

Ci avete dato credito!

Roadshow Settembre 2024

Macro & Mercati

Alessandro Tentori

Settembre 2024

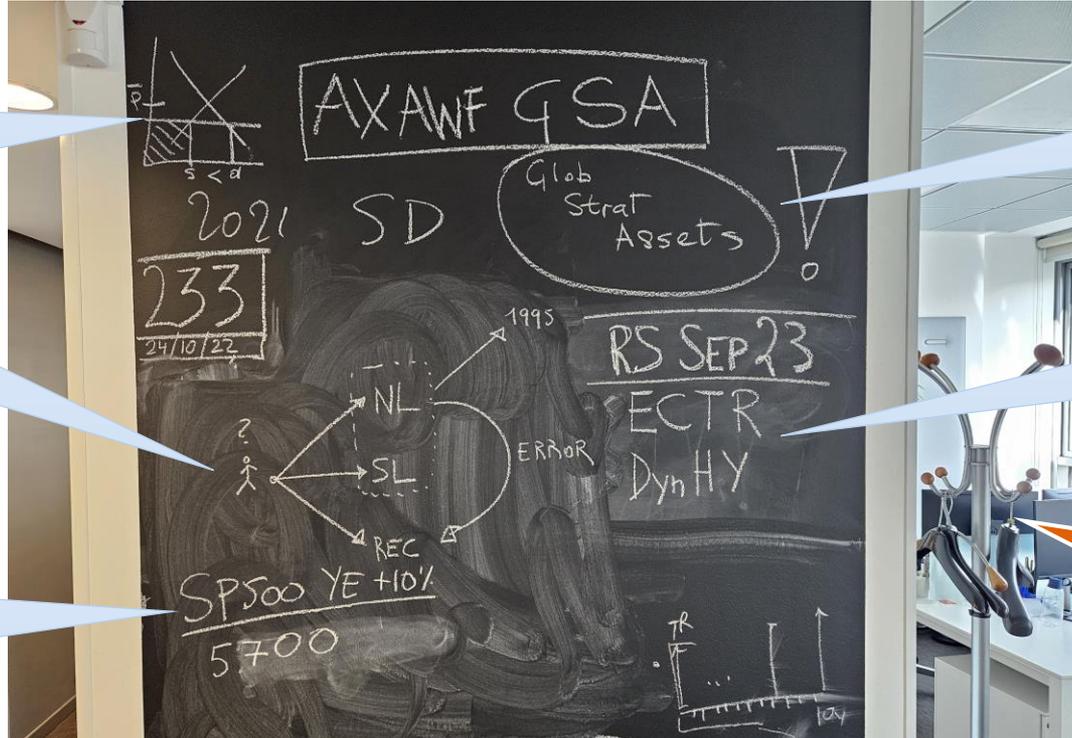
La nostra mitica lavagna

Il Hyde Park Corner di AXA IM

Shock da offerta nel 2021

Hard/Soft /No landing?

Target S&P500 per il 2024



Idee nuove...

Calls per il RS di 12 mesi fa

Appendini di Galli

Fonte: AXA IM, a solo scopo illustrativo

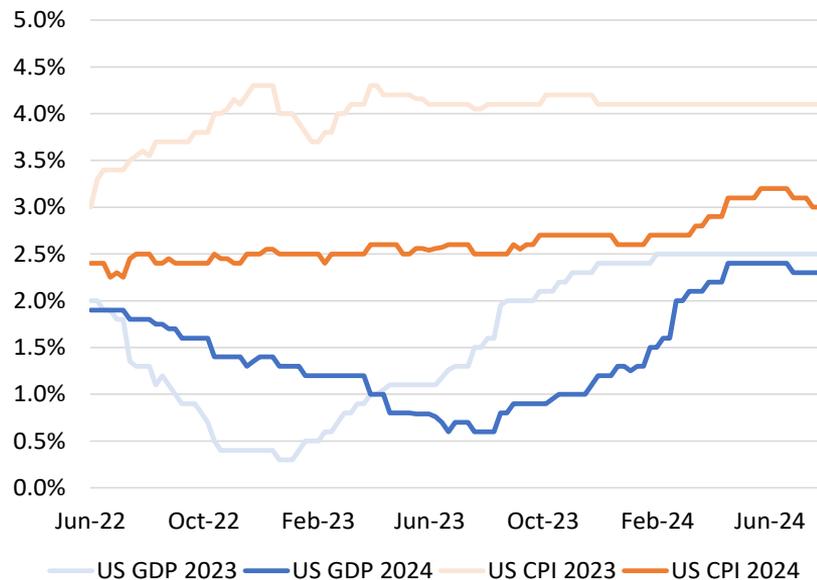
Macro

Forecast del consenso

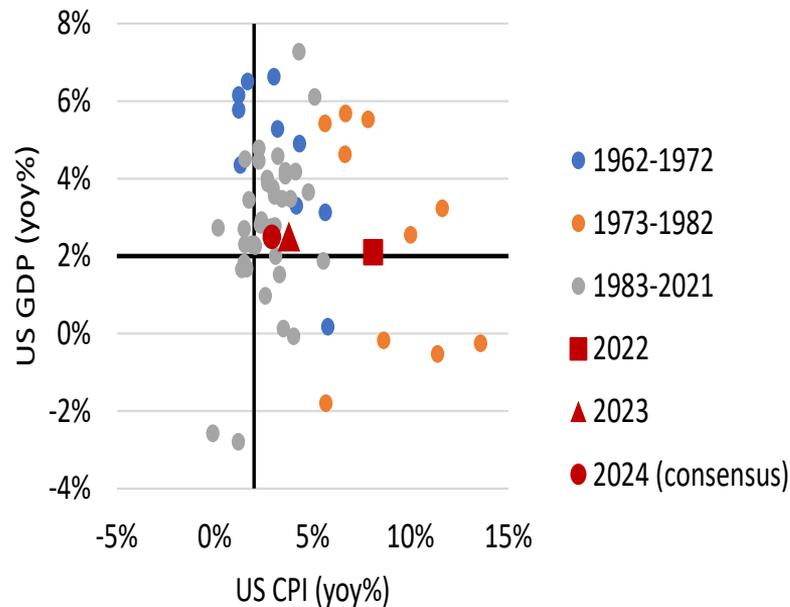
La recessione non sembra essere un evento probabile nei prossimi 12 mesi

Aumenta ancora la stima di crescita...

Bloomberg Consensus Forecasts - USA



...a livelli del 2023, ma con meno inflazione



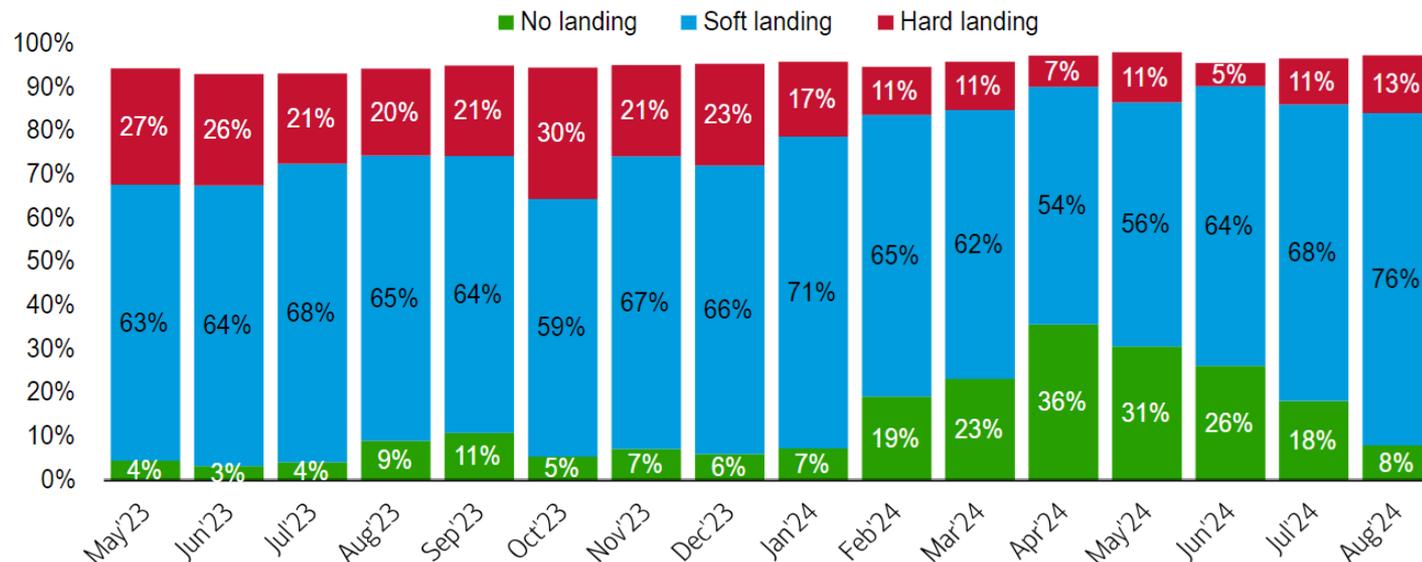
Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

Scenari di crescita

Il «soft landing» rimane lo scenario più probabile per i prossimi 12 mesi

Chart 1: 76% say "soft landing," 13% "hard landing," 8% "no landing"

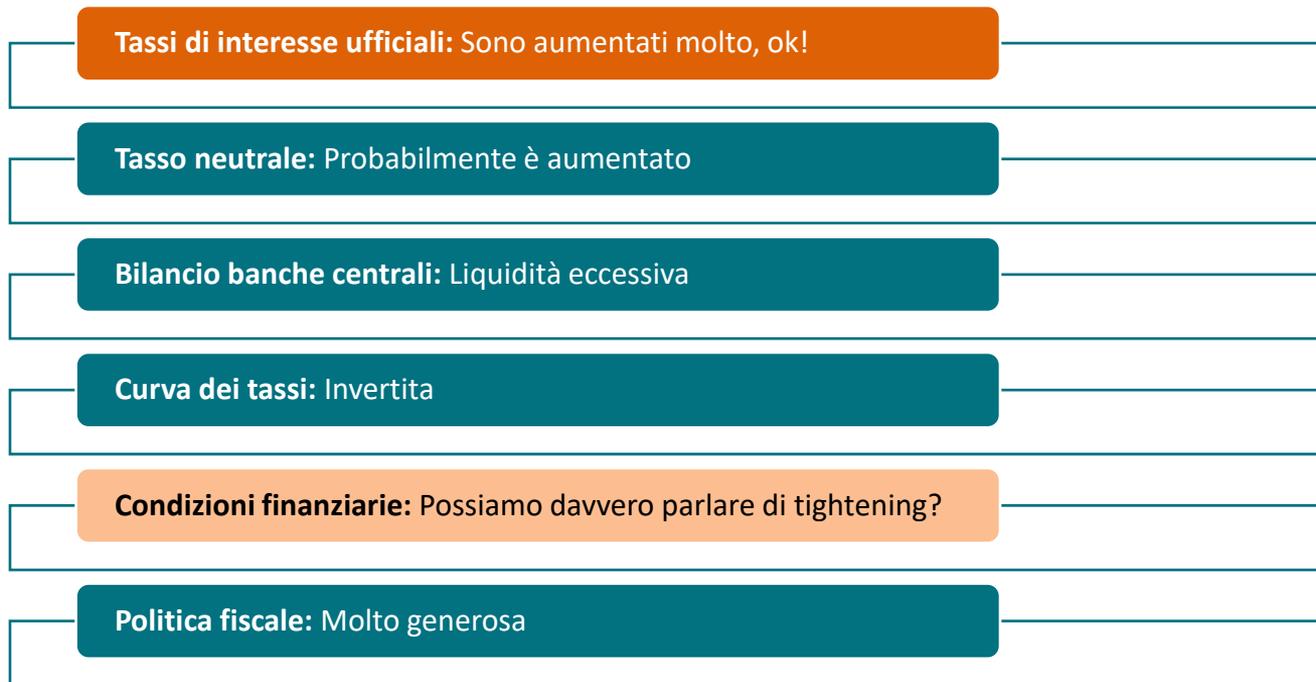
What is the most likely outcome for the global economy in the next 12 months?



Fonte: BofA Global Research dati a 09/2024

Policy mix 2.0

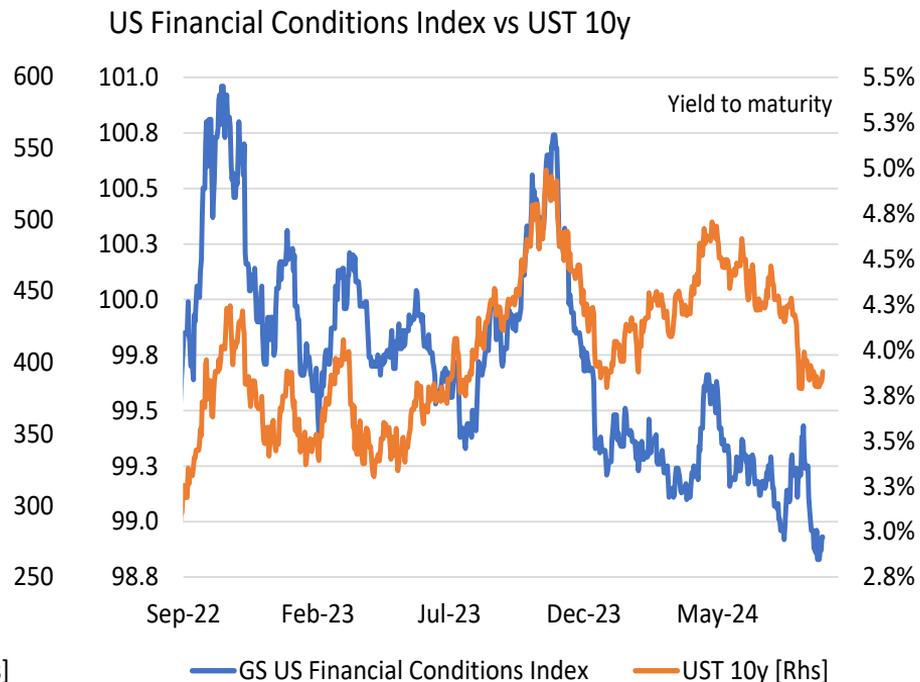
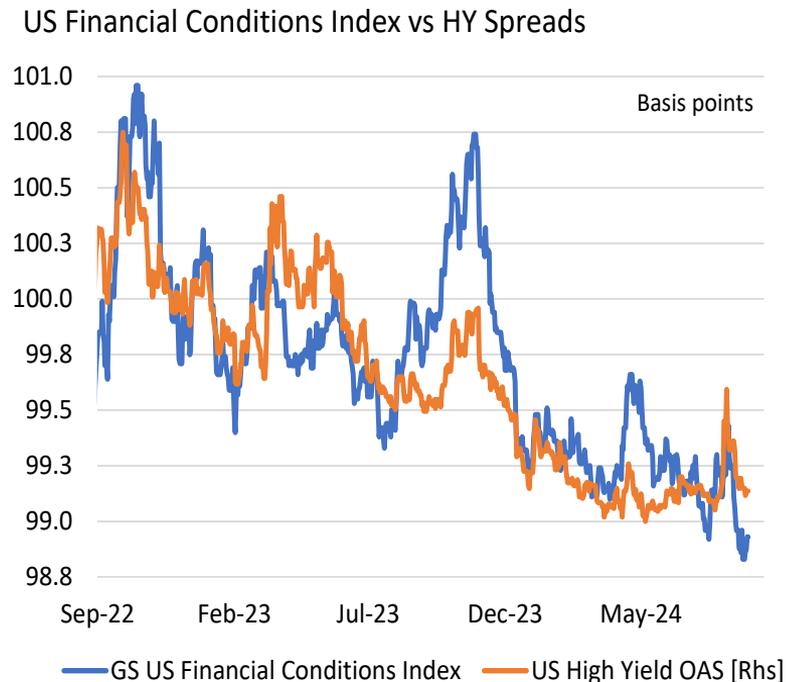
Siamo proprio sicuri che la stretta di politica monetaria sia paragonabile ai cicli del passato?



