

Gli ETF come non te li aspetti

Demis Todeschini

Head of ETF Sales AXA IM Italia

29 Maggio 2025

THIS DOCUMENT IS CLASSIFIED

CONFIDENTIAL

The recipient will not divulge any such information to any other party. Any reproduction of this information, in whole or in part, is prohibited without prior written consent of the sender.

Gli ETF come non te li aspetti

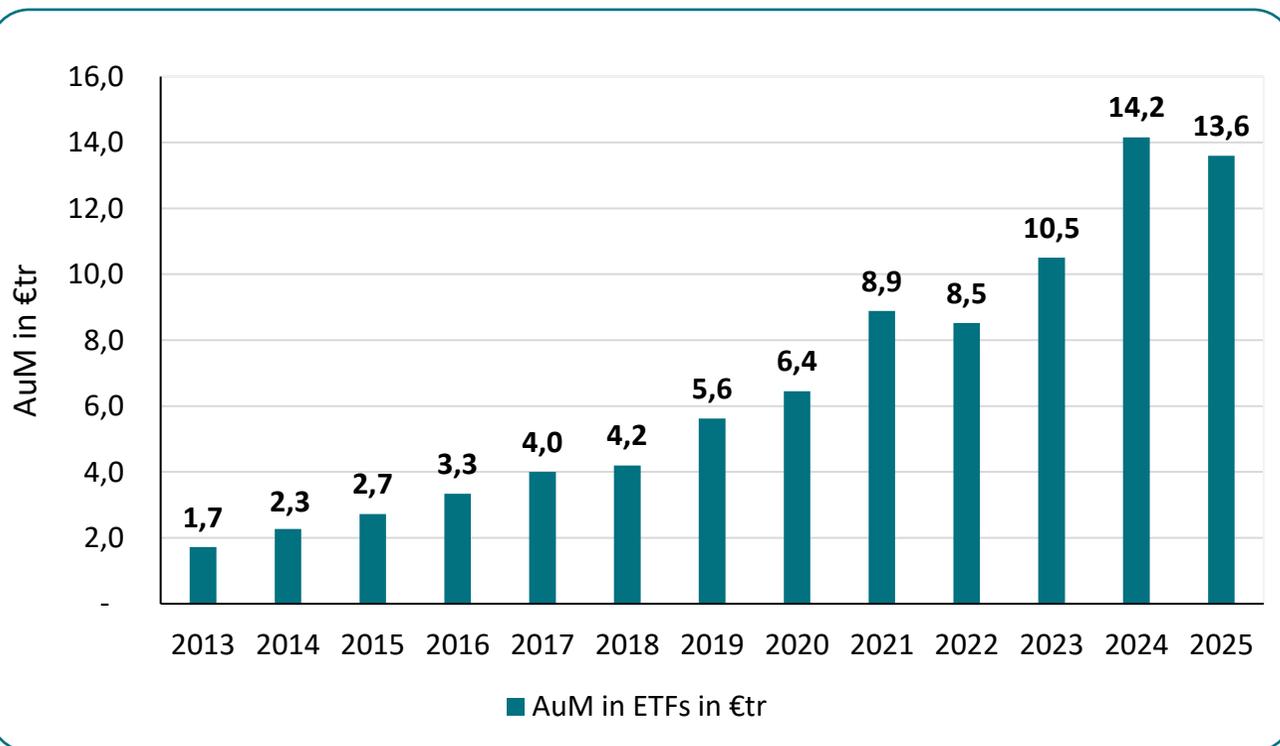
La serie di webinar

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
7. Preparati con gli ETF: Cosa ci riserva il 2025	06/02
8. La tassazione degli ETF e degli ETC/ETN	27/03
9. Il Diavolo sta nei dettagli...anche per gli ETF	29/05

2024

Gli ETF si sono evoluti nel tempo...

Nell'ultimo decennio il patrimonio in ETF ha registrato un'impennata (x4)



I FATTI

First ETF	1990
First Bond ETF	2000
First Leveraged ETF	2007
First Active ETF	2015
First Currency-Hedged ETF	2016
First Bitcoin ETF	2021

Fonte: Broadridge dicembre 2022 ed EFGI a dicembre 2023, 2024 e aprile 2024 tutte le classi di attività, tutti i domiciliati. Solo a scopo illustrativo. La crescita potenziale degli ETF tematici non garantisce i risultati futuri.

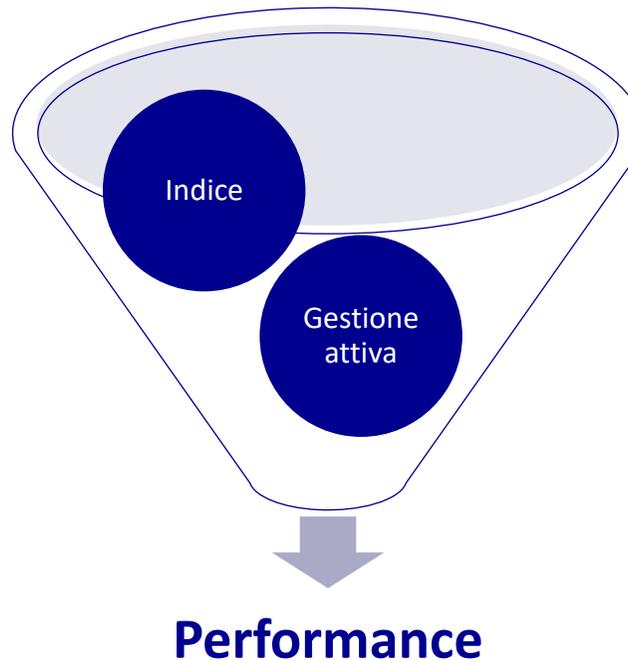
Il contenitore e il contenuto

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



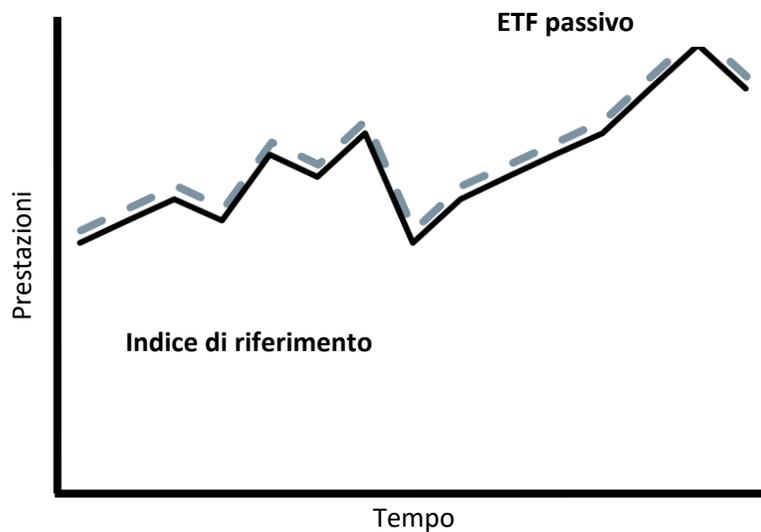
➤ È l'investimento attuato:

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

Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

Se tutti gli ETF fossero uguali

Replicherebbero lo stesso indice su un determinato mercato



- Tracking error:
 - TER
 - Costi di transazione
 - Qualità di replica
- Spread
- Dimensione
- Modalità di replica (fisica o swap)
- Prestito titoli

Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

Quale ETF è migliore?

