u> <u>Max 0,50%</u>	<u>Max 0,50%</u> <u>Max 0,50%</u>	<u>Max 0,50%</u>	<u>Max 0,35%</u>	<u>Max 0,35%</u>	<u>Max 0,25%</u>	<u>Max 0,20%</u>	<u>Max 0,20%</u>	<u>Max 0,35%</u>	<u>Max 0,20%</u>
Distributievergoeding	N.v.t.	<u>Max 0,50</u>	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	N.v.t.	<u>Max 0,60%</u>	N.v.t.	N.v.t.	<u>N.v.t.</u>	<u>Max 0,60%</u>	<u>N.v.t.</u>
Prestatievergoeding	Max 10%	Max 10%	Max 10% N.v.t.	<u>Max 10%</u> <u>N.v.t.</u>	<u>Max 10%</u>	Max 10% N.v.t.	Max 10% N.v.t.	Max 10% N.v.t.	<u>Max 10%</u> <u>N.v.t.</u>	<u>Max 10%</u> <u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>	<u>N.v.t.</u>
Lopende kosten** (van de representatieve aandelenklasse - EUR CAP)	<u>1,47%</u>	<u>1,97%</u>	<u>0,87%</u> <u>0,98%</u>	<u>0,63%</u> <u>0,73%</u>	<u>0,75%</u>	<u>1,31%</u> <u>1,51%</u>	<u>1,81%</u> <u>2,01%</u>	<u>0,78%</u> <u>0,88%</u>	<u>0,61%</u> <u>0,76%</u>	<u>0,61%</u> <u>0,76%</u>	<u>2,11%</u>	<u>0,16%</u>

* De aandelenklasse "ZF pf" van het Opgeslorpte Compartiment heeft op de Datum van Inwerkingtreding geen belegger.

** Voor afgedekte aandelenklassen van BNPP Funds kan een extra vergoeding van 0,03% in rekening worden gebracht.

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

Vanaf de Datum van Inwerkingtreding zullen de landen waarin aandelen van het Ontvangende Compartiment geregistreerd zijn ten minste de landen dekken waarin het Opgeslorpte Compartiment geregistreerd is.

(e) **Herschikking van de portefeuille**

Zoals hierboven aangegeven, zal vóór de Fusie een herschikking van de portefeuille van het Opgeslorpte Compartiment worden uitgevoerd om deze in overeenstemming te brengen met het beleggingsbeleid van het Ontvangende Compartiment, gedurende een periode van vijf (5) werkdagen die ten minste dertig (30) kalenderdagen na de datum van deze kennisgeving aanvangt.

5. Criteria inzake de waardering van activa en passiva

De activa en passiva van de Fuserende Compartimenten zullen worden gewaardeerd op de datum van de berekening van de toepasselijke ruilverhoudingen van de aandelen, overeenkomstig de bepalingen van het prospectus en de statuten van BNPP Funds.

6. Rechten van aandeelhouders met betrekking tot de Fusie

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

Opgeslorpt Compartiment Aandelenklassen					Ontvangend Compartiment Aandelenklassen			
Categorie	Klasse	ISIN	Valuta		Categorie	Klasse	ISIN	Valuta
A	CAP pf	LU0545110271	EUR	FUSIE →	Classic	RH EUR PF CAP	LU3311918844	EUR
	CAP pf (H)	LU0545090499	USD			PF CAP	LU3311918927	USD
E	CAP pf	LU0545090739	EUR		N2	RH EUR PF CAP	LU3311919065	EUR
F	CAP pf	LU0545090903	EUR		Privilege	RH EUR PF CAP	LU3311919149	EUR
	CAP pf (H)	LU0545090812	USD			PF CAP	LU3311919222	USD
	CAP pf (H)	LU0964944671	CHF			RH CHF PF CAP	LU3311919495	CHF
I	CAP	LU1321382902	USD		I2	CAP	LU3311919578	USD
	CAP pf	LU1105449521	EUR			RH EUR PF CAP	LU3311919651	EUR
	DIS pf	LU1257004546	EUR			RH EUR PF DIS	LU3311919735	EUR
	CAP	LU1773282196	EUR			RH EUR CAP	LU3311920071	EUR
	DIS (H)	LU1774150657	GBP			RH GBP DIS	LU3311919818	GBP
	CAP pf (H)	LU1257004892	CHF			RH CHF PF CAP	LU3311919909	CHF

In geval de toepassing van de desbetreffende ruilverhoudingen niet leidt tot de uitgifte van volledige aandelen, zullen aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment een bepaald aantal nieuw uitgegeven volledige aandelen en fracties van aandelen ontvangen, indien van toepassing, binnen de overeenkomstige aandelenklasse van het Ontvangende Compartiment.

Aangezien de referentievaluta van de aandelenklassen van het Opgeslorpte Compartiment dezelfde is als de referentievaluta van de aandelenklassen van het Ontvangende Compartiment, hoeft er geen wisselkoers tussen de referentievaluta's van de overeenkomstige aandelenklassen te worden toegepast om het aantal aandelen van het Ontvangende Compartiment te berekenen dat op de Datum van Inwerkingtreding zal worden uitgegeven in ruil voor de bestaande aandelen van de aandelenklasse van het Opgeslorpte Compartiment.

Indien bepaalde aandelenklassen van het Ontvangende Compartiment op de datum van de Fusie geen activa of passiva bevatten, bedraagt de ruilverhouding van de overeenkomstige aandelenklassen van het Fuserende Compartiment 1:1.