Fonte: AXA IM, a solo scopo illustrativo

Condizioni finanziarie

La stance di politica monetaria (implicata dai mercati) è già parecchio espansionistica

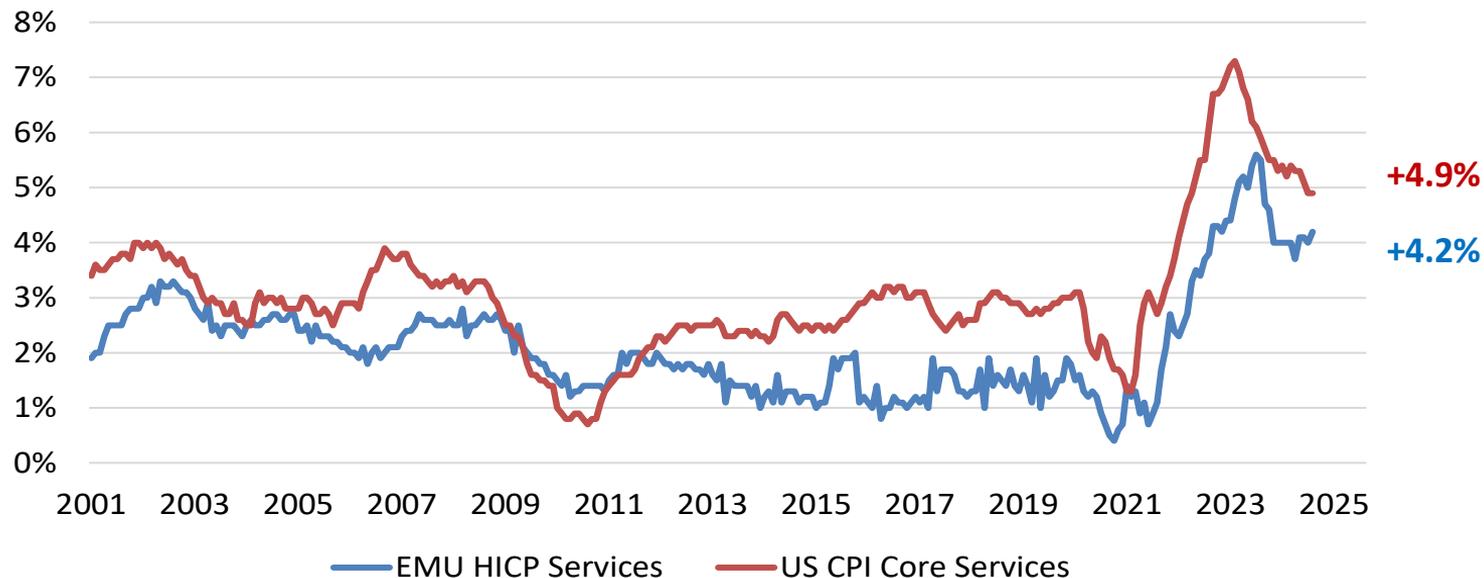


Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

Inflazione

Il settore dei servizi continua a produrre inflazione a livelli insostenibili

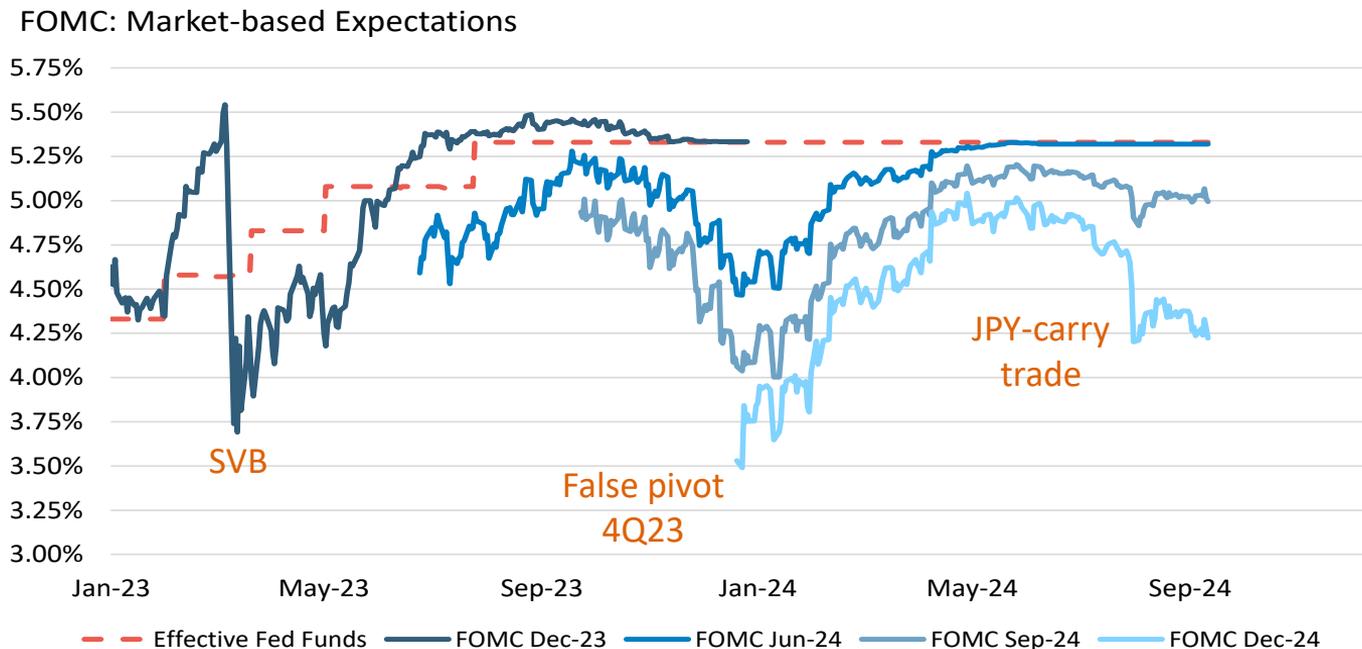
Services Inflation - A Problem?



Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

Aspettative di politica monetaria

Lo shock del carry trade sullo yen è ancora presente nel pricing delle curve (ci vollero 3 mesi per SVB...)



Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

Banche centrali

Il pricing dei mercati è troppo aggressivo rispetto alle aspettative di AXA IM

Fed	Market	Dots	AXA IM	ECB	Market	AXA IM
Effective	5.35%			Effective	3.66%	
Dec-24	4.35%	5.1%	5.0%	Dec-24	3.00%	3.25%
1y-fwd	2.80%	4.1%	4.0%	1y-fwd	1.90%	2.75%
2y-fwd	2.75%	3.1%		2y-fwd	1.95%	
5y-fwd	3.00%	2.8%	3.5%	5y-fwd	2.30%	2.50%

Fonte: AXA IM, Bloomberg, Board of Governors of the Federal Reserve System // Dati al 13 September 2024

Mercati

Sentiment & flussi

Investitori molto cauti dopo la volatilità di fine luglio

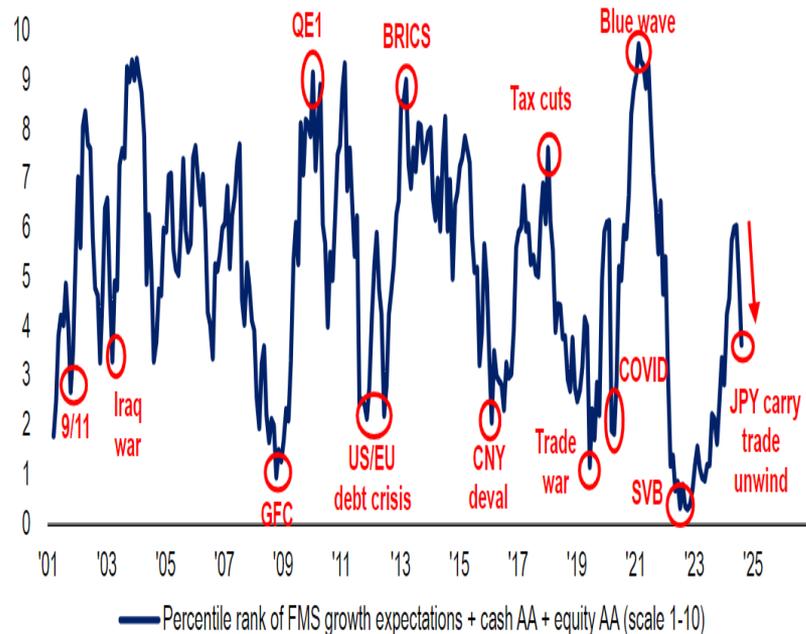
Fixed income di nuovo sugli scudi nel 2024...

European investment funds: Flows (EUR bn)

Period	Investment strategy			
	Equity	Bond	Multi Asset	MMkt
2014	55	193	180	-5
2015	106	81	254	36
2016	-2	134	98	109
2017	178	294	221	66
2018	92	-49	101	-17
2019	-38	269	92	63
2020	146	107	25	221
2021	407	178	193	-1
2022	-71	-136	10	14
2023	1	136	-100	173
1H24	49	158	-34	51

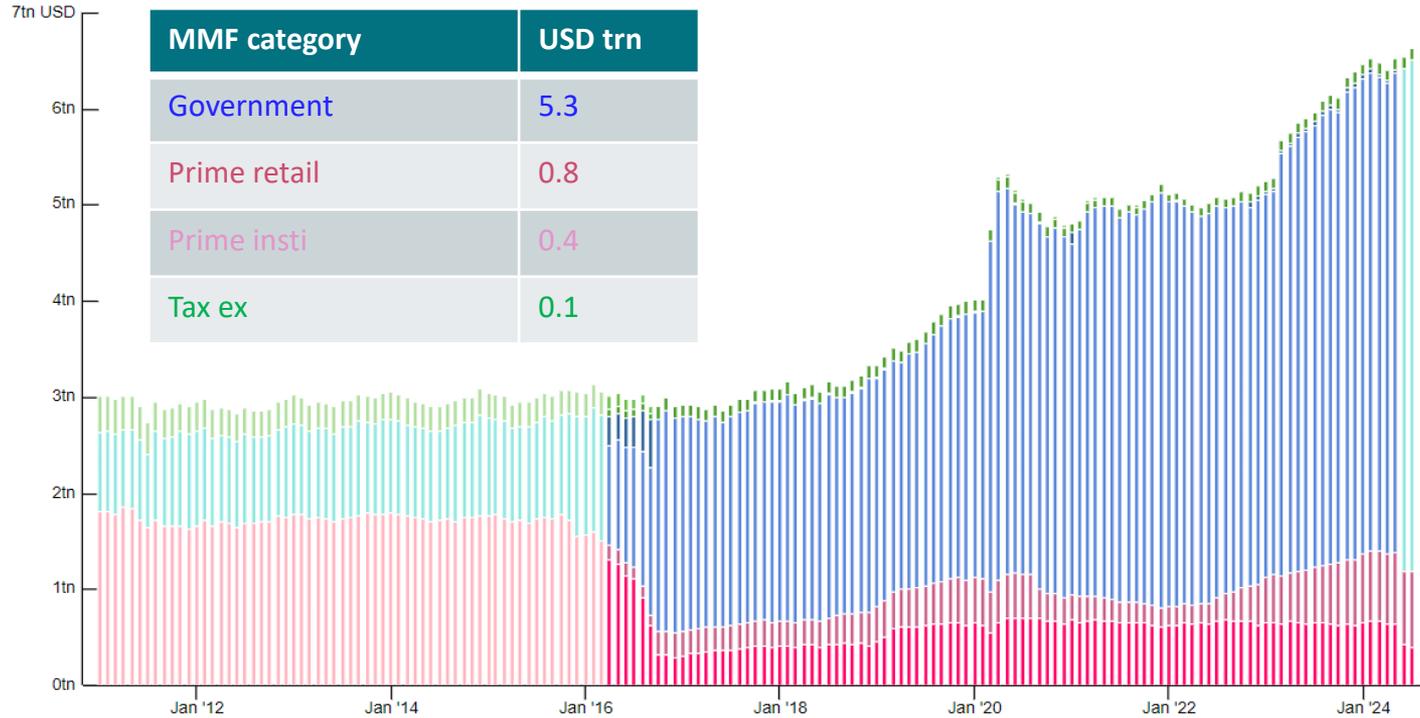
Fonte: AXA IM, Bloomberg, BofA Global Research, EFAMA, dati a 09/2024

...impatto negativo dello yen sul sentiment globale



Mercato monetario

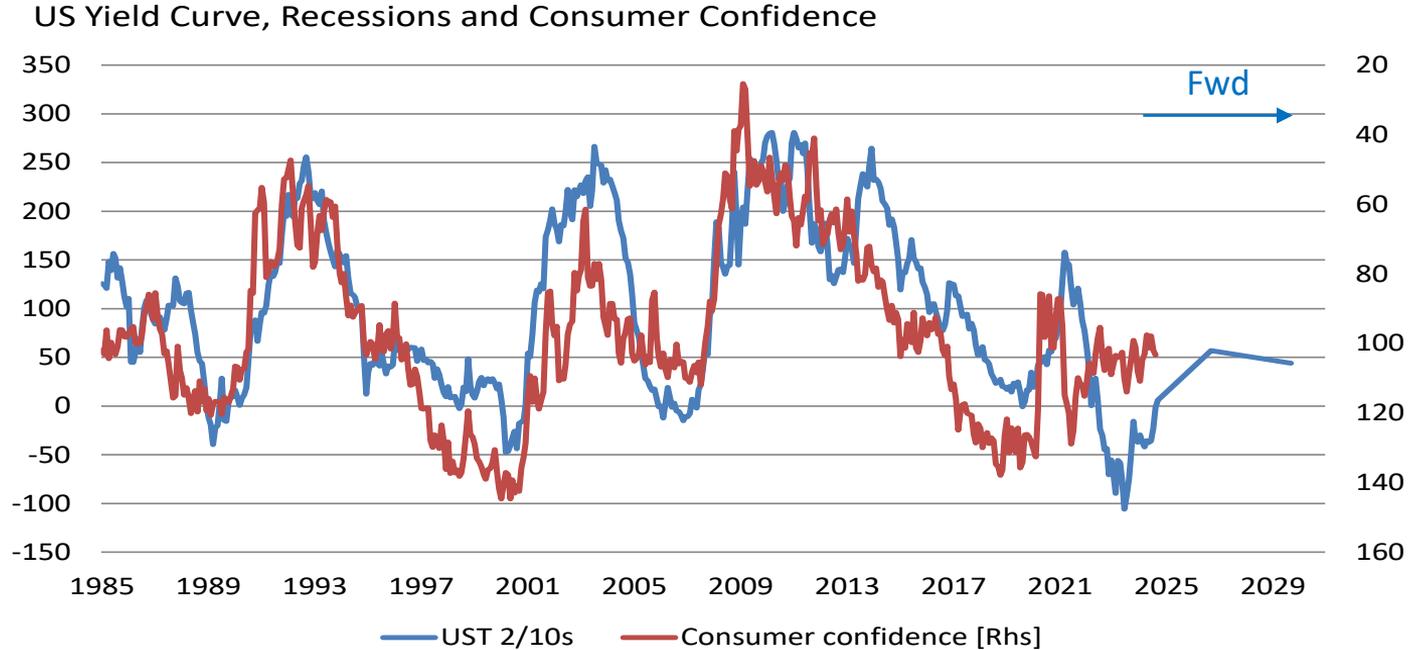
Il cambiamento di traiettoria della Fed potrebbe influenzare l'allocation sul mercato monetario