Caratteristiche	ETF MSCI USA TRN (1)	ETF MSCI USA TRN (2)	ETF MSCI USA TRN (3)
Indice	MSCI USA TRN	MSCI USA TRN	MSCI USA TRN
Costo	0,05%	0,15%	0,07%
Struttura	Swap	Fisica	Fisica
Dividendi	Accumulo	Accumulo	Distribuzione
Dimensione	\$500 milioni	\$3 miliardi	\$200 milioni
Spread	0,02%	0,01%	0,04%
Securities Lending	No	No	Si (0,01%)/ 100% sull'ETF
Valuta di negoziazione	USD, EUR	USD, EUR, CHF, GBP	USD, GBP, EUR
Tracking Error	Ottimo	Ottimo	Buono



Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

L'offerta è sempre più ampia

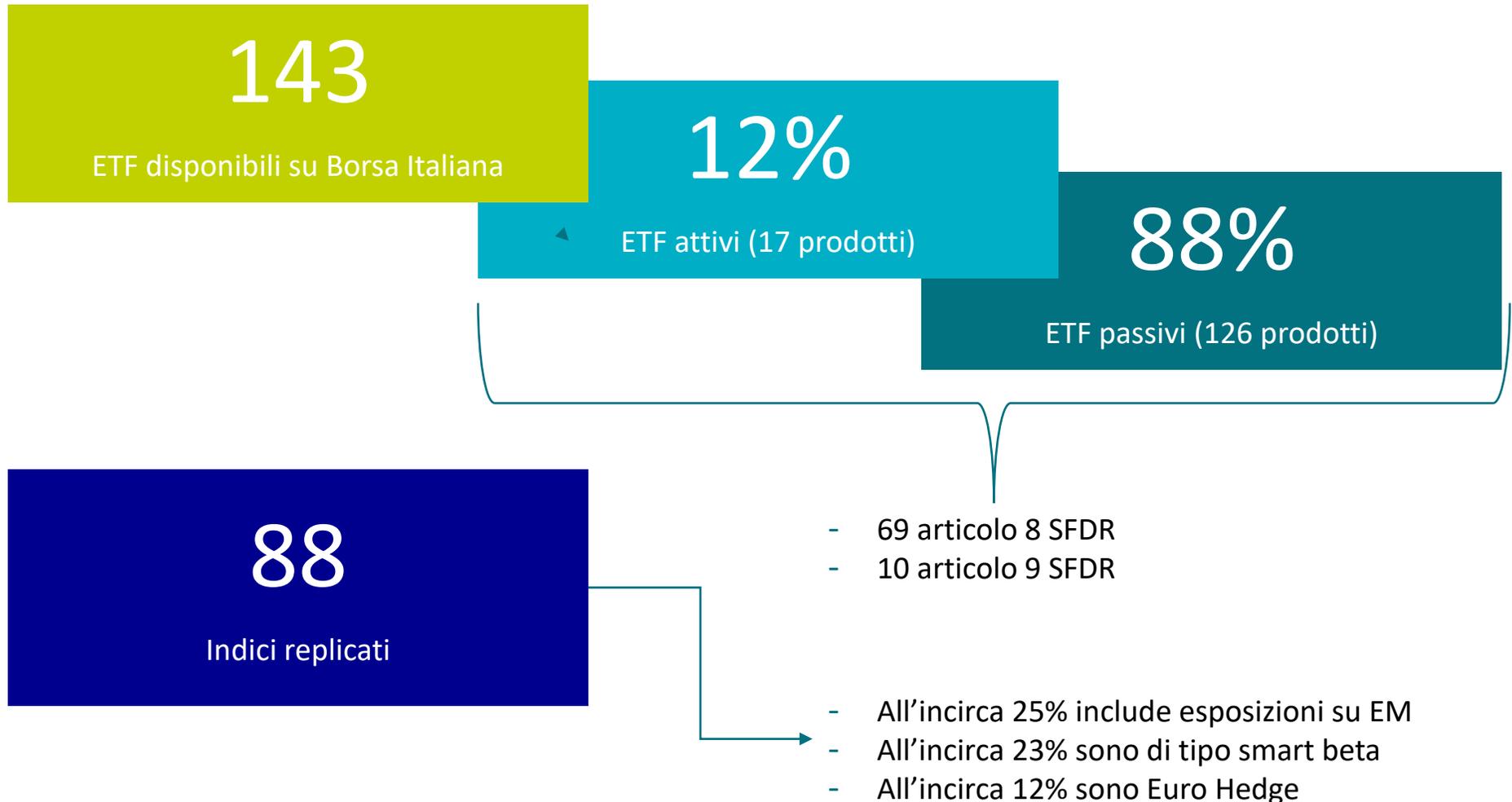
E il diavolo «i.e. i dettagli» sono sempre più rilevanti

ETFplus		
Category	Number of ETFs	AUM
EQUITY WORLD	160	23 353,51
EQUITY NORTH AMERICA	220	28 125,18
EQUITY EUROPE - AREA	154	12 727,69
EQUITY EUROPE - SINGLE COUNTRY	29	2 253,18
EQUITY PACIFIC	82	2 784,38
EMERGING - EQUITY	146	7 832,28
EQUITY THEMATIC	242	6 835,80
EQUITY SECTORS	79	3 722,00
STRUCTURED ETFS	33	1 006,70
OTHER EQUITY ETFS	20	1 023,03
CORPORATE BOND - NO EURO	85	2 572,29
CORPORATE BOND - EURO	104	11 010,68
CORPORATE BOND - HIGH YIELD	62	4 629,21
GOVT BOND EMERGING	46	3 646,60
GOVT BOND EURO	96	15 434,50
GOVT BOND NO EURO	75	5 799,35
LIQUIDITY	15	4 478,77
OTHER BOND ETFS	69	5 039,75
TOTAL	1717	142 274,93

Fonte dati: Borsa Italiana alla data del 30/04/2025

Azionario globale

Il panorama della biodiversità dell'offerta



Fonte dati: Borsa Italiana alla data del 04/10/2024

Azionario globale

Quanti indici?