BNP Paribas, Luxemburgse branch, zal als beheerder van BNPP Funds verantwoordelijk zijn voor de berekening van de ruilverhoudingen, zoals hierboven vermeld, en voor de toewijzing van de aandelen in het Ontvangende Compartiment aan de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment.

Er zal geen instapvergoeding worden geheven binnen het Ontvangende Compartiment als gevolg van de Fusie.

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

De opgebouwde inkomsten van het Opgeslorpte Compartiment, zoals vorderingen, opgebouwde rente en andere beleggingsgerelateerde vorderingen, zullen worden overgedragen aan het Ontvangende Compartiment als onderdeel van de activa en passiva van het Opgeslorpte Compartiment.

De aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment 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 het Fonds.

In dit verband zullen de terugkoop en/of de conversie van aandelen worden uitgevoerd zonder andere kosten dan die welke het Fonds of het Opgeslorpte Compartiment inhouden om de desinvesteringskosten te dekken.

Bestaande aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment hebben het recht om hun bovengenoemde recht om de terugkoop of omzetting van hun aandelen aan te vragen kosteloos uit te oefenen tot en met 1 oktober 2026 om 15.00 uur Luxemburgse tijd.

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

7. Procedureaspecten

Opschorting van transacties van het Opgeslorpte 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 Opgeslorpte 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 Opgeslorpte Compartiment worden niet langer aanvaard of verwerkt gedurende een periode van vijf (5) werkdagen vanaf te minste dertig (30) dagen na de verzending van deze kennisgeving.

Terugkopen of conversies van aandelen van het Opgeslorpte Compartiment zullen niet worden opgeschort, behalve gedurende een periode van vijf (5) werkdagen te rekenen vanaf ten minste dertig (30) kalenderdagen na de verzending van de kennisgeving aan de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment tot de Datum van Inwerkingtreding. In dit verband hebben aandeelhouders tot 1 oktober 2026 om 15.00 uur Luxemburgse tijd het recht om de terugkoop of de conversie van hun aandelen te verzoeken.

Geen aandeelhoudersstemming vereist

Er is op grond van artikel 33 van de Statuten geen aandeelhoudersstemming vereist om de fusie uit te voeren. Aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment die het niet eens zijn met de Fusie kunnen verzoeken om de terugkoop of de conversie van hun aandelen zoals vermeld in afdeling 6 hierboven.

Bevestiging van de Fusie

Elke aandeelhouder van het Opgeslorpte Compartiment zal een kennisgeving ontvangen waarin het aantal aandelen van de overeenkomstige aandelenklasse van het Ontvangende 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 door BNPP Funds 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 de Fuserende Compartimenten worden verdeeld.

Goedkeuring door de bevoegde autoriteiten

De Fusie werd goedgekeurd door de CSSF, de bevoegde instantie die toezicht houdt op de Fuserende Fondsen in Luxemburg.

8. Kosten van de Fusie

De juridische, advies- en administratieve kosten en uitgaven in verband met de voorbereiding en afronding van de Fusie komen ten laste van de Beheermaatschappij.

9. Belastingheffing

De aandeelhouders in het Opgeslorpte 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.

10. Bijkomende informatie

10.1 Fusieverslag

De Raad van Bestuur van het Fonds zal **PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**, de erkende accountant van de Fuserende Fondsen (de „**Accountant**“), 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 het Opgeslorpte Compartiment en van de CSSF op de maatschappelijke zetel van het Compartiment.

10.2 Beschikbare bijkomende documenten

De volgende documenten zijn ook voor de aandeelhouders van de Opgeslorpte Compartimenten op verzoek kosteloos beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de BEVEK vanaf 1 september 2026:

- (a) de door de Raden van Bestuur opgestelde fusievoorwaarden van de Fuserende Compartimenten en 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 het Compartiment waarin bevestigd wordt dat het gecontroleerd heeft of de Voorwaarden van de Fusie in overeenstemming zijn met de bepalingen van de wet van 2010 en de Statuten;
- (c) het prospectus van BNPP Funds; en
- (d) de KID's/KIID's van het Ontvangende Compartiment. De Raad van Bestuur wijst de aandeelhouders van het Opgeslorpte Compartiment op het belang kennis te nemen van de KID's/KIID's van het Ontvangende 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 het Fonds.

Ter attentie van de Belgische aandeelhouders:

Wanneer kosteloze (uitgezonderd mogelijke taksen) terugkoop wordt aangeboden aan de aandeelhouders van het desbetreffende compartiment, kan een dergelijk verzoek tot terugkoop gericht worden aan de distributeur bij dewelke zij hun aandelen bezitten of bij de financiële dienst in België: CACEIS Bank, Belgium Branch, Havenlaan 86 C b320, B – 1000 Brussel. Het huidige prospectus, waarin rekening wordt gehouden met de hierboven vermelde wijzigingen, de essentiële-informatiedocumenten voor PRIIP's (in het Frans en in het Nederlands), de statuten, alsook de jaar- en halfjaarverslagen zijn eveneens kosteloos verkrijgbaar in het kantoor van de financiële

dienst in België. Belgische aandeelhouders wordt erop gewezen dat er in België niet kan worden ingeschreven op aandelen van klasse "I".

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%.

Hoogachtend,
De Raad van Bestuur
AXA World Funds