Fonte: OFR, dati a 09/2024

Duration

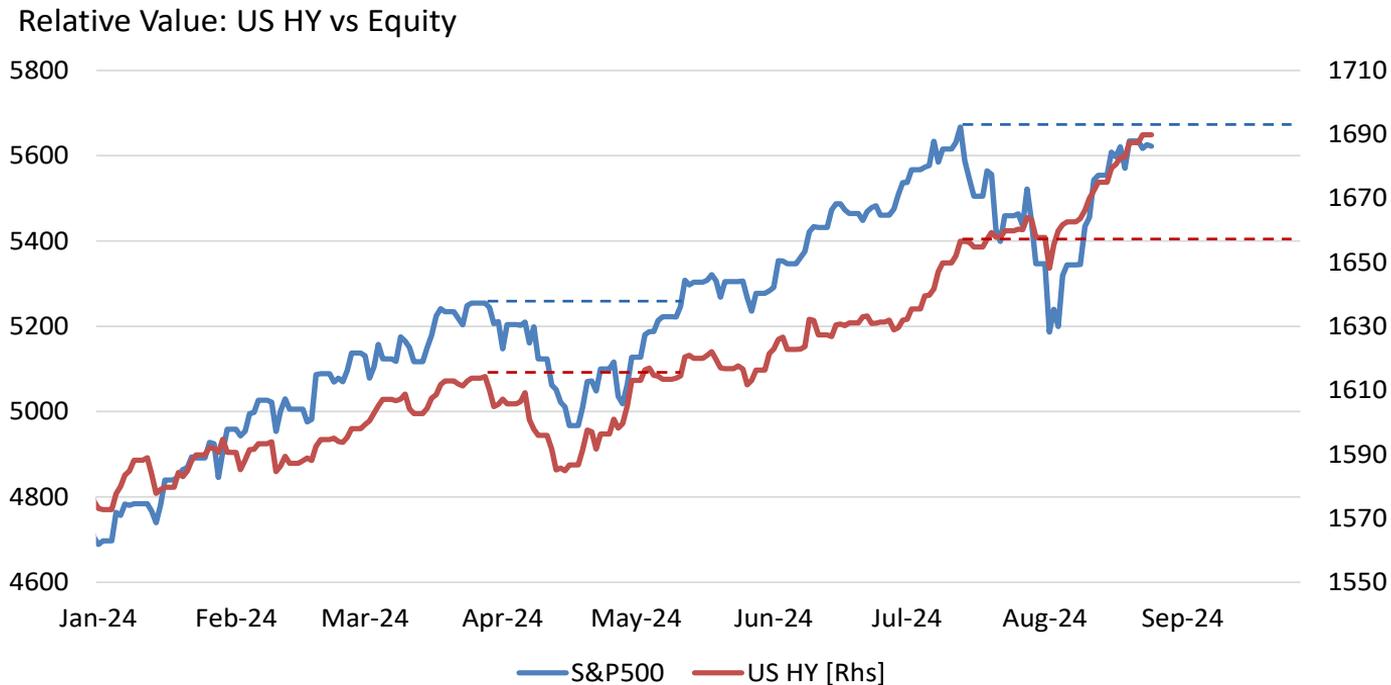
Le curve forward già scontano un periodo di debolezza del consumatore USA



Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

High Yield (1)

La diversificazione «intrinseca» dell'HY ha un alto valore di opzionalità



Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

High Yield (2)

La dinamica virtuosa tra componenti «risky» e «risk free»

		US 4y Treasury Yield								
		2.88	3.13	3.38	3.63	3.88	4.13	4.38	4.63	4.88
US High Yield OAS	230	12.9%	12.2%	11.5%	10.8%	10.1%	9.4%	8.7%	8.0%	7.3%
	250	12.3%	11.6%	10.9%	10.2%	9.5%	8.8%	8.1%	7.4%	6.7%
	270	11.7%	11.0%	10.3%	9.6%	8.9%	8.2%	7.5%	6.8%	6.1%
	290	11.2%	10.5%	9.7%	9.0%	8.3%	7.6%	6.9%	6.2%	5.5%
	310	10.6%	9.9%	9.2%	8.5%	7.8%	7.1%	6.4%	5.7%	5.0%
	330	10.0%	9.3%	8.6%	7.9%	7.2%	6.5%	5.8%	5.1%	4.4%
	350	9.4%	8.7%	8.0%	7.3%	6.6%	5.9%	5.2%	4.5%	3.8%
	370	8.8%	8.1%	7.4%	6.7%	6.0%	5.3%	4.6%	3.9%	3.2%
	390	8.2%	7.5%	6.8%	6.1%	5.4%	4.7%	4.0%	3.3%	2.6%
	410	7.7%	7.0%	6.2%	5.5%	4.8%	4.1%	3.4%	2.7%	2.0%
430	7.1%	6.4%	5.7%	5.0%	4.3%	3.6%	2.9%	2.2%	1.5%	

Fonte: AXA IM, Bloomberg // Dati a 13 September 2024

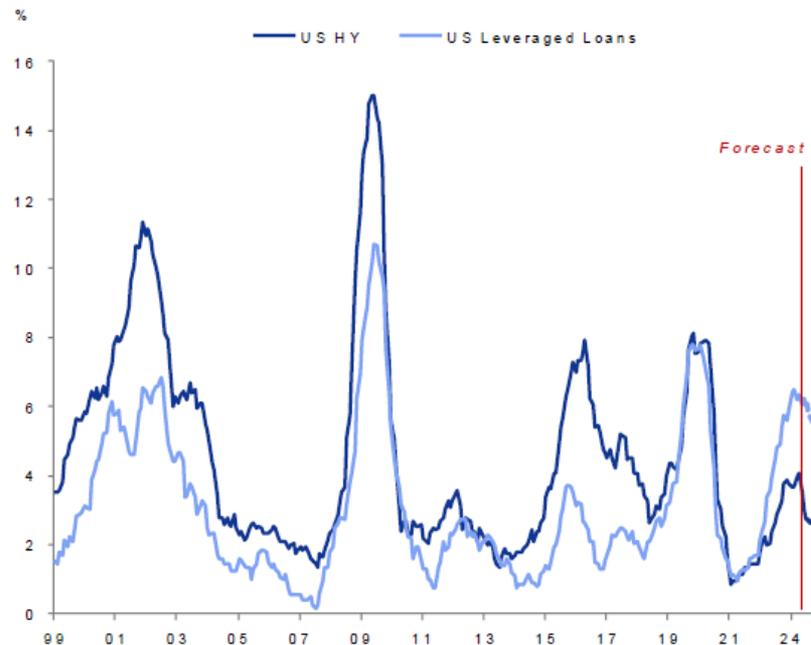
High Yield (3)

Fondamentali in miglioramento

Fattori tecnici («migration») ancora supportive...

Market	2023	2024 YTD	2024 full-year forecasts
USD market			
Rising stars	\$150bn	\$39bn	\$50bn
Fallen angels	\$31bn	\$5bn	\$20bn
HY defaults (12-month trailing)	3.8%	2.8%	2.5%
Leveraged loan defaults (12-month trailing)	3.3%	6.1%	5.0%
EUR market			
Rising stars	€ 43bn	€ 37bn	€50bn
Fallen angels	€ 16bn	€ 16bn	€25bn
HY defaults (12-month trailing)	2.9%	3.3%	3.8%
Leveraged loan defaults (12-month trailing)	4.3%	1.7%	2.5%

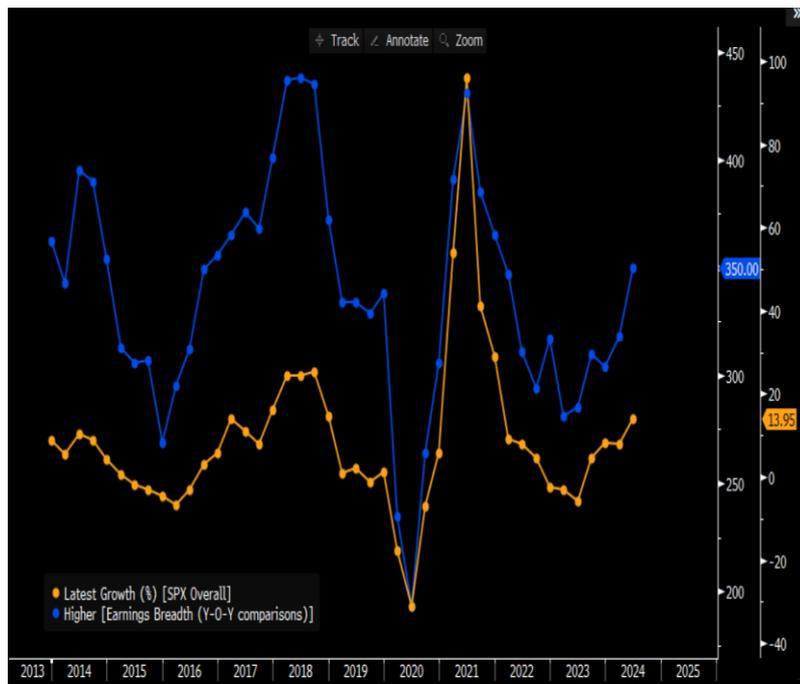
...e percentuale di default in diminuzione



Fonte: Goldman Sachs Global Investment Research, dati a 09/02024

Azionario

Trimestrale solida in Q2

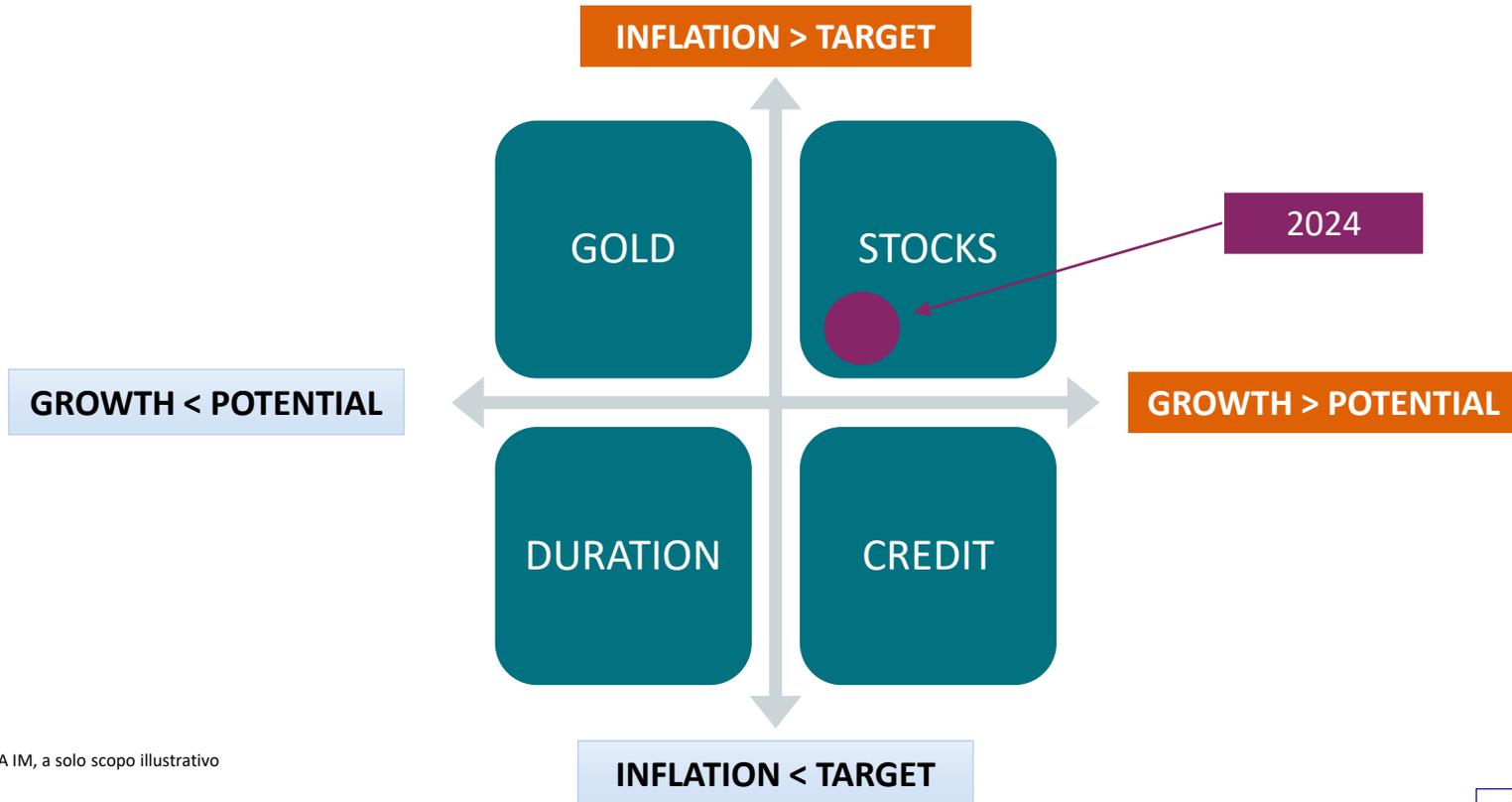


S&P500	2Q24	2Q23
Earnings growth	14%	-6%
Earnings surprises	80%	80%
Sales growth	6%	1%
Sales surprises	49%	58%
NIM	13%	12%
NIM surprises	73%	67%

Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati a 09/2024

Macro & TAA

Le classi di attivo in funzione dello scenario macro → Dove sarà il 2025 secondo voi?



Fonte: AXA IM, a solo scopo illustrativo

Le soluzioni

E' davvero cambiato molto?

Ci avete dato Credito!

€ 466 bn in obbligazioni, di cui € 200 in credito e circa 120 professionisti



EUROPEAN CREDIT STRATEGIES

- ✓ AXA WF Euro Credit Short Duration
- ✓ AXA WF Euro Buy & Maintain Sustainable Credit
- ✓ AXA WF Euro Sustainable Credit
- ✓ AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF
- ✓ AXA WF Euro Credit Plus
- ✓ AXA WF Euro Credit Total Return
- ✓ AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield
- ✓ AXA WF ACT European High Yield Bonds Low Carbon
- ✓ AXA IM Euro Yield Target 2028



US CREDIT STRATEGIES

- ✓ AXA WF US Credit Short Duration IG
- ✓ AXA IM FIIS US Corporate Intermediate Bonds
- ✓ AXA WF ACT US Corporate Bonds Low Carbon
- ✓ AXA IM USD Credit PAB UCITS ETF
- ✓ AXA IM FIIS US Short Duration High Yield
- ✓ AXA IM ACT US Short Duration High Yield Low Carbon
- ✓ AXA WF ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- ✓ AXA WF US High Yield Bonds
- ✓ AXA WF US Dynamic High Yield Bonds
- ✓ AXA WF US Enhanced High Yield Bonds



Fonte: AXA IM al 30/06/2024 per scopi puramente illustrativi

AXA WF Euro Credit Total Return

La flessibilità che mira a catturare le
migliori idee sul credito



Dove investe AXA WF Euro Credit Total Return?

- ✓ L'intera curva **Euro Corporate** Investment Grade e **High Yield** (max 50%)
- ✓ Emissioni (anche subordinate) del **settore finanziario**
- ✓ Gestione **flessibile** della **Duration** (da -2 a 6 anni)
- ✓ Portafoglio **Investment Grade** (BBB)
- ✓ Combina la nostra metodologia di allocazione **Top Down** con l'alpha generato dalla selezione **Bottom Up**

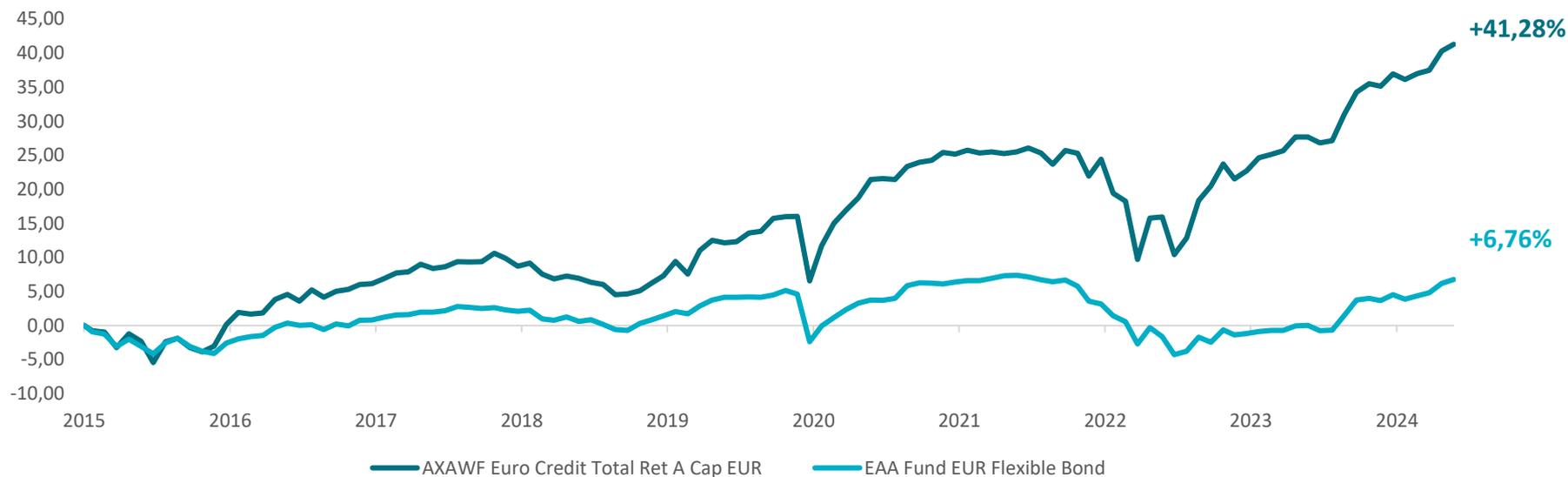
Se il gestore è bravo, diamogli modo di lavorare

AXA WF Euro Credit Total Return



I rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri.

I rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri.	2015*	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
AXA Euro Credit Total Return A EUR	-3,2%	+8,5%	+4,1%	-4,3%	+10,6%	+7,0%	+1,42%	-4,15%	+11,4%	+5,24%
EAA Fund EUR Flexible Bond	+0,9%	+3,4%	+2,2%	-3,1%	+5,1%	+1,7%	+0,5%	-8,5%	+6,2%	+2,94%

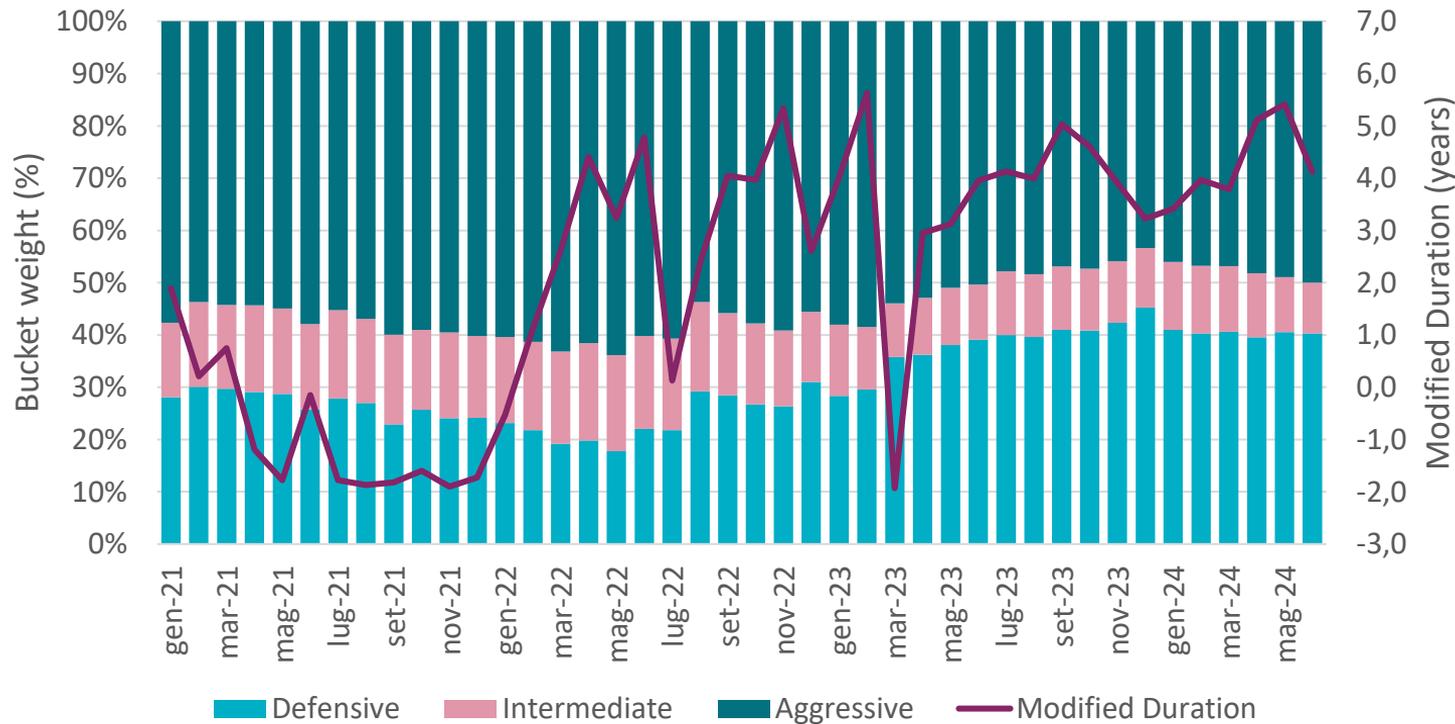


Fonte: AXA IM, Morningstar, dati in EUR al netto dei costi della classe A EUR Acc al 30/06/2024. NAV – NAV, dividendi lordi reinvestiti. *Lanciato il 10/04/2015. Categoria Morningstar Euro Flexible Bond.

I rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri.

AXA WF Euro Credit Total Return

Le nostra view d'investimento in azione



AXA WF Euro Credit Total Return

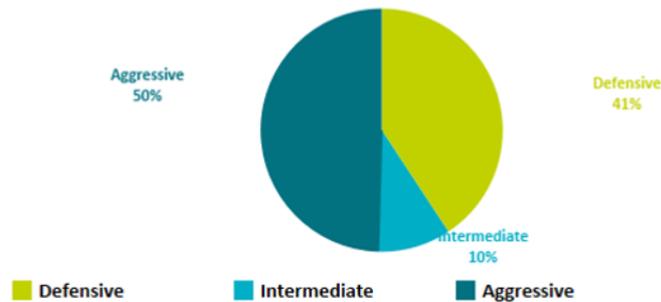
Caratteristiche del portafoglio



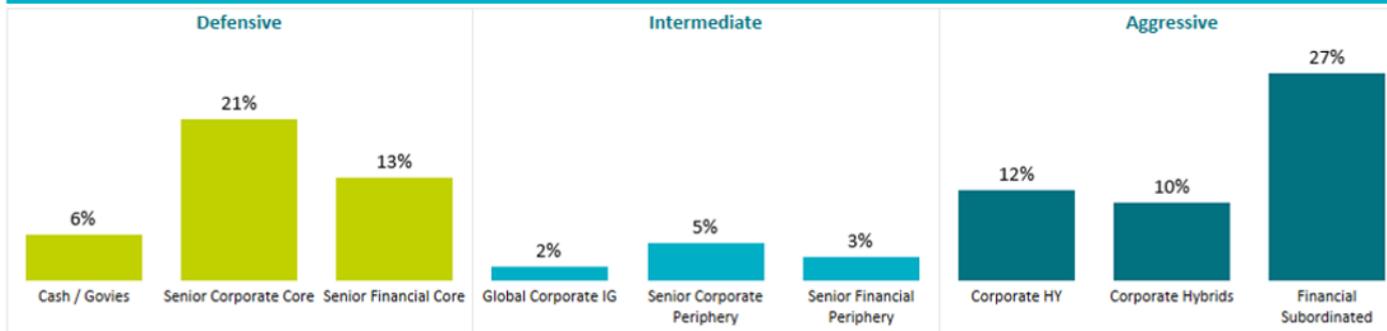
Key Characteristics

AUM (M€)	1 862
Duration	4,52
Spread Duration (years)	4,24
Yield to Worst	5,10%
ASW	244
Number of Issuer	191
Average Linear Rating	BBB
High Yield	28%

Bucket Allocation

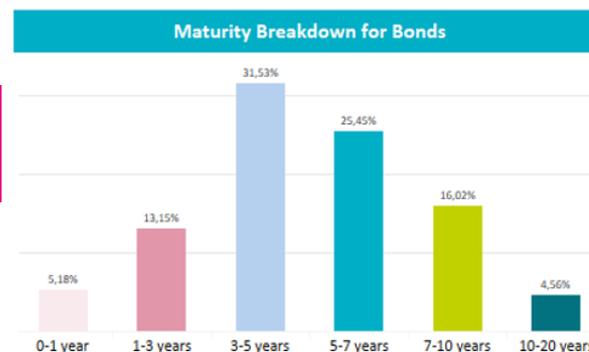
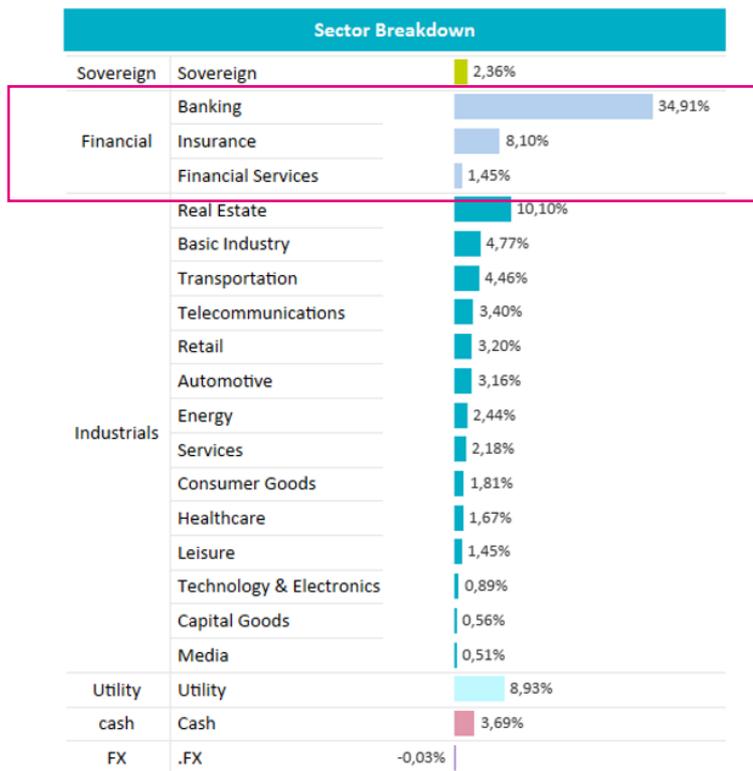


Asset Class Allocation



AXA WF Euro Credit Total Return

Posizionamento attuale



Top 10 Issuers

Rank	Issuer	Percentage
1	Banco Santander SA	1,84%
2	Credit Agricole SA	1,66%
3	Societe Generale SA	1,63%
4	CaixaBank SA	1,55%
5	Deutsche Bank AG	1,44%
6	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,41%
7	Raiffeisen Bank International AG	1,40%
8	Engie SA	1,40%
9	Intesa Sanpaolo SpA	1,40%
10	Nationwide Building Society	1,39%

AXA IM, Synview 30/08/2024. Le caratteristiche sopra menzionate sono puramente indicative e possono essere modificate senza preavviso. Sono forniti solo a scopo informativo. I rendimenti non sono garantiti e cambieranno in futuro. La voce Liquidità ed equivalenti comprende i titoli di Stato. Altri includono i seguenti settori: sanità, beni di consumo, beni strumentali e servizi finanziari. Le società mostrate sono solo a scopo illustrativo al 30/04/2024 e potrebbero non essere più in portafoglio in seguito. Non costituiscono una ricerca di investimento o un'analisi finanziaria relativa a transazioni in strumenti finanziari, né costituiscono un'offerta di acquisto o vendita di investimenti, prodotti o servizi, e non devono essere considerati come sollecitazione o investimento, consulenza legale o fiscale, una raccomandazione per una strategia di investimento o una raccomandazione personalizzata per l'acquisto o la vendita di titoli. Dati basati su AXA WF Euro Credit Total Return -| Classe di azioni EUR.

AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield

Un approccio conservativo ad
una asset class redditizia



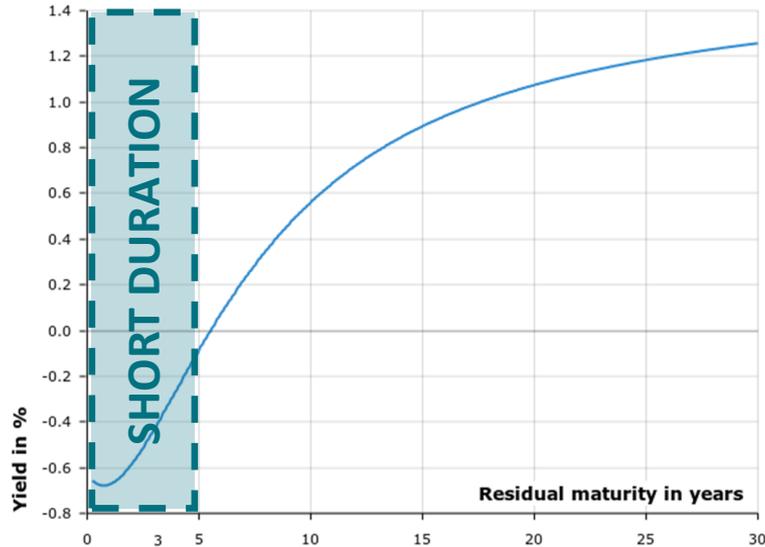
Perché continuiamo a parlare di High Yield?

		German 3y Government Bond Yield								
		1.56	1.81	2.06	2.31	2.56	2.81	3.06	3.31	3.56
EU High Yield OAS	278	11.1%	10.6%	10.1%	9.6%	9.1%	8.6%	8.1%	7.6%	7.1%
	298	10.6%	10.1%	9.6%	9.1%	8.6%	8.1%	7.6%	7.1%	6.6%
	318	10.0%	9.5%	9.0%	8.5%	8.0%	7.5%	7.0%	6.5%	6.0%
	338	9.5%	9.0%	8.5%	8.0%	7.5%	7.0%	6.4%	5.9%	5.4%
	358	8.9%	8.4%	7.9%	7.4%	6.9%	6.4%	5.9%	5.4%	4.9%
	378	8.4%	7.9%	7.4%	6.8%	6.3%	5.8%	5.3%	4.8%	4.3%
	398	7.8%	7.3%	6.8%	6.3%	5.8%	5.3%	4.8%	4.3%	3.8%
	418	7.2%	6.7%	6.2%	5.7%	5.2%	4.7%	4.2%	3.7%	3.2%
	438	6.7%	6.2%	5.7%	5.2%	4.7%	4.2%	3.7%	3.2%	2.7%
	458	6.1%	5.6%	5.1%	4.6%	4.1%	3.6%	3.1%	2.6%	2.1%
478	5.6%	5.1%	4.6%	4.1%	3.6%	3.1%	2.5%	2.0%	1.5%	

Fonte: AXA IM, Bloomberg, dati al 13/09/2024

La Nostra definizione di Short Duration bonds

Specialisti nella parte breve della curva



La gamma Short Duration di AXA IM

Tassi reali / nominali	AXA WF Global Inflation Short Duration
Aggregate	AXA WF Global Short Duration Bonds
	AXA WF Euro Short Duration Bonds
Spread IG	AXA WF Euro Credit Short Duration
	AXA WF US Credit Short Duration
	AXA WF Emerging Markets Short Duration
	AXA WF Asian Short Duration Bonds
	AXA WF China Short Duration Bonds
Spread HY	AXA FIIS Europe Short Duration HY
	AXA WF/FIIS US Short Duration HY
	AXA WF Asian High Yield Bonds

Investiamo sulla parte breve della curva obbligazionaria, così da avere duration inferiori ai 3 anni

Fonte: AXA IM, a solo scopo illustrativo

La filosofia di investimento nel segmento High Yield ad AXA IM

Focalizziamoci sulle cedole e sulla capacità di rimborso a scadenza



Average historical market return¹
(31/12/1998 to 31/12/2023)



Fonte: AXA IM – BofAML al 31/12/2023. (1) ICE BofAML Global High Yield Index.

AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield F EUR

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Fonte: AXA IM, dati in EUR al 30/06/2024 al netto dei costi delle classe F EUR acc. NAV-NAV, dividendi lordi reinvestiti. Data di lancio della classe: 05/08/2011.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield

Posizionamento

Characteristics	Fund	Universe
AUM (€)	1,464	412bn
Final Maturity	2.22	3.66
Yield ¹	6.45%	6.23%
Duration ¹	1.50	2.94
Average Coupon	3.93%	4.86%
Option Adjusted Spread	438	353
Number of Issuers	117	393
Number of Issues	148	785
Average price	98.72	97.28

Final Maturity	Fund	Universe
Cash	1.76%	0.00%
Less than 1 year	11.87%	0.00%
1-3 Years	65.57%	38.51%
3-5 Years	14.81%	43.34%
5-7 Years	5.25%	15.56%
7-10 Years	0.74%	2.49%
10+ Years	0.00%	0.11%

Rating ²	Fund	Universe
Cash	1.76%	0.00%
A & above	3.22%	0.00%
BBB	14.53%	0.00%
BB	55.29%	69.94%
B	22.55%	23.77%
CCC or under	1.98%	6.28%
Not Rated	0.67%	0.00%
Average Rating	BB	BB

Duration to worst	Fund	Universe
Cash	1.76%	0.00%
Less than 1 year	24.12%	4.17%
1-3 Years	68.77%	46.24%
3-5 Years	5.36%	44.32%
5-7 Years	0.00%	4.88%
7-10 Years	0.00%	0.28%
10+ Years	0.00%	0.11%

Top 5 Securities	Maturity date	Coupon	Rating ²	ML Lvl 3 Sector	Yield ¹	% of fund
Iron Mountain UK PLC	15/11/2025	3.88%	BB-	Real Estate	5.39%	1.57%
Pinewood Finco PLC	30/09/2025	3.25%	BBB-	Media	5.17%	1.43%
Encore Capital Group Inc	15/02/2026	5.38%	BB	Financial Services	6.00%	1.36%
Virgin Media Vendor Financing Note	15/07/2028	4.88%	B	Telecommunications	7.34%	1.31%
ContourGlobal Power Holdings SA	01/01/2026	2.75%	BB	Utility	4.85%	1.30%

Fonte: AXA IM, Bloomberg, al 31/8/2024. (1) Yield and duration calculations include cash held within the portfolio but excludes FX, use the next-call method for all Financials in the portfolio and duration/yield-to-worst for all other holdings. Yield is calculated on an annualised basis. (2) Rating is the linear average of S&P, Moody's and Fitch. Data is unaudited and sourced from our front office portfolio management system. Please note that the yield calculations are based on the portfolio of assets and may NOT be representative of what clients invested in the fund may receive as a distribution yield. Yield figures quoted are not guaranteed and will change in the future. The fund does not have a formal benchmark but ICE BofAML European Currency High Yield Index (HP00) is only shown as a proxy for the investible universe.



Investment
Managers

Idee per la consulenza avanzata

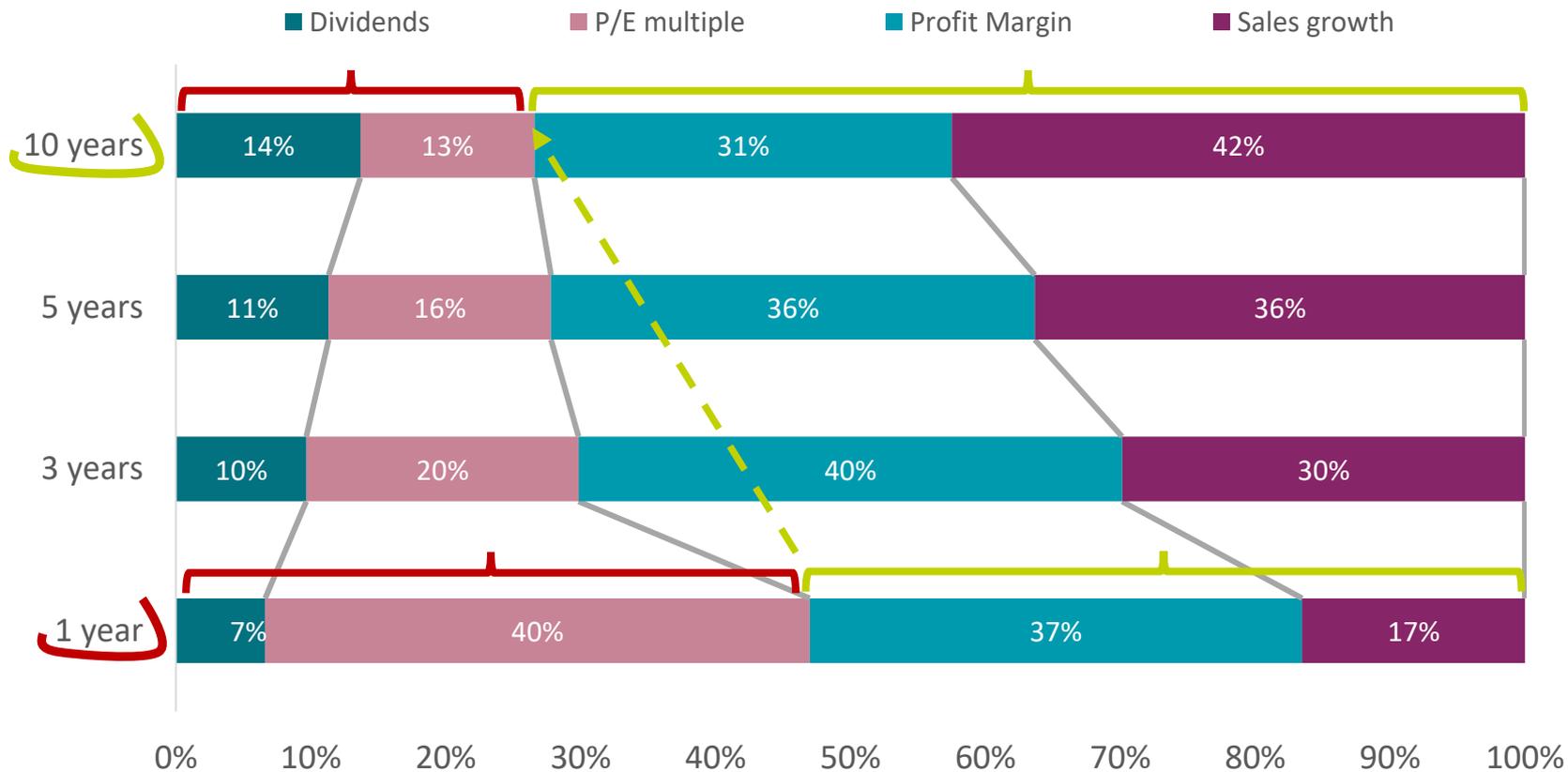


AXA WF Sustainable Equity QI

I vantaggi di un modello quantitativo,
il controllo del portafoglio di una
gestione attiva, i costi di un passivo

Perché le azioni salgono nel tempo?

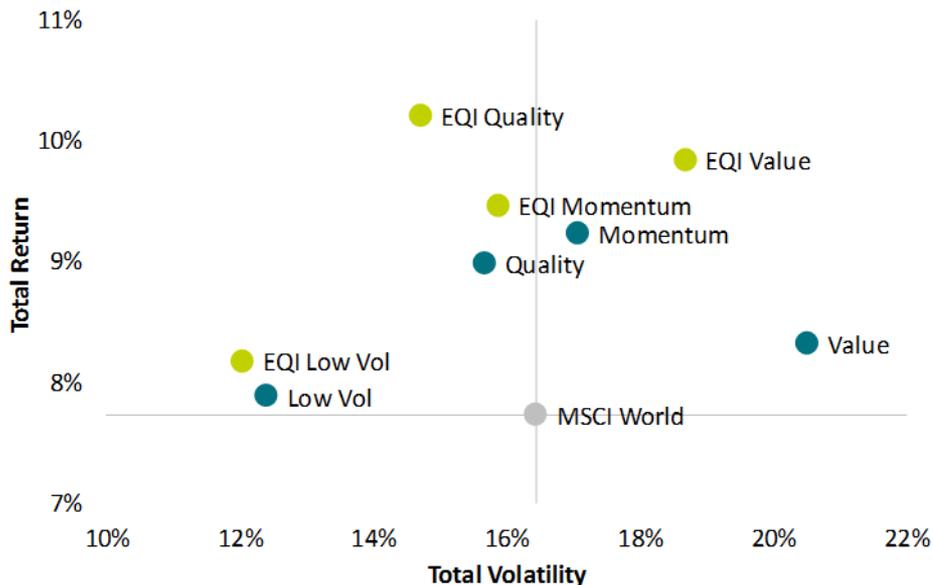
Attribuzione dei risultati del 1° quartile, MSCI Europe (2003-2021)



Approccio quantitativo, gestione attiva

Perché la nostra offerta sull'azionario globale è strutturata

Global Factors: Risk and Return Outcomes Jan 1998-Dec 2023



Il 'nostro' Factor Investing

- ✓ Il Factor Investing è un processo di investimento fondamentale (si basa cioè sull'analisi di bilancio).
- ✓ Usare un data set ampio e una sofisticata analisi simulata costruisce migliori fattori di valutazione.
- ✓ Il profilo di rischio/rendimento è migliorato dall'analisi ESG e altri dati extra finanziari.

AXA WF Sustainable Equity QI

Quali fattori di investimento stiamo usando oggi?

Quality

ROE (%)

Net Income Margin (%)

5-year Earnings Growth (%)

Earnings Variation

Debt / Equity

Volatility

Beta (Current holdings, bottom up)

Diversification

Adjusted Herfindahl Index (%)

Weighted Average Market Cap (\$ mil)

Total Number of Stocks

Valuation

Price / Earnings

Price / Earnings (Forecast)

Price / Cashflow

Price / Book

DividendYield (%)

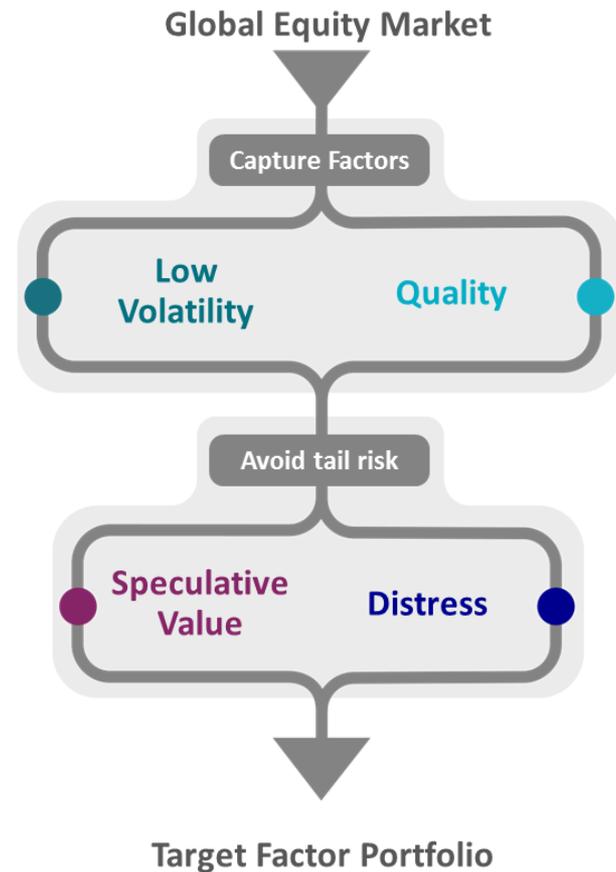
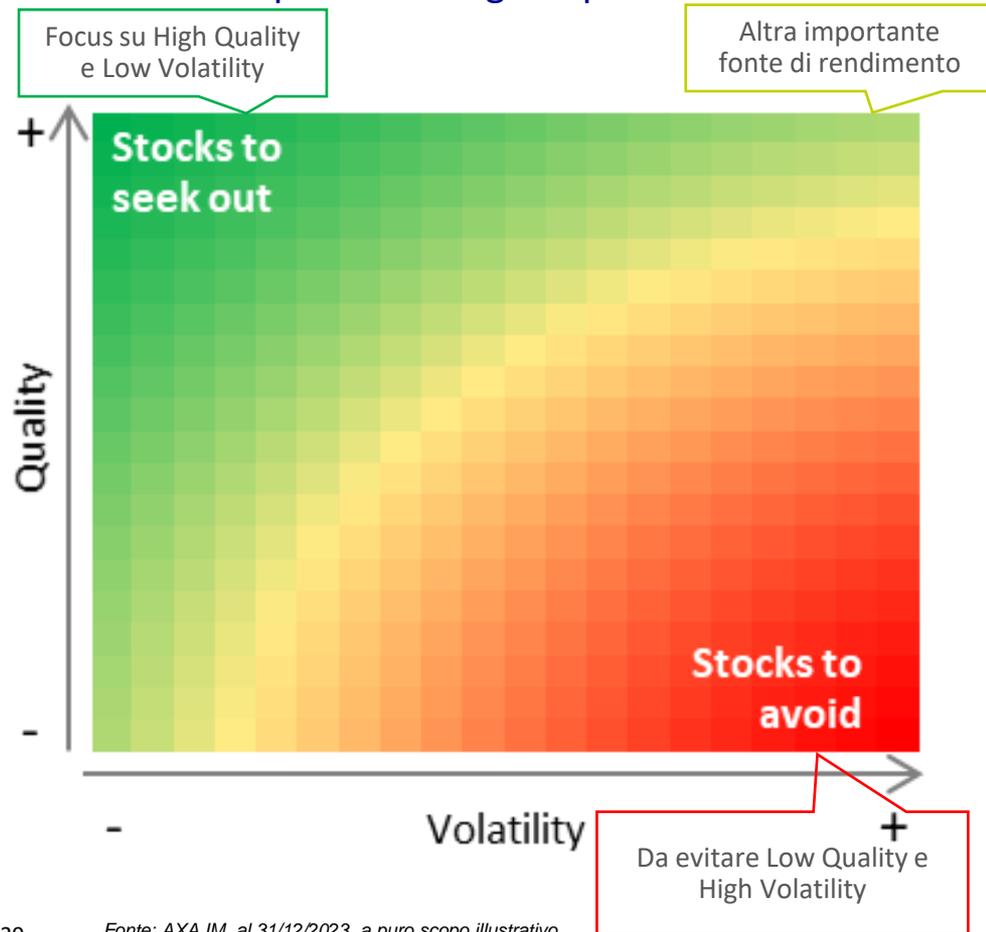
ESG

ESG Score

Carbon Intensity (CO2e tons/\$m revenue)

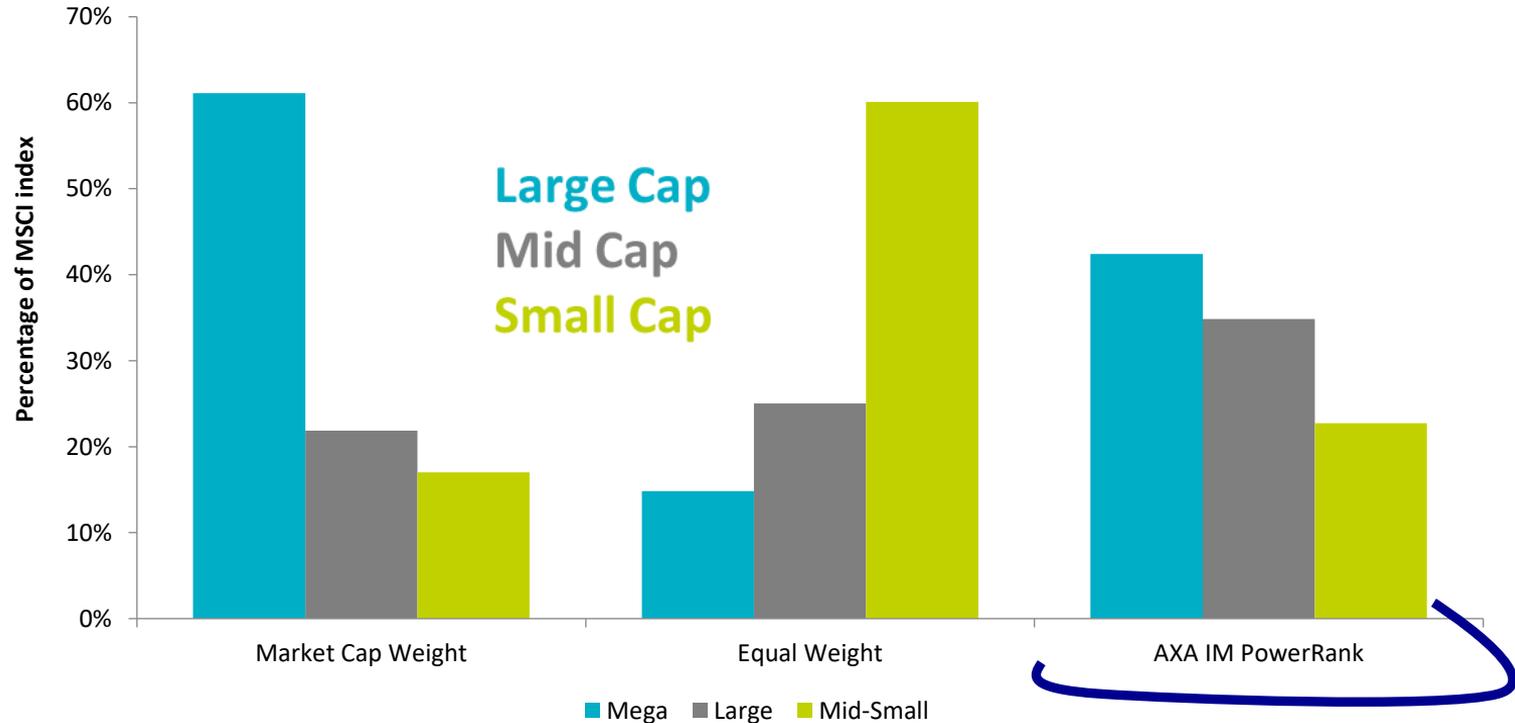
Water Intensity (m3/\$m revenue)

Cerchiamo di esporci alle migliori parti del mercato



Una diversificazione “intelligente”

Power Rank corregge i problemi degli indici market cap



AXA WF Sustainable Equity QI A EUR

I rendimenti passati non sono garanzia di quelli futuri



Fonte: AXA IM al 30/06/24. Al netto delle commissioni di gestione della classe A EUR, NAV-NAV, dividendi lordi reinvestiti. Data di lancio 20/02/2018.
I rendimenti passati non sono garanzia di uguali rendimenti futuri.