Benchmark
DJ GLOBAL TITANS
EURONEXT LOW CARBON 300 WORLD PAB (NTR) INDEX
FTSE ALL WORLD INDEX USD NET OF TAX
FTSE ALL-WORLD HIGH DIVIDEND YIELD INDEX
FTSE DEVELOPED ESG LOW CARBON SELECT INDEX
FTSE DEVELOPED INDEX IN USD
FTSE GLOBAL ALL CAP CHOICE INDEX - EUR
FTSE RAFI ALL-WORLD 3000 TRN
JP MORGAN DIVERSIFIED FACTOR GLOBAL DEV REG AWARE
JPMORGAN AM CARBON TRANSITION GLOBAL EQUITY
MORNINGSTAR DEV MKT LARGE CAP DIV LEAD SCREEN SEL
MORNINGSTAR GLOBAL WIDE MOAT FOCUS INDEX
MSCI ACWI 100% HEDGED EUR TRN
MSCI ACWI CLIMATE PARIS ALIGNED INDEX
MSCI ACWI ESG UNIV LOW CARBON SEL 5% ISSUE CAP TRN
MSCI ACWI SELECT ESG SCREENED INDEX
MSCI ACWI SRI LOW CARBON SELECT 5% ISSUER CAP EUR
MSCI ACWI SRI S-SERIES PAB 5% CAPPED NTR
MSCI ACWI USD TRN
MSCI ACWI WITH DEV MARKETS 100% HEDGED TO EUR TRN
MSCI ALL COUNTRY WORLD INVESTABLE MARKET NTR
MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR
MSCI DAILY NET TR WORLD
MSCI TRN WORLD INDEX
MSCI WORLD 100% HEDGED TO EUR
MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED FILTERED
MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED USD NTR
MSCI WORLD DIVERSIFIED MULTIPLE FACTOR
MSCI WORLD ENHANCED VALUE INDEX
MSCI WORLD ESG BROAD CTB SELECT
MSCI WORLD ESG CLIMATE PARIS ALIGNED BENCHMARK SEL
MSCI WORLD ESG ENHANCED FOCUS CTB INDEX
MSCI WORLD ESG FILTERED MIN TE (NTR) INDEX
MSCI WORLD ESG LEADERS 100% HEDGED TO EUR INDEX
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX
MSCI WORLD ESG LEADERS MINIMUM VOLATILITY INDEX
MSCI WORLD ESG LEADERS SELECT 5% ISSUER CAPPED
MSCI WORLD ESG SCREENED NET NET RETURN USD INDEX
MSCI WORLD ESG UNIVERSAL SELECT BUSINESS SCREENS
MSCI WORLD EURO HEDGED TRN

Benchmark
MSCI WORLD EX EMU NTR
MSCI WORLD EX EMU SRI FILTERED PAB NET USD INDEX
MSCI WORLD EX USA
MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD LOW CARBON SRI SCRE
MSCI WORLD INDEX
MSCI WORLD LOW CARBON SRI LEADERS INDEX
MSCI WORLD MID-CAP EQUALLY WEIGHTED INDEX
MSCI WORLD MINIMUM VOLATILITY TRN
MSCI WORLD MOMENTUM INDEX
MSCI WORLD QUALITY ESG REDUCED CARBON TARGET SELEC
MSCI WORLD QUALITY LOW CARBON SRI SCREENED SELECT
MSCI WORLD SECTOR NEUTRAL QUALITY INDEX
MSCI WORLD SEL CATHOLIC PRINC ESG UNIV LOW CARBON
MSCI WORLD SELECT ESG SCREENED INDEX
MSCI WORLD SOCIALLY RESPONSIB
MSCI WORLD SRI FILTERED PAB
MSCI WORLD SRI LOW CARBON SEL 5% ISSUER CAP HDGEUR
MSCI WORLD SRI LOW CARBON SELECT 5% ISSUER CAPPED
MSCI WORLD SRI SELECT REDUCED FOSSIL FUEL INDEX
MSCI WORLD SRI S-SERIES PAB 5% CAPPED (NTR)
MSCI WORLD VALUE LOW CARBON SRI SCREENED SELECT
MSCI WORLD VALUE SRI ESG TARGET SELECT INDEX
MSCIWORLD SELECT CATHOLIC PRINC ESG UNIV AND ENV
MSCIWORLD SMALL CAPSRI LOWCARBON SEL 5% CAP100% HE
S&P GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS TRN
S&P WORLD ESG ENH ENERGY INDEX
S&P WORLD ESG ENH FIN INDEX
S&PWORLDDESGENHHEALTHCARE INDEX
S&PWORLDDESGENHINFORM TECHINDEX
SCIENTIFIC BETA DEV MULTI-BETA MULTI-STRA ERC TRN
SHILLER BARCLAYS CAPE GLOBAL SECTOR NET TR INDEX
SOLACTIVE CORE DEV MARK L&M CAP USD NTR
SOLACTIVE GBS DEV MARKETS LARGE & MID CAP USD
SOLACTIVE GLOBAL SUPERDIVIDEND V2 INDEX
SOLACTIVE ISS ESG DEV MARKETS NET ZERO PATHWAY
SOLACTIVE SUSTAINABLE WORLD EQUITY INDEX GTR
SOLACTIVE UBS CLIMATE AWARE GLOB DEV EQUIT CTB NTR
SOLACTIVE WT GLOB SUST EQUITY UCITS
STOXX Global Select Div 100 Eur

Fonte dati: Borsa Italiana alla data del 04/10/2024

Azionario globale

Qualche curiosità negli indici

- **Classificazione dei paesi:**
 - La Corea del sud è per FTSE considerato un paese sviluppato (1) mentre per MSCI è paese emergente (2)
 - La Polonia è per FTSE classificato come paese sviluppato mentre per MSCI è tutt'ora tra quelli emergenti (3)
- **Copertura della capitalizzazione investibile:** Alcuni indici intendono rappresentare percentuali diverse della capitalizzazione di mercato investibile a livello globale → 85% o 90%;
- **Numero di azioni componenti:** Vanno da 53 (4) ad addirittura 4.242 titoli (5);
- **Indici Net total return:** Includono il reinvestimento delle cedole al netto dell'imposizione fiscale (Withholding tax) e la percentuale può variare a seconda dell'index provider;
- **Cap al peso della singola azione:** Alcuni indici includono un meccanismo di limite al peso massimo di una singola azione (es. 5%)
- **Currency hedging: Frequenza del fw:** mensile, settimanale o trimestrale. + **Dinamic Tolerance**

(1) Fonte: FTSE a partire dal 2009 [FTSE South Korea Whitepaper Jan2013.pdf \(ftserussell.com\)](#)

(2) Fonte: MSCI, Emerging vs. Developed Markets Classification, novembre 2012 [MSCI Market Classification](#)

(3) Fonte: Just ETF [MSCI Vs FTSE: Which is the best index provider? \(justetf.com\)](#)