AXA WF Sustainable Equity QI

Caratteristiche



Morningstar ⓘ



AL 31/08/2024

Risk score ⓘ

4 / 7

AL 17/06/2024

SFDR ⓘ

Articolo 8

CATEGORIZZAZIONE

Costi correnti %

0,62%

COMMISSIONI DI GESTIONE

	Portfolio	Benchmark
Price to Book	4.0	3.4
Dividend Yield	1.9	1.7
Price to Earnings	23.3	23.5
Hist 5Yr EPS Growth	13.8	14.5
ROE	23.8	20.6
ROIC	15.2	13.2
5Yr EPS Variability	6.6	8.5
AVG Market Cap	550,562	622,557
Beta	0.85	

320

Holdings

49,44%

Active share

2.104.025.643

Fund Market Value

Fonte: AXA IM al 30/08/2024. Il benchmark è MSCI World Index

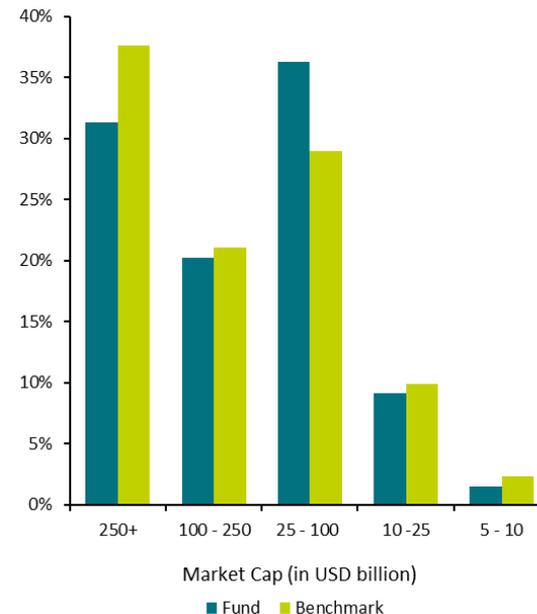
AXA WF Sustainable Equity QI

Posizionamento al 31/08/2024

Top 10 Portfolio Holdings

Company Name	Portfolio (%)	Benchmark (%)	Active (%)	Sector	Country
Apple	4.19	4.87	-0.68	Information Technology	United States
NVIDIA	4.05	4.32	-0.27	Information Technology	United States
Microsoft	3.78	4.27	-0.49	Information Technology	United States
Alphabet	2.18	2.62	-0.44	Consumer Discretionary	United States
Amazon.com	2.03	2.42	-0.39	Communication Services	United States
Meta Platforms	1.43	1.65	-0.23	Communication Services	United States
Johnson & Johnson	1.16	0.58	0.58	Health Care	United States
Coca-Cola	1.15	0.43	0.72	Consumer Staples	United States
Costco Wholesale	1.05	0.57	0.48	Consumer Staples	United States
Procter & Gamble	1.01	0.58	0.42	Consumer Staples	United States
Total	22.02	22.32			

Market Capitalisation Distribution



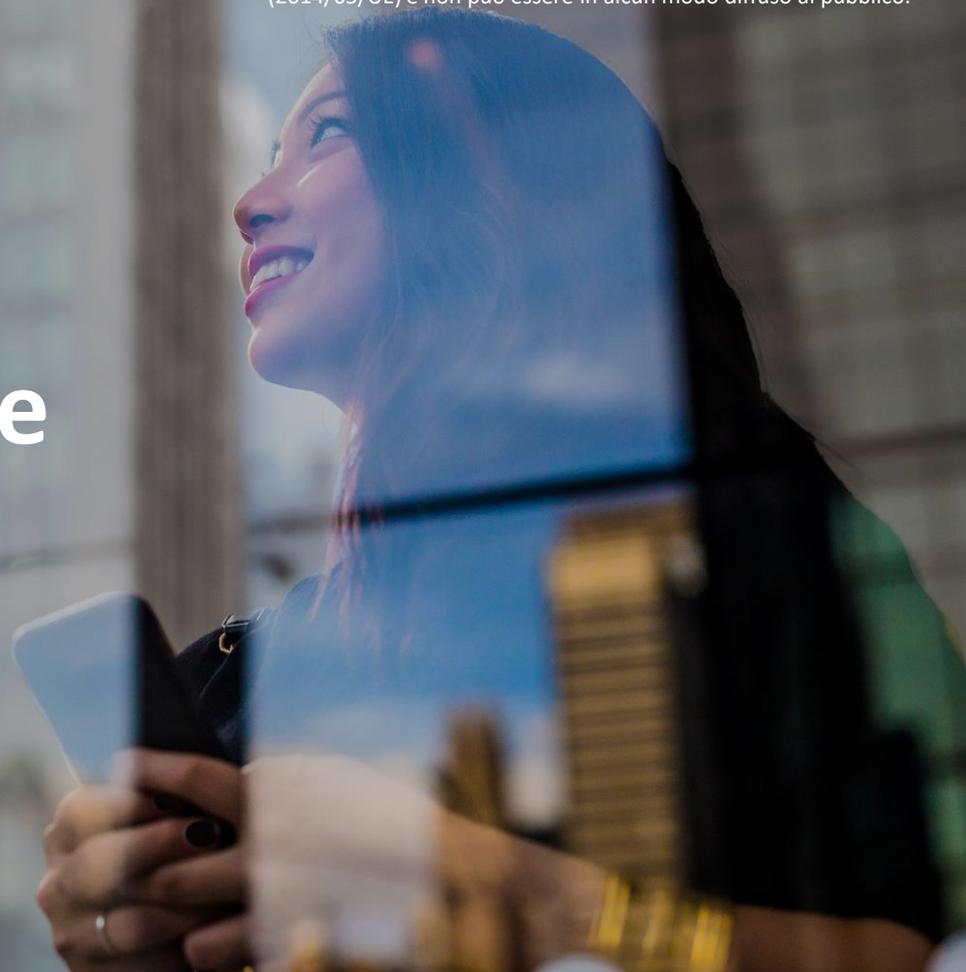
Fonte: AXA IM al 30/08/2024. Il benchmark è MSCI World Index

Anagrafica

Sub-Funds	ISIN Code	Sub-Fund launch date	Share-Class Full	Shareclass Launch Date	Ongoing_Costs	SRI	SFDR Product Type
AXA IM FIIS - Europe Short Duration High Yield	LU0658026512	2011-08-05	E Capitalisation EUR	2011-08-05	1,53%	2	Article 8
	LU0658026603	2011-08-05	F Capitalisation EUR	2011-08-05	1,18%	2	Article 8
AXA WF - Euro Credit Total Return	LU1164219682	2015-02-26	A Capitalisation EUR	2015-04-10	1,16%	3	Article 8
	LU1164219922	2015-02-26	A Distribution EUR	2017-08-28	1,19%	3	Article 8
	LU1164220854	2015-02-26	E Capitalisation EUR	2015-04-10	1,66%	3	Article 8
	LU2538921888	2015-02-26	BE Capitalisation EUR	2023-01-31	2,16%	3	Article 8
AXA WF - Sustainable Equity QI	LU1774149998	2013-07-25	A Capitalisation EUR	2018-02-20	0,62%	4	Article 8
	LU1774150061	2013-07-25	A Distribution EUR	2018-02-20	0,65%	4	Article 8

Gli ETF come non te li aspetti

Demis Todeschini
Head of ETF Sales AXA IM Italia
Roadshow 2024



Gli ETF come non te li aspetti

La serie di webinar

- | | |
|------------------------------------------------------------------|--------------|
| 1. Il funzionamento degli ETF da una nuova prospettiva | 01/02 |
| 2. Limiti e potenzialità degli Indici | 21/03 |
| 3. Gli ETF oltre la frontiera della gestione passiva | 15/05 |
| 4. Le varie tipologie di ETF e le differenze con gli ETC | 13/06 |
| 5. Comprendere l'equilibrio della liquidità | 10/10 |
| 6. Innovativi utilizzi degli ETF nella costruzione di portafogli | 05/12 |

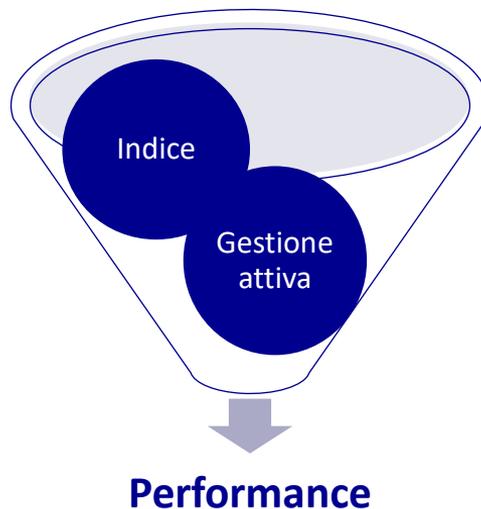
Il contenitore e il contenuto

L'ETF è un contenitore ma il contenuto è ciò che determina la performance



➤ È il veicolo che consente l'accesso al contenuto:

- ✓ Efficiente – basso costo
- ✓ Trasparente
- ✓ Liquido
- ✓ Flessibile



➤ È l'investimento attuato:

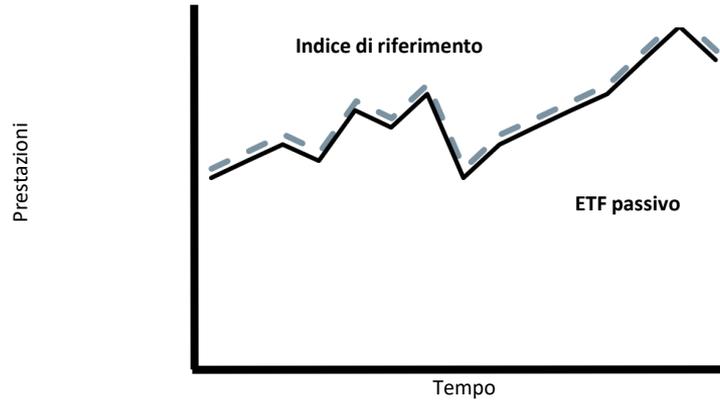
- ✓ Indice a capitalizzazione → ETF passivo
- ✓ Indice smart beta → ETF smart beta
- ✓ Strategia short/leverage → ETF strutturati
- ✓ Gestione attiva → ETF attivo

La forma originaria di contenuto: gli indici a capitalizzazione di mercato



- Modo economico di investire
- Investimento semplice da comprendere
- Investimento sempre monitorabile

Il gestore dell'ETF ha l'obiettivo di replicare l'indice nel modo più accurato possibile



Beta

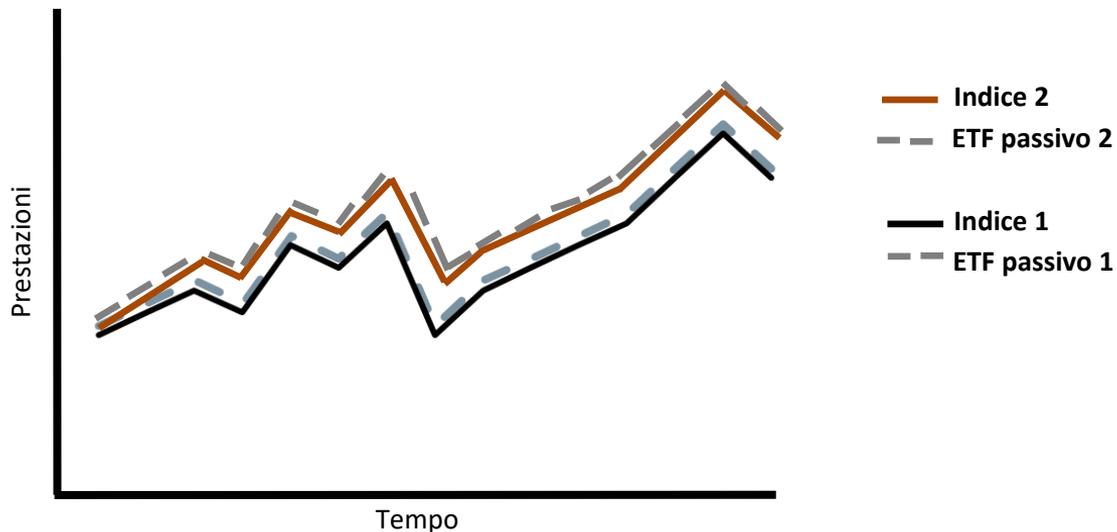
Una misura della volatilità che mostra quanto siano volatili le azioni o i fondi rispetto ai loro indici di riferimento. Un benchmark ha un beta fisso di 1. Un'azione o un fondo con un beta superiore a 1 si muove su e giù più del mercato, mentre il valore di un'azione o di un fondo con un beta inferiore a 1 fluttuerà meno del mercato.

Quando l'ETF batte l'ETF

Non tutti gli ETF sono uguali

- Diversi index provider
- Indici costruiti con regole diverse
 - Selezione
 - Ponderazione
 - Ribilanciamento
 - Cap
- Diversi profili ESG

ETF passivi – replicano un indice a capitalizzazione di mercato

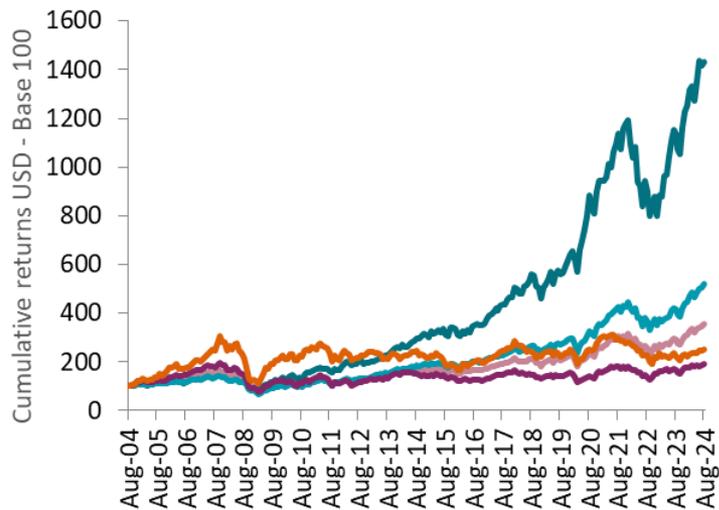


Fonte: AXA IM al 15 settembre 2024. Solo a scopo illustrativo.

ETF per investire sugli indici: quale scegliere?

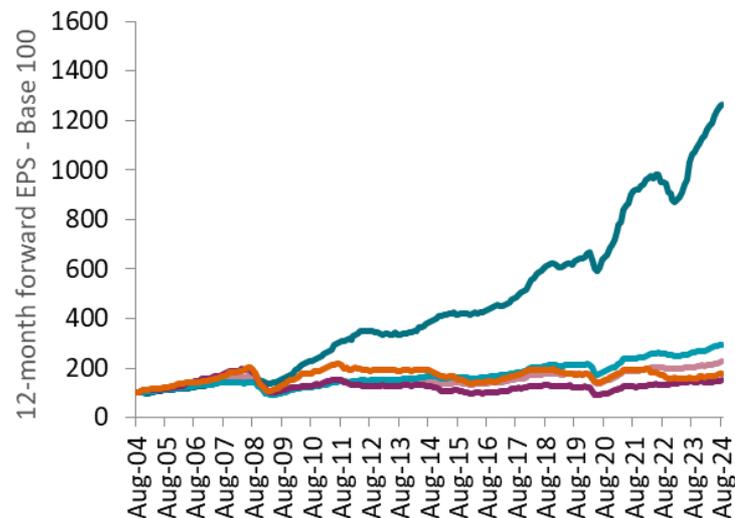
I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimenti cumulativi



— Nasdaq-100 Index®
— MSCI USA
— MSCI Emerging Markets
— MSCI World
— MSCI EUROPE

Utili per azione attesi a 12 mesi



Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/08/2024, rendimento cumulativo dei prezzi degli indici indicati, in USD. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento.

AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF VS ETF SU INTELLIGENZA ARTIFICIALE

IE000QDFFK00 – Ticker ANAU

AUM: \$1.070 M

Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,14%*

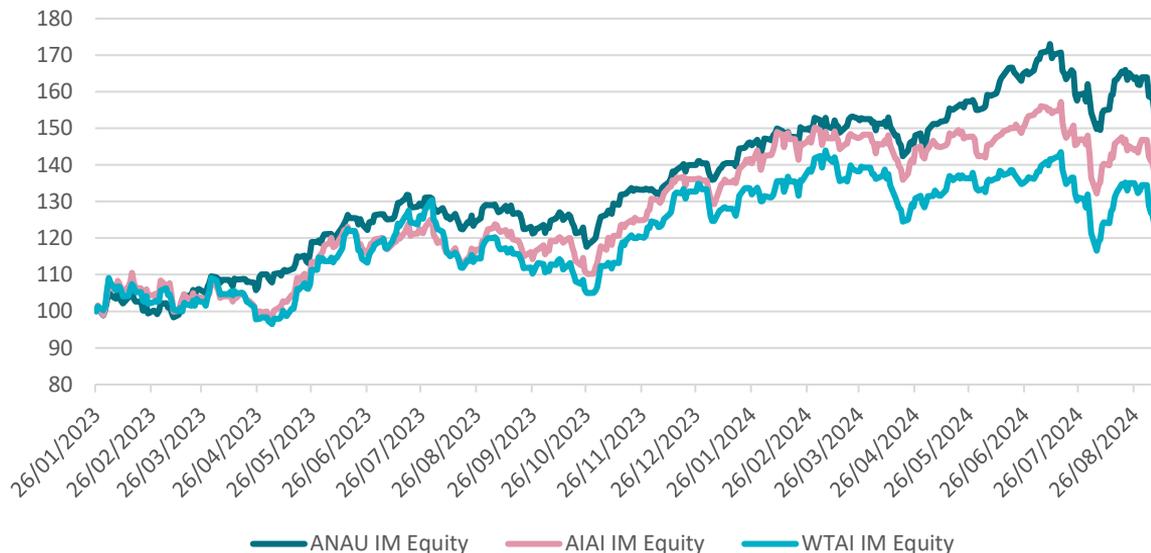
Replica fisica completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 11/09/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli ETF indicati, in USD dal 26/01/2023, data di quotazione dell'AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF.

Fonte: AXA IM alla data del 10/09/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Nasdaq 100 ETF vs. AI ETFs



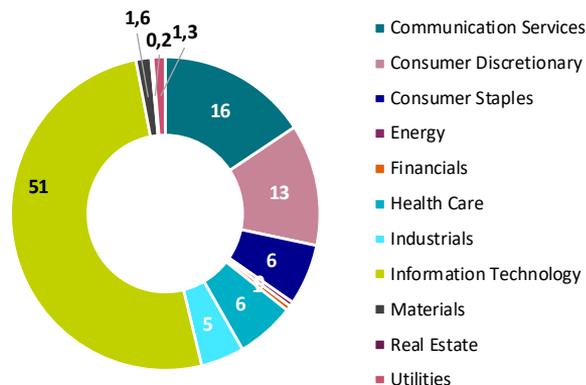
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF – Performance rolling ed annua

Dalla quotazione 26/1/2023	2023	1 anno	YTD
+45.74%	+61,14%	+22.80%	11.34%

Indice Nasdaq-100® - l'indice dell'innovazione

Caratteristiche principali

Pesi settoriali dell'indice (%)



Top 10 dell'indice (%)

Company	Sector	Weight (%)
Apple Inc.	Information Technology	9,26
Microsoft Corporation	Information Technology	8,17
NVIDIA Corporation	Information Technology	7,74
Broadcom Inc.	Information Technology	5,14
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	4,90
Meta Platforms Inc Class A	Communication Services	4,79
Tesla, Inc.	Consumer Discretionary	2,72
Costco Wholesale Corporation	Consumer Staples	2,69
Alphabet Inc. Class A	Communication Services	2,53
Alphabet Inc. Class C	Communication Services	2,44

Fonte: AXA IM, Nasdaq. Dati aggiornati al 30/08/2024. Gli esempi di titoli specificamente identificati in questo materiale non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i conti dei clienti. Non si deve presumere che l'investimento nei titoli citati sia redditizio. Le società indicate nel presente documento sono solo a scopo illustrativo al 30/08/2023 e potrebbero non essere più presenti nel portafoglio in seguito. Queste informazioni non devono essere considerate una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo.

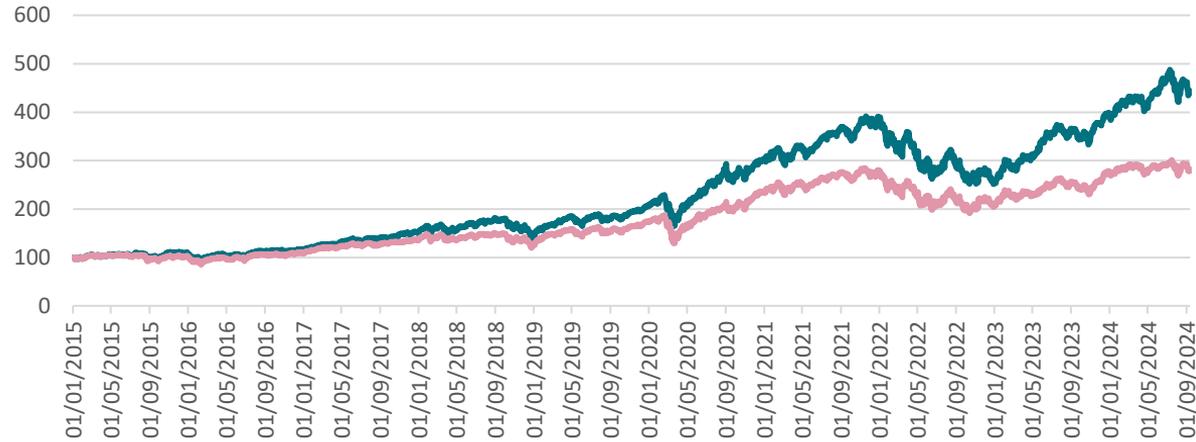
I vantaggi degli indici azionari a capitalizzazione

Il caso di Nvidia - La dimensione indicatore di successo

Nvidia viene inclusa nell'indice Nasdaq 100

Nvidia President and CEO Jen-Hsun Huang says that Nvidia's becoming part of the Nasdaq-100 reflects his company's strength and future growth opportunities (1)

Cap Weight vs Equal Weight



— NDX Index — NDxE Index



Solo a scopo illustrativo

1) Fonte: [Nvidia now listed on Nasdaq-100 index | Macworld](#)

2) Fonte: Bloomberg – prezzi di chiusura indici NDX ed NDxE

3) Fonte: AXA IM, al 10/09/2024. per scopi puramente illustrativi. Le informazioni sulle società menzionate sono fornite solo a scopo illustrativo e non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita.

Gli indici Paris Aligned Climate

L'indice di transizione

L'indice è progettato partendo da un "Indice Genitore" per incorporare le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) e superare i requisiti minimi degli indici allineati agli obiettivi di Parigi dell'UE

Eclusioni



- Armi controverse, controversie, tabacco, danni ambientali, estrazione di carbone termico, petrolio e gas, produzione di energia, armi da fuoco civili, armi nucleari

Ottimizzazione



- Superare i requisiti minimi dell'Atto Delegato dell'UEAllinearsi alle raccomandazioni della TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)**
- Allinearsi a uno scenario climatico di 1,5°C e a un tasso di "auto-decarbonizzazione" annuale del 10%*
- Rischio fisico: ridurre di almeno il 50% l'esposizione al rischio fisico derivante da eventi meteorologici estremi
- Opportunità/rischi di transizione: aumentare l'esposizione alle opportunità di transizione climatica e ridurre l'esposizione ai rischi della transizione climatica
- Ridurre il peso delle aziende valutate come grandi emettitori di carbonio, utilizzando le emissioni di Scope 1, 2 e 3
- Aumentare il peso delle aziende con obiettivi credibili di riduzione del carbonio
- Ottenere un modesto tracking error rispetto all'Indice Genitore e un basso turnover

Fonte: AXA IM, MSCI, Novembre 2023. Metodologia disponibile sul sito di MSCI: [MSCI Climate Paris Aligned Indexes Methodology](https://www.msci.com/Climate-Paris-Aligned-Indexes-Methodology)

*[FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf \(bbhub.io\)](https://www.msci.com/Climate-Paris-Aligned-Indexes-Methodology) **Il 3 dicembre 2020 la Commissione Europea ha pubblicato l'atto delegato (<https://eurlex.europa.eu/legalcontent/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32020R1818&from=EN>) che contengono i requisiti tecnici minimi per gli Indici Allineati agli Obiettivi di Parigi dell'UE. Nel caso di modifiche agli atti delegati dell'UE e sia necessario un aggiornamento della metodologia dell'Indice, MSCI emetterà un annuncio prima di implementare le modifiche nella metodologia. MSCI non condurrà una consultazione formale per tale aggiornamento.

AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF VS MSCI EUROPE



AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF – IE000YASIPS3 - AIME

AUM: €76,37 M

Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,14%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Cumulative returns of the MSCI Europe Climate Paris aligned Index vs MSCI Europe Index (parent index)



Fonte: AXA IM alla data del 10/09/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/08/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento.

AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF VS MSCI USA



AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF – IE000AXIKJM8 - AIUU

AUM: €18,36 M

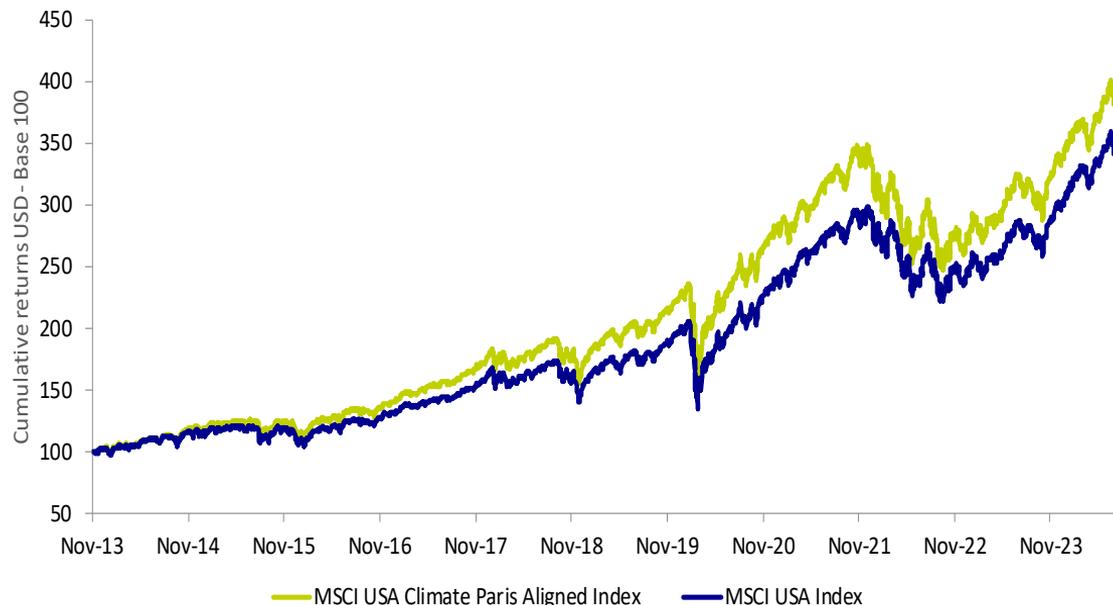
Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,12%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Cumulative returns of the MSCI USA Climate Paris aligned Index vs MSCI USA Index (parent index)



Fonte: AXA IM alla data del 10/09/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/08/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento

AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF VS MSCI WORLD



AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF – IE000SU7USQ3 - AWDU

AUM: €92,21 M

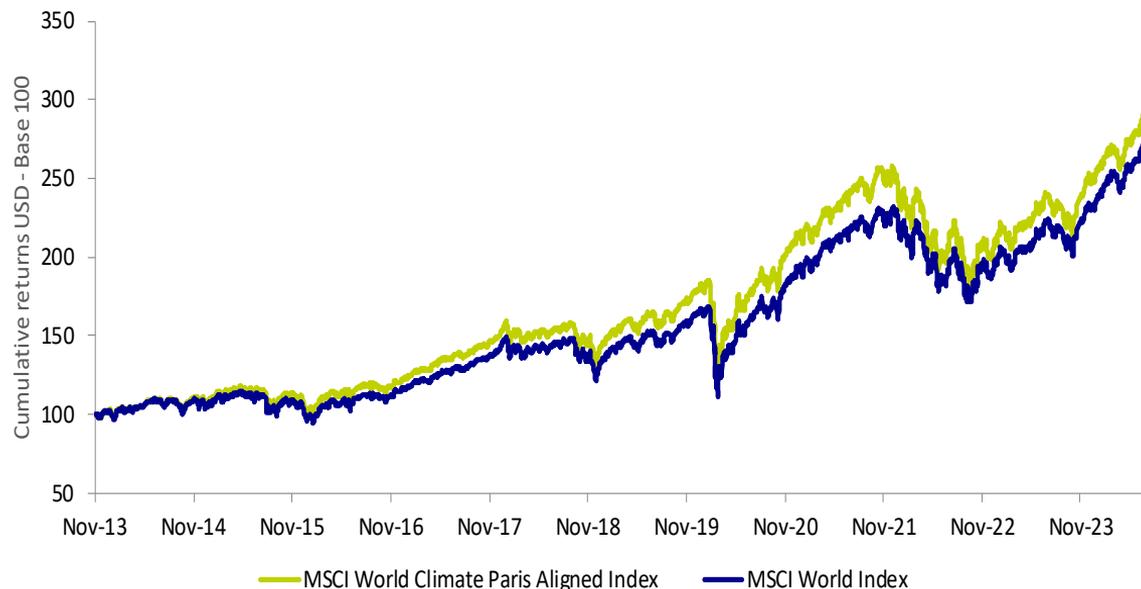
Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,20%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Cumulative returns of the MSCI World Climate Paris aligned Index vs MSCI World Index (parent index)



Fonte: AXA IM alla data del 10/09/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/08/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento

AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF VS MSCI EMERGING MARKETS



AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF – IE000AXIKJM8 - AIQU

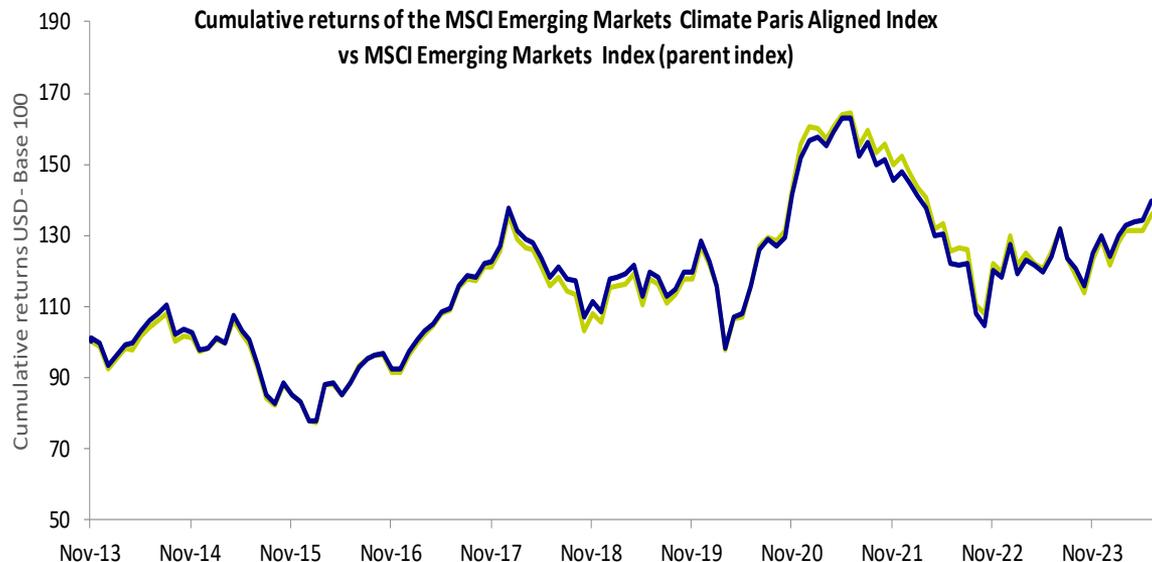
AUM: €30,9 M

Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,24%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.



— MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index

— MSCI Emerging Markets

Fonte: AXA IM alla data del 12/09/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/08/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento

ETF AXA IM

Reddito fisso

Nome dell'ETF	ISIN	Classe	Quotazione	Ticker	Valuta	Costi correnti (bps)	Categoria SFDR ¹	SRI
<i>Strategie attive</i>								
AXA IM EURO CREDIT PAB UCITS ETF	IE000JBB8CR7	EUR Acc	Borsa Italiana	AIPE IM	EUR	20	Articolo 8	2
AXA IM USD CREDIT PAB UCITS ETF	IE000N0TTJQ9	USD Acc	Borsa Italiana	AIPU IM	EUR	18	Articolo 8	2
AXA IM US HIGH YIELD OPPORTUNITIES UCITS ETF	IE000IAPH329	USD Acc	Borsa Italiana	AHYU IM	EUR	35	Articolo 8	3

Azionario

Nome dell'ETF	ISIN	Classe	Quotazione	Ticker	Valuta	Costi correnti (bps)	Categoria SFDR ¹	SRI
<i>Strategie attive</i>								
AXA IM ACT BIODIVERSITY EQUITY UCITS ETF	IE000SBHVL31	USD Acc	Borsa Italiana	ABIU IM	EUR	50	Articolo 8	4
	IE0003IT72N9	EUR (H) Acc	Borsa Italiana	ABIE IM	EUR	53		
AXA IM ACT CLIMATE EQUITY UCITS ETF	IE000Z8BHGO2	USD Acc	Borsa Italiana	ACLU IM	EUR	50	Articolo 8	4
	IE000E66LX20	EUR (H) Acc	Borsa Italiana	ACLE IM	EUR	53		
<i>Strategie indicizzate</i>								
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF	IE000AXIKJM8	USD Acc	Borsa Italiana	AIUU IM	EUR	12	Articolo 8	5
AXA IM MSCI EUROPE Equity PAB UCITS ETF	IE000YASIP53	EUR Acc	Borsa Italiana	AIME IM	EUR	14	Articolo 8	4
AXA IM MSCI WORLD Equity PAB UCITS ETF	IE000SU7USQ3	USD Acc	Borsa Italiana	AWDU IM	EUR	20	Articolo 8	4
AXA IM MSCI EMERGING MARKETS Equity PAB UCITS ETF	IE000GLIXPP3	USD Acc	Borsa Italiana	AIQU	EUR	24	Articolo 8	4
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF	IE000QDFFK00	USD Acc	Borsa Italiana	ANAU IM	EUR	14	Articolo 6	5

Il valore degli investimenti e il loro reddito possono diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito.

Fonte: AXA IM al 30/08/2024

1: SFDR: Regolamento sulla divulgazione finanziaria sostenibile. La categorizzazione dei prodotti è fornita sulla base della Direttiva europea (UE) 2019/2088 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR") e sulla base delle conoscenze al momento della creazione di questo documento. Ulteriori informazioni sono disponibili nel disclaimer finale. Per maggiori informazioni sugli ETF, compresi i valori patrimoniali netti, visitate il vostro fund center locale disponibile all'indirizzo www.axa-im.it/etf.



Investment
Managers

Grazie per l'attenzione!

Rischi

Profilo di Rischio Rischio di perdita di capitale.

Fattori di Rischio I Comparti sono soggetti ai rischi descritti nel prospetto alla voce “Rischi generali”, nonché ai seguenti rischi specifici (descritti in “Rischi specifici”) a seconda del loro obiettivo di investimento:

- Derivatives and leverage
- Global investments
- Emerging Markets
- China market
- Chinese credit agencies
- PRC tax consideration
- Subordinated debts
- Investments in specific countries or geographical zones
- Contingent convertible bonds
- Distressed securities
- Extension
- Leverage provider
- RMB currency
- RQII Quota
- Foreign exchange and currency
- Impact investments
- Derivative and leverage
- Bond connect
- 144A securities
- ESG
- Defaulted Securities
- Inflation-linked bonds
- Reinvestment
- High yield debt securities
- Sovereign Debt
- RedEx (strategy) risk relating to interest rate

Rischio di Sostenibilità Il probabile impatto dei Rischi di sostenibilità sui rendimenti di questi Comparti varierà. Fare riferimento al prospetto per i dettagli.

Dati ESG

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si basano in parte su dati di terze parti e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie di investimento che utilizzano i criteri ESG e la rendicontazione ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono utilizzare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo potrebbe essere diverso.

Per i fondi ESG Integrated+:

I dettagli della metodologia e dei suoi limiti sono disponibili nel Prospetto.

Avvertenze legali

Il presente documento di marketing è riservato unicamente ad investitori professionali, e non può essere in alcun modo diffuso al pubblico o consegnato ad investitori che non posseggano tale qualifica.

Il presente documento ha finalità informativa e i relativi contenuti non vanno intesi come ricerca in materia di investimenti o analisi su strumenti finanziari ai sensi della Direttiva MiFID II (2014/65/UE), raccomandazione, offerta o sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o alla partecipazione a strategie commerciali da parte di AXA Investment Managers o di società ad essa affiliate. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a sostenere una decisione di investimento.

A causa del suo carattere semplificato, il presente materiale contiene informazioni parziali e le stime, le previsioni e i pareri qui espressi possono essere interpretati soggettivamente. Le informazioni fornite all'interno del presente documento non tengono conto degli obiettivi d'investimento individuali, della situazione finanziaria o di particolari bisogni del singolo utente. Qualsiasi opinione espressa nel presente Documento non è una dichiarazione di fatto e non costituisce una consulenza di investimento. Le previsioni, le proiezioni o gli obiettivi illustrati sono indicativi e non sono garantiti in alcun modo. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati relativi a performance o rendimenti non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per la sottoscrizione o il rimborso delle quote. I riferimenti a classifiche e premi non devono essere considerati come un indicatore di performance future o di posizioni in classifiche o premi, e non devono essere interpretati come una promozione di alcuna società AXA IM o dei suoi prodotti o servizi. Si prega di fare riferimento ai siti web degli sponsor/emittenti per informazioni relative ai criteri su cui si basano i premi/le valutazioni. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare, sia in aumento che in diminuzione, e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Il valore dell'investimento può variare anche per effetto delle oscillazioni dei tassi di cambio. Dati, numeri, dichiarazioni, analisi, proiezioni e altre informazioni qui contenute sono basate sullo stato delle nostre conoscenze al momento della compilazione. Nonostante sia stata usata la massima attenzione nella compilazione del presente documento, non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia esplicita o implicita riguardo all'accuratezza, all'attendibilità presente e futura o alla completezza delle informazioni qui contenute. A causa di questi fattori e della commissione iniziale normalmente applicata, l'investimento non ha un orizzonte temporale breve e potrebbe non risultare adeguato per ogni utente.

AXA Investment Managers si riserva il diritto di aggiornare o rivedere il documento senza preavviso e declina ogni responsabilità riguardo ad eventuali decisioni prese sulla base del documento medesimo. L'investimento in qualsiasi fondo gestito o promosso da AXA Investment Managers o dalle società ad essa affiliate è accettato soltanto se proveniente da investitori che siano in possesso dei requisiti richiesti ai sensi del prospetto in vigore e della relativa documentazione di offerta.

Qualsiasi riproduzione, totale o parziale, delle informazioni contenute nel presente documento è vietata. Riferimenti a terze parti sono da considerarsi esclusivamente forniti a scopo illustrativo. Prima dell'adesione, si raccomanda agli investitori di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (KID), nonché la sezione "Diritti degli investitori", disponibili sul sito www.axa-im.it, dove potranno trovare tutti i dettagli sui prodotti, ivi inclusi i rischi e i costi dell'investimento. Il Prospetto è disponibile in lingua italiana e in lingua inglese. Il KID è disponibile nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione.

In caso di insoddisfazione per i prodotti o i servizi di AXA Investment Managers, avete il diritto di presentare un reclamo, sia con il distributore che direttamente con la società di gestione (maggiori informazioni sulla politica dei reclami di AXA IM sono al seguente link: <https://www.axa-im.it/avvertenze-legali/gestione-reclami>). Se risiedete in uno dei paesi dell'Unione Europea, avete anche il diritto di intraprendere un'azione legale o extragiudiziale in qualsiasi momento. La piattaforma europea di risoluzione delle controversie online vi permette di presentare un modulo di reclamo (disponibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) e vi fornisce informazioni sui mezzi di ricorso disponibili (disponibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

La sintesi dei diritti dell'investitore in inglese è disponibile sul sito web di AXA IM <https://www.axa-im.com/important-information/summary-investor-rights>. Le traduzioni in altre lingue sono disponibili sui siti web locali delle entità AXA IM.

Per maggiori informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità, si prega di fare riferimento al seguente link: <https://www.axa-im.it/investimenti-responsabili/sfdr>.

La categorizzazione dei comparti è fornita sulla base della Direttiva Europea (EU) 2019/2088 relativa alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Regolamento SFDR"). Si richiama l'attenzione sul fatto che, ad oggi, le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") relative all'SFDR non sono state finalizzate e rimangono soggette all'approvazione e all'adozione formale da parte della Commissione Europea e del Parlamento e Consiglio Europeo. Inoltre, ci possono essere ulteriori indicazioni in relazione all'interpretazione del regolamento SFDR. Stiamo monitorando da vicino gli sviluppi normativi, e la categorizzazione dei comparti potrebbe essere rivalutata e cambiare quando saranno pubblicati gli RTS e/o ulteriori linee guida.

Avvertenze legali 2/2

© 2024 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") ivi contenuti (1) includono informazioni proprietarie di Morningstar; (2) non possono essere copiate o ridistribuite; (3) non costituiscono consulenza agli investimenti; (4) sono divulgati a scopo esclusivamente informativo; (5) non si forniscono garanzie quanto a completezza, correttezza o tempestività; e (6) possono essere tratti da dati pubblicati in date diverse. Morningstar non è responsabile delle decisioni di trading, dei danni o altra perdita correlati alle presenti informazioni o al loro utilizzo. Si prega di verificare tutte le informazioni prima di avvalersene e di non prendere nessuna decisione senza il parere di un consulente finanziario professionista. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare, sia in aumento che in diminuzione.

ICE Data Indices, LLC ("ICE Data"), è utilizzato con autorizzazione. ICE® è un marchio registrato di ICE Data o delle sue affiliate e BofA® è un marchio registrato di Bank of America Corporation concesso in licenza da Bank of America Corporation e dalle sue affiliate ("BofA") e non può essere utilizzato senza la previa approvazione scritta di BofA. ICE Data, le sue affiliate e i rispettivi fornitori terzi declinano qualsiasi garanzia e dichiarazione, espressa e/o implicita, inclusa qualsiasi garanzia di commerciabilità o idoneità per uno scopo o un uso particolare, inclusi gli indici, i dati degli indici e qualsiasi dato incluso, correlato o derivato da essi. Né ICE Data, né le sue affiliate, né i rispettivi fornitori terzi saranno soggetti a danni o responsabilità in relazione all'adeguatezza, all'accuratezza, alla tempestività o alla completezza degli indici o dei dati dell'indice o di qualsiasi componente degli stessi; gli indici e i dati dell'indice e tutti i loro componenti sono forniti "così come sono" e l'uso da parte dell'utente è a suo rischio. ICE Data, le sue affiliate e i rispettivi fornitori terzi non sponsorizzano, appoggiano o raccomandano AXA Investment Managers, né alcuno dei suoi prodotti o servizi.

I fondi menzionati fanno capo ad AXA WORLD FUNDS, SICAV di diritto lussemburghese UCITS IV approvata dalla CSSF, iscritta al "Registre de Commerce et des Sociétés" con numero B. 63.116, avente sede legale al 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Lussemburgo, armonizzata ai sensi della direttiva 2009/65/CE le cui azioni sono ammesse alla commercializzazione in Italia. La Società è gestita da AXA Investment Managers Paris, società di diritto francese, con sede legale in Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF con n. GP 92-008 in data 7 aprile 1992.

I Fondi menzionati sono comparti AXA IM Fixed Income Investment Strategies, un fondo di diritto lussemburghese armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE le cui azioni sono ammesse alla commercializzazione in Italia e gestito da AXA Investment Managers Paris, società di diritto francese, con sede legale in Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF con n. GP 92-008 in data 7 aprile 1992.

I fondi menzionati fanno capo ad AXA IM World Access Vehicle, organismo di investimento collettivo di diritto irlandese, armonizzato ai sensi della direttiva 2009/65/CE le cui azioni sono ammesse alla commercializzazione in Italia e avente sede legale al 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2, registrata presso la Banca centrale irlandese con numero C154706 e conforme alla Direttiva europea OICVM. È gestito da AXA Investment Managers Paris, società di diritto francese, con sede legale in Tour Majunga - La Défense 9 - 6, place de la Pyramide - 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF con n. GP 92-008 in data 7 aprile 1992.

Gli ETF menzionati fanno parte della ICAV AXA IM ETF di diritto irlandese, con sede legale al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda, e registrata presso la Banca Centrale d'Irlanda con il numero C469468. AXA IM ETF ICAV è un veicolo di gestione patrimoniale collettiva ai sensi della direttiva europea UCITS. È gestito da AXA Investment Managers Paris, società di diritto francese con sede legale in Tour Majunga, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e Società di Gestione del Portafoglio, titolare dell'approvazione AMF n. GP 92008, rilasciata il 7 giugno 2011. GP 92008, rilasciata il 7 aprile 1992.

Le quote/azioni di UCITS ETF acquistate sul mercato secondario non possono di solito essere vendute direttamente all'UCITS ETF. Gli investitori devono acquistare e vendere quote/azioni sul mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad es. un agente di borsa) e possono incorrere in commissioni. Inoltre, gli investitori possono pagare più del valore patrimoniale netto corrente quando acquistano quote/azioni e possono ricevere meno del valore patrimoniale netto corrente quando le vendono.

Nasdaq®, Nasdaq-100 Index®, NDX®, Nasdaq-100® are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by AXA Investment Managers Paris. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).

A cura di AXA IM Paris – Sede Secondaria Italiana., Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - Milano, sito internet www.axa-im.it.

© AXA Investment Managers 2024. Tutti i diritti riservati.