(4) Fonte: DJ global Titans 50

(5) Fonte: FTSE All-World Index

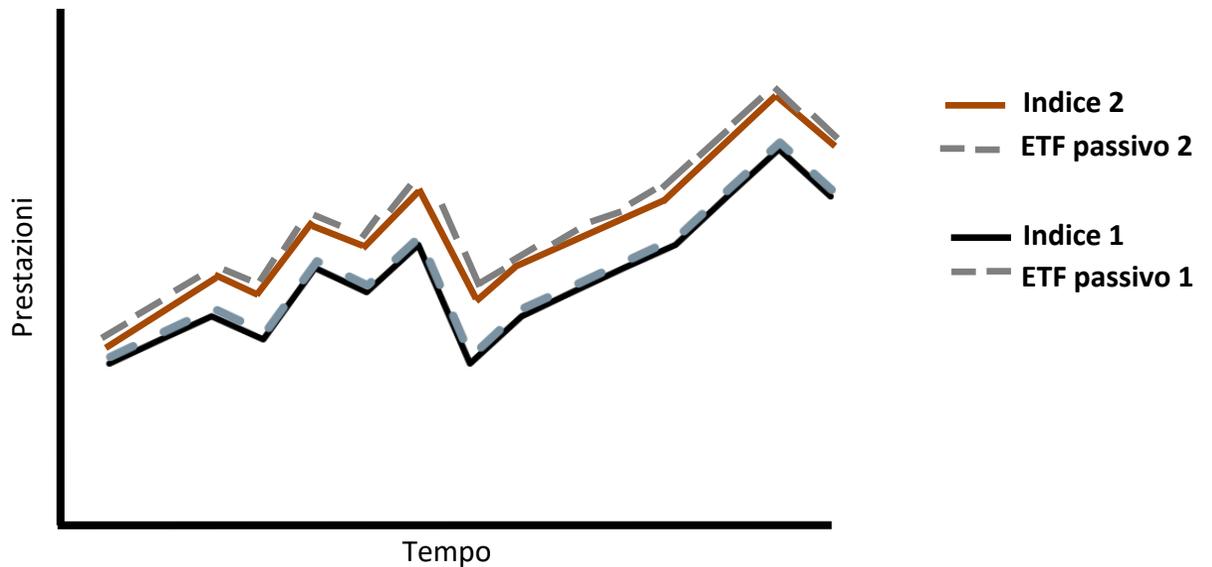
Solo a scopo illustrativo.

Non tutti gli ETF sono uguali

E il «diavolo» sta nei dettagli

- Diversi index provider
 - MSCI vs FTSE
- Indici costruiti con regole diverse
 - Selezione
 - Ponderazione
 - Ribilanciamento
 - Cap
- Indici che rappresentano fenomeni simili da angoli diversi
- Diversi profili ESG

ETF passivi – replicano un indice a capitalizzazione di mercato



Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

Che cos'è un Benchmark allineato a Parigi (PAB)?

Raggiungere un livello di emissioni nette di carbonio pari a zero entro il 2050

Gli indici sono stati progettati a partire da un "indice madre" per essere allineati all'Accordo di Parigi, con l'obiettivo di limitare l'aumento delle temperature globali ben al di sotto dei 2°C rispetto ai livelli preindustriali e di proseguire gli sforzi per mantenere l'aumento a 1,5°C.



Riduzione del livello di emissioni di carbonio rispetto all'indice Parent (non-PAB) del 50% all'inizio, in termini assoluti o di intensità (% dell'EVIC).

Mantenere la riduzione del 50% in seguito

Tasso di riduzione annualizzato minimo del 7% rispetto al ribilanciamento precedente

Raggiungere le emissioni nette di carbonio zero entro il 2050



Esclusioni ESG, legate al clima e/o ai combustibili fossili



Le misure chiave (allocazione geografica, settoriale...) **non sono cambiate in modo significativo rispetto all'indice principale.**

Indici – dalle regole...alla composizione

Le Index Rules



Indici

- Paniere (azioni)
- Rappresentazione di mercato
- Regole di costruzione e manutenzione
- Costruzione e gestione da parte di terzi
- Obiettivo e metodologia pubblica
- Composizione pubblicamente disponibile

MSCI Climate Paris Aligned Indexes Methodology

May 2023

Universo investibile



Criteri di esclusione



Criteri di ponderazione



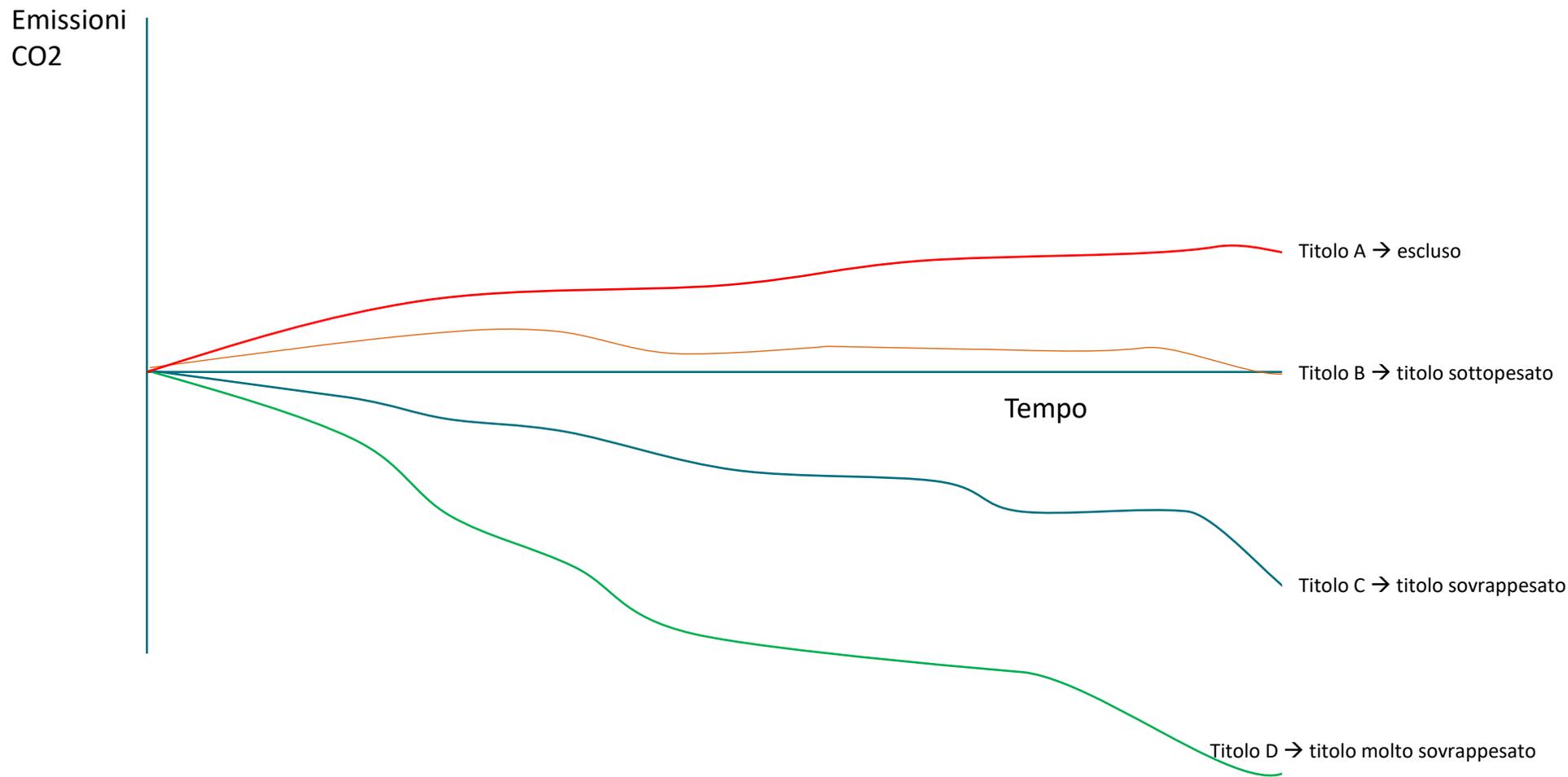
Ribilanciamento e dividendi

- Le componenti dell'indice «tradizionale» - Parent
- Armi controverse
- Controversie ESG (Red flag)
- Aziende coinvolte nel business del tabacco
- Controversie ambientali (Red e Orange flags)
- Carbone (più dell'1%); Oil&Gas (più del 10%), produzione energia elettrica per più del 50% da fonti fossili
- Ottimizzazione per ottenere a livello di portafoglio:
 - 50% riduzione dell'intensità di carbonio vs. Parent;
 - 10% riduzione annua dell'intensità di carbonio;
 - 50% riduzione del «climate Value at Risk»
- Active weight +/- 2% vs Parent
- Sector active weight +/- 5% vs Parent
- Country active weight +/- 5% vs Parent
- Ricostruzione semestrale nei mesi di maggio e novembre (ultimo giorno lavorativo del mese).

Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

Indice PAB

La traiettoria



Fonte: AXA IM al 6 ottobre 2024. Solo a scopo illustrativo.

Indici – dalle performance al veicolo

La performance

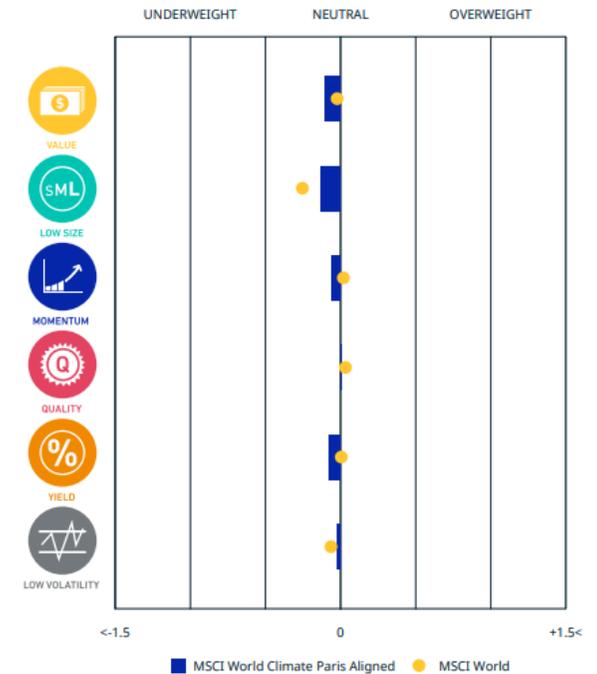
**CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)
(NOV 2013 – APR 2025)**



ANNUAL PERFORMANCE (%)

Year	MSCI World Climate Paris Aligned	MSCI World
2024	18.11	18.67
2023	25.32	23.79
2022	-21.57	-18.14
2021	21.86	21.82
2020	18.18	15.90
2019	29.37	27.67
2018	-7.50	-8.71
2017	23.78	22.40
2016	8.14	7.51
2015	1.47	-0.87
2014	6.94	4.94

	Beta	Tracking Error (%)
MSCI World Climate Paris Aligned	1.01	1.58
MSCI World	1.00	0.00



Fonte: Fact-sheet MSCI World Climate Paris Aligned Index alla data del 30/04/2025

Indici – dalla composizione...alla performance

La composizione

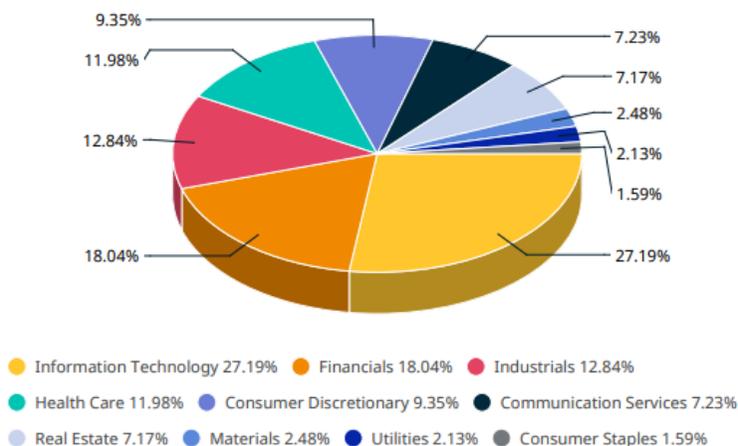
INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI World Climate Paris Aligned	MSCI World
Number of Constituents	528	1,352
Weight (%)		
Largest	4.90	4.66
Smallest	0.01	0.00
Average	0.19	0.07
Median	0.09	0.03

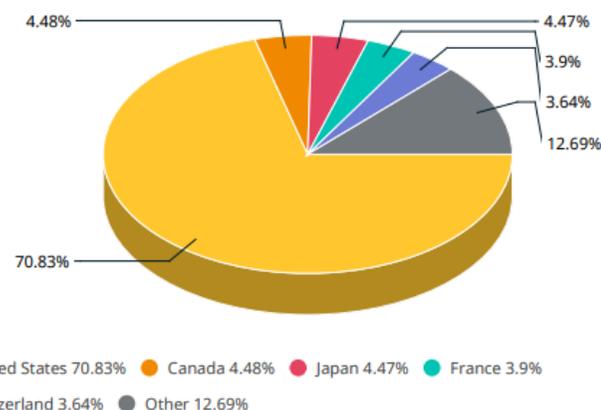
TOP 10 CONSTITUENTS

	Index Wt. (%)	Parent Index Wt. (%)	Sector
APPLE	4.90	4.66	Info Tech
MICROSOFT CORP	4.55	4.07	Info Tech
NVIDIA	4.45	3.89	Info Tech
AMAZON.COM	2.54	2.54	Cons Discr
META PLATFORMS A	1.82	1.74	Comm Svcs
ALPHABET C	1.70	1.17	Comm Svcs
TESLA	1.65	1.19	Cons Discr
EQUINIX	1.36	0.12	Real Estate
BROADCOM	1.36	1.25	Info Tech
LILLY (ELI) & COMPANY	1.30	1.06	Health Care
Total	25.64	21.69	

SECTOR WEIGHTS



COUNTRY WEIGHTS



Fonte: Fact-sheet MSCI World Climate Paris Aligned Index alla data del 30/04/2025

AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF VS MSCI WORLD



**MSCI WORLD CLIMATE
PARIS ALIGNED UCITS ETF:
IE000SU7USQ3 – AWDU –
USD Acc**

**IE000TT7HZ88 – AWDE -
EUR (H) Acc**

AUM: \$340 M

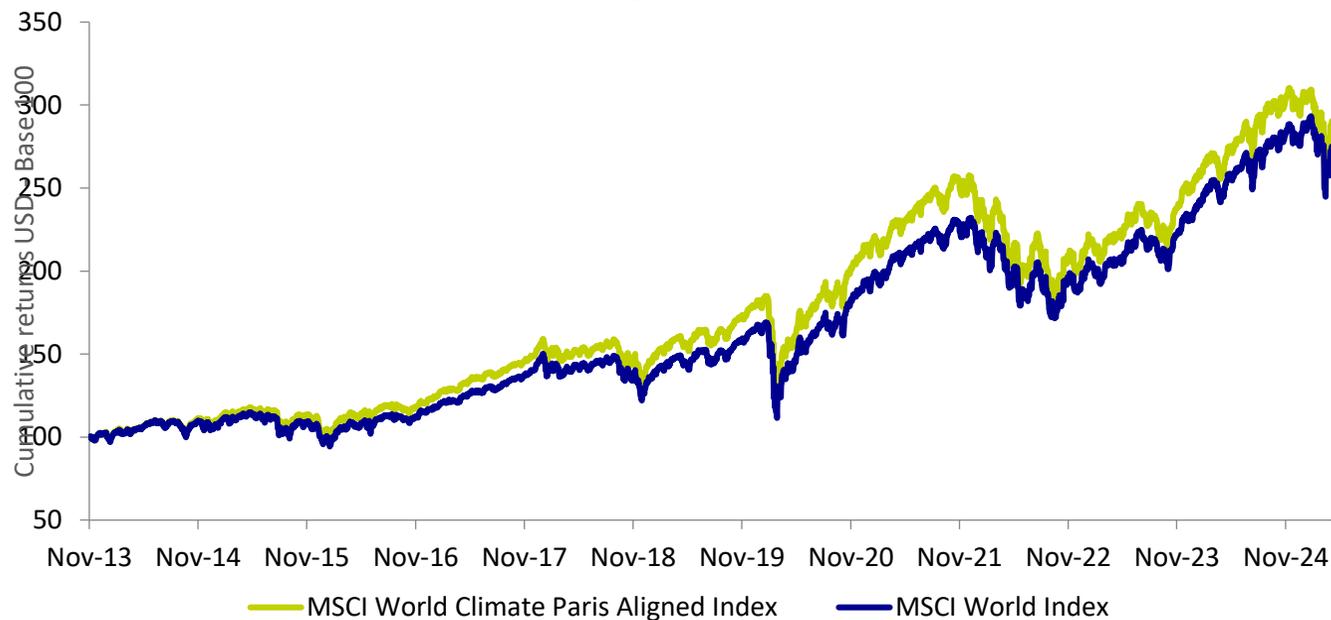
Strategia passiva

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)**



Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa. TER a 0,23% per la classe EUR (H)

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/04/2025, AUM al 06/05/2025 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 Europe Equity PAB UCITS ETF VS MSCI EUROPE



MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF – IE000YASIPS3 - AIME

AUM: €133 M

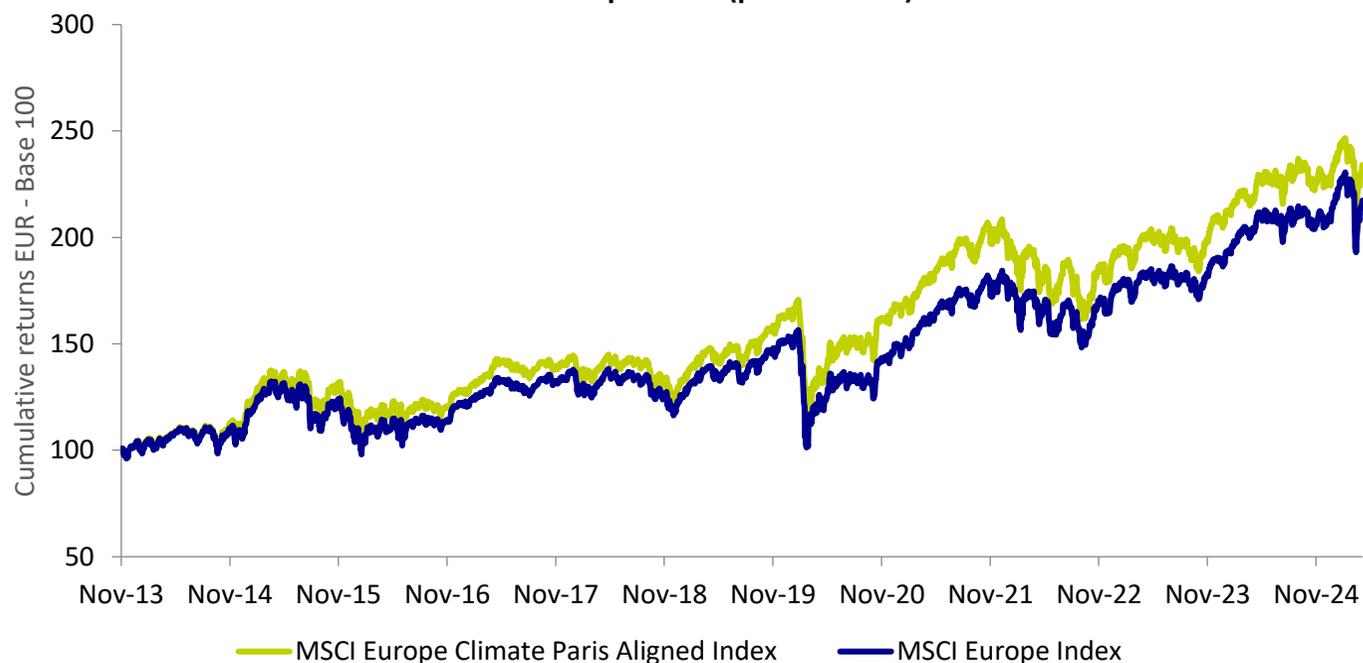
Strategia passiva

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)



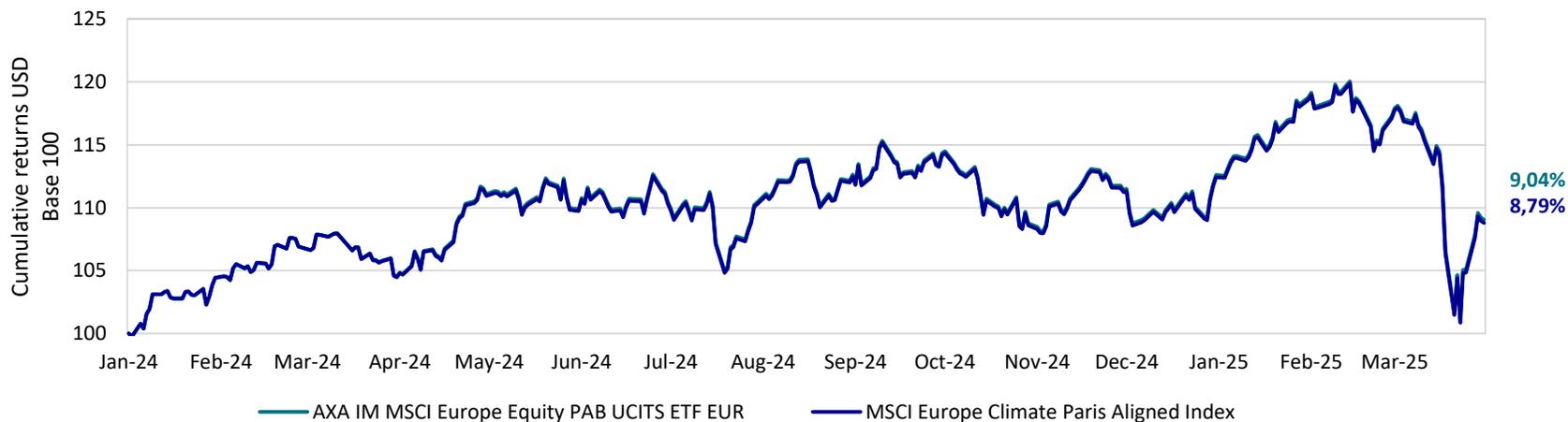
Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/04/2025, 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.

AIME - AXA IM MSCI EUROPE PAB UCITS ETF

Performance al 17/04/2025 – EUR

Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri



Performance (%)	1M	3M	6M	YTD	1Y	SL	Dal lancio (Annuale)
AIME Net	-7,02	-3,17	-4,62	-0,68	4,32	9,04	7,19
MSCI Europe Climate Paris Aligned Index	-7,09	-3,23	-4,70	-0,75	4,14	8,79	7,00
Performance relativa netta	0,07	0,06	0,08	0,07	0,18	0,25	0,19
Tracking error						0,08	

Key take aways

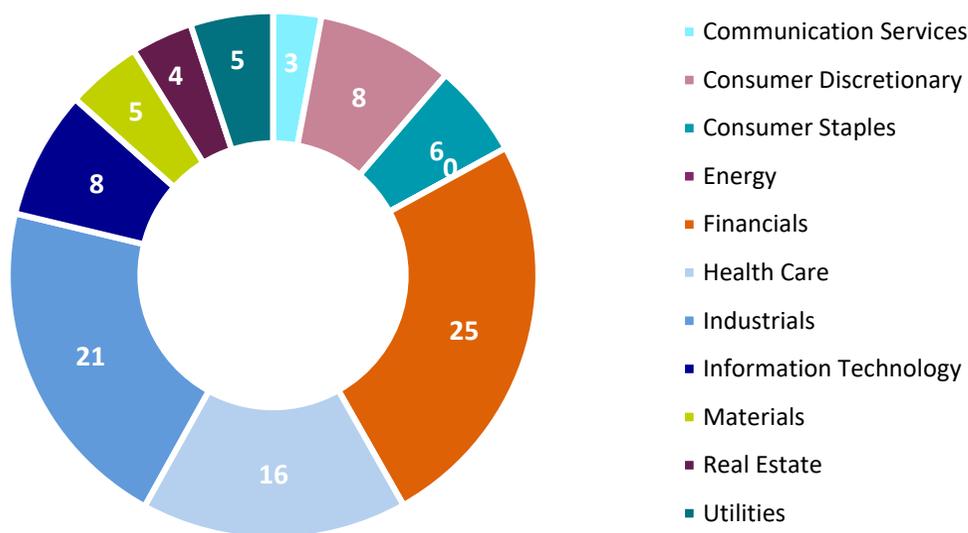
- L'ETF di AXA IM sovraperforma il benchmark in ogni periodo
- Sovraperformance annualizzata di 19 punti base
- AXA IM presenta un Tracking Error contenuto

Source : AXA IM FG, EUR Share Class, as at 17/04/2025.

MSCI World Climate Paris Aligned Index – l'indice della transizione climatica

Le caratteristiche chiave

Pesi settoriali dell'indice (%)



Top 10 dell'indice (%)

Company	Sector	Weight (%)
SAP	Information Technology	2,70
ASML Holding	Information Technology	2,46
AstraZeneca	Health Care	2,16
Roche Holding	Health Care	2,14
Schneider Electric	Industrials	2,05
Novo Nordisk	Health Care	2,02
Novartis	Health Care	1,99
Siemens	Industrials	1,76
HSBC Holdings	Financials	1,57
Swiss Prime Site	Real Estate	1,50

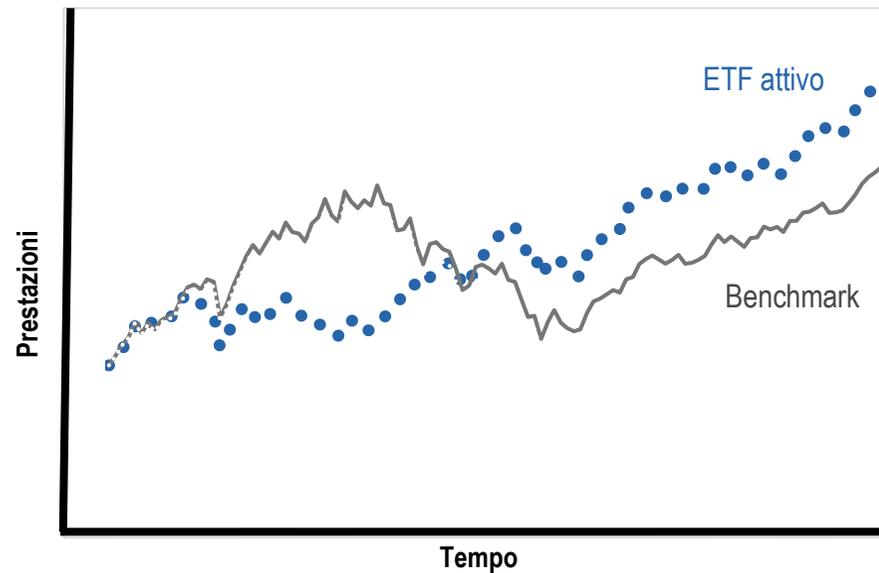
Fonte: AXA IM, MSCI. Dati aggiornati al 30/04/2025. Gli esempi di titoli specificamente identificati in questo materiale non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i conti dei clienti. Non si deve presumere che l'investimento nei titoli citati sia redditizio. Le società indicate nel presente documento sono solo a scopo illustrativo al 30/04/2025 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.

La forma innovativa di contenuto: gli ETF a gestione attiva



- Trasparenza giornaliera
- Efficienza
- Liquidità in tempo reale
- Esperienza ed analisi di un gestore attivo

Il gestore dell'ETF si pone l'obiettivo di battere l'indice benchmark attraverso una gestione attiva



Solo a scopo illustrativo

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Posizionamento del portafoglio al 28/02/2025

ISIN - **IE000JBB8CR7** Classe: **Acc** Ticker: **AIPE** AUM:
 ISIN - **IE00053HJRU7** Classe: **Dis** Ticker: **AIDE** **€278 M**

Fund Characteristics	AIPE	Benchmark*
Duration	4.54 anni	4.38 anni
Yield to Worst	3.17%	3.04%
Average Coupon	3.07%	2.58%
Average Rating	A-	A-
Number of issues	215	3787

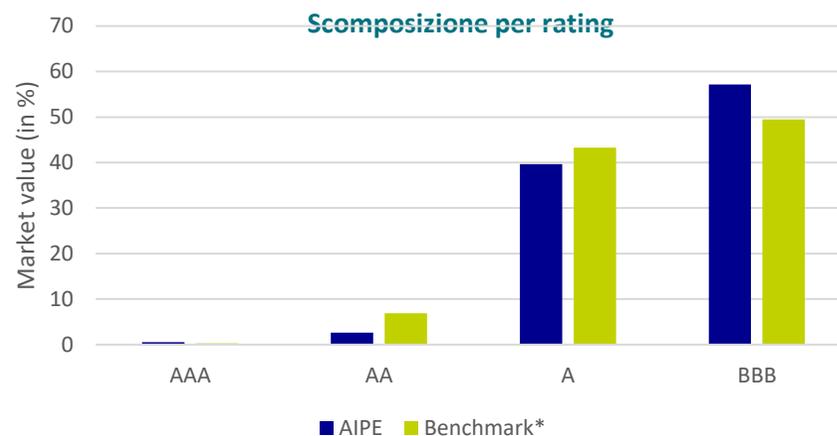
Top 10 Titoli	Sector	AIPE	Benchmark*
Enel SpA	Utility	1.76%	0.01%
Societe Generale SA	Banking	1.52%	0.08%
Volkswagen Bank GmbH 2026	Automotive	1.38%	0.01%
Generali 2029	Insurance	1.34%	0.01%
AT&T Inc 2026	Telecom	1.32%	0.03%
RCI Banque SA 2030	Automotive	1.30%	0.04%
Scentre Group 2029	Real Estate	1.17%	0.03%
KBC Group NV 2035	Banking	1.14%	0.02%
AIB Group PLC 2028	Banking	1.08%	0.06%
UniCredit SpA 2028	Banking	1.07%	0.06%

Investimento fisico

Approccio efficiente
Costi correnti 0,20%**

Strategia attiva

Basso tracking error



Fonte: AXA IM al 28/02/2025. AUM al 20/03/2025. Solo a scopo illustrativo. Rating di Standard & Poor's o rating equivalenti di Moody's o Fitch o, se privi di rating, giudicati equivalenti a tali rating dal Gestore degli investimenti *L'indice ICE BofA Euro Credit Paris Aligned Absolute Emissions Index (ER00PABA) è citato a fini comparativi e solo per gli obiettivi finanziari della strategia come da prospetto. **Le società indicate nel presente documento sono solo a scopo illustrativo al 28/03/2024 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.** **in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF vs Indice benchmark

Miglioramento con basso tracking error

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

AIPE ETF vs indici Euro Corporate IG (1)



AIPE IM +11,40%
ER00PAB +11,20%
ER00 +11,09%
IEAA IM +10,87%

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

– Performance rolling ed annua (2)

Dal lancio	2024	1 anno	YTD
+12,76%	+4,77%	+6,74%	+1,19%

– Tracking Error (3)

Dal lancio	1 anno	YTD
0,41%	0,43%	0,33%

(1) Fonte: Bloomberg dal 24/08/2023 (data di quotazione dell'ETF AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF in Borsa Italiana) alla data del 20/03/2025, valori di chiusura degli indici ER00 (ICE BofA Euro Corporate Index) e del ER00PAB (ICE Euro Corporate Paris-Aligned Absolute Emissions Index). NAV in Euro per gli ETF AIPE e IEAA (iShares Core € Corp Bond UCITS ETF)

(2) Fonte: AXA IM alla data del 25/04/2025

(3) Fonte: AXA IM alla data del 31/01/2025

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
	IE00053HJRU7	EUR Dis	Borsa Italiana	AIDE 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
	IE00069MGEE1	USD Dis	Borsa Italiana	AIHU IM	EUR	35	Articolo 8	3
AXA IM GLOBAL HIGH YIELD OPPORTUNITIES UCITS ETF	IE00002QIHN4	USD Acc	Borsa Italiana	AGYU IM	EUR	45	Articolo 8	3
	IE0000FA5GB7	USD Acc	Borsa Italiana	AIGU IM	EUR	45	Articolo 8	3
<i>Strategie passive</i>								
AXA IM ICE US TREASURY +25Y UCITS ETF	IE000GBYNAU4	USD Acc	Borsa Italiana	ADLU IM	EUR	7	Articolo 6	4
AXA IM ICE US TREASURY 0 - 1y UCITS ETF	IE00087GRUR0	USD Acc	Borsa Italiana	A01U IM	EUR	7	Articolo 6	1
AXA IM EMERGING MARKETS CREDIT PAB UCITS ETF	IE00018U4PN8	USD Acc	Borsa Italiana	AICU IM	EUR	35	Articolo 8	3
	IE00066L6LB9	USD Dis	Borsa Italiana	AQDU IM	EUR	35	Articolo 8	3

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

Fonte: AXA IM al 13/02/2025

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.

ETF AXA IM

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	IE000Z8BHG02	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	13	Articolo 8	5
AXA IM MSCI EUROPE Equity PAB UCITS ETF	IE000YASIPS3	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
	IE000TT7HZ88	EUR (H) Acc	Borsa Italiana	AWDE IM	EUR	23	Articolo 8	4
AXA IM MSCI EMERGING MARKETS Equity PAB UCITS ETF	IE000GLIXPP3	USD Acc	Borsa Italiana	AIQU IM	EUR	24	Articolo 8	4
AXA IM MSCI EMERGING MARKETS EX-CHINA Equity PAB UCITS ETF	IE000M4ZORA5	USD Acc	Borsa Italiana	AXQU IM	EUR	27	Articolo 8	4
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF	IE000QDFFK00	USD Acc	Borsa Italiana	ANAU IM	EUR	14	Articolo 6	5
	IE000STJ19F2	EUR (H) Acc	Borsa Italiana	ANAE IM	EUR	20	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 13/02/2025

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.

Contattaci 

Demis Todeschini
Head of ETFs Sales Italy
Demis.Todeschini@axa-im.com
337 107 7520

Disclaimer

Il presente contenuto 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.

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.

Gli ETF menzionati fanno parte della ICAV AXA IM ETF di diritto irlandese, con sede legale al 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 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.

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.