



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

Le informazioni contenute nel presente documento sono riservate ed è vietata qualsiasi riproduzione, totale o parziale, di tali informazioni a terzi.

Non destinato alla distribuzione al pubblico:

La presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente a professionisti, istituzioni/clienti, come definito dalle leggi e dai regolamenti locali applicabili. La diffusione deve essere limitata di conseguenza.

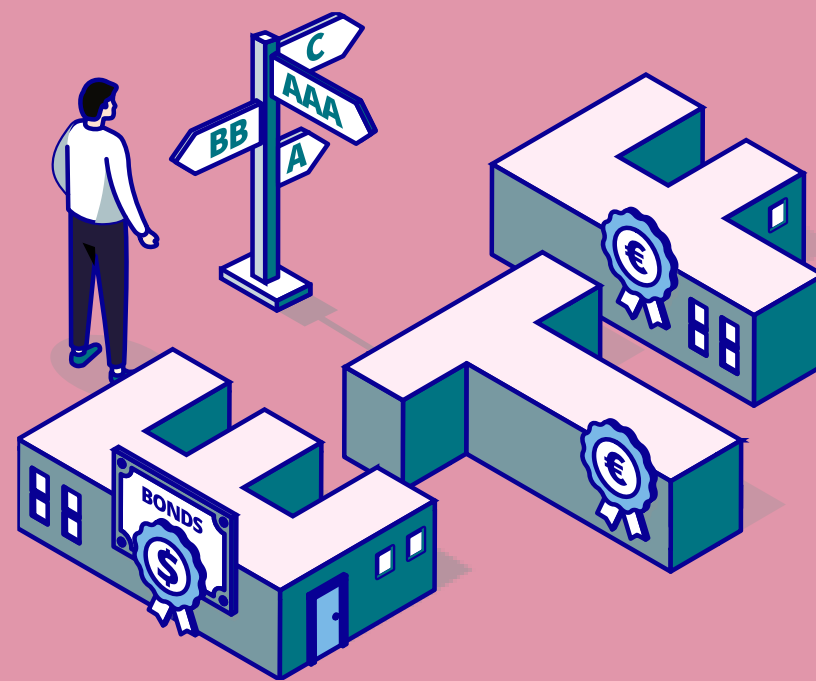
ETF come non te li aspetti

Demis Todeschini

Head of ETF Sales AXA IM Italia

Professore a contratto Università degli Studi di Bergamo

Webinar, 06 11 2025



Gli ETF come non te li aspetti

La serie di webinar

1. Il funzionamento degli ETF da una nuova prospettiva	01/02	2024
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	2025
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	
10. ETF a 360°: dalla nascita, ai successi e a volte alla chiusura: come orientarsi nel suo ciclo di vita	10/07	
11. Tutti i termini degli ETF	06/11	



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Tutti i termini degli ETF

Il mercato degli ETF non è semplice

Il consulente non può che essere al centro



- Gli ETF sono strumenti complicati
- Gli ETF sono sempre più numerosi
- Gli ETF sono sempre più sofisticati
- Gli ETF non sono adatti al fai da te
- Selezionare un ETF è una scelta attiva
- Gli ETF spostano il focus dalla delega alla piena responsabilità
- Gli ETF facilitano la personalizzazione dei portafogli
- Gli ETF hanno una loro terminologia propria



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Negoziatore

Lo spread

Come si calcola

La formula più comune per calcolare lo spread percentuale è:

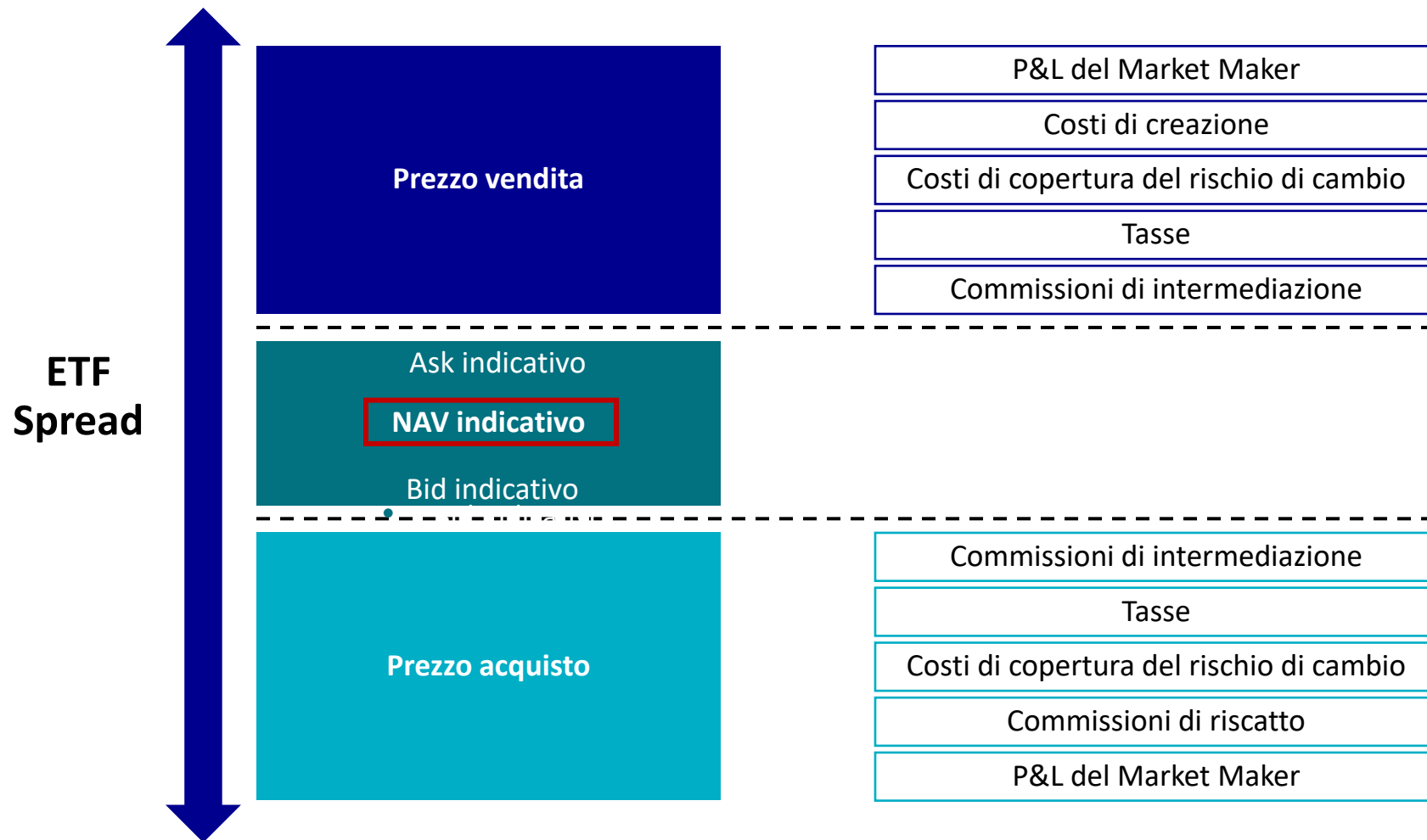
$$\text{Spread (\%)} = \left(\frac{\text{Ask} - \text{Bid}}{\text{Mid Price}} \right) \times 100$$

Dove:

- Ask = prezzo di acquisto (prezzo più alto che un compratore è disposto a pagare)
- Bid = prezzo di vendita (prezzo più basso che un venditore è disposto ad accettare)
- Mid Price = media tra Ask e Bid, cioè:

$$\text{Mid Price} = \frac{\text{Ask} + \text{Bid}}{2}$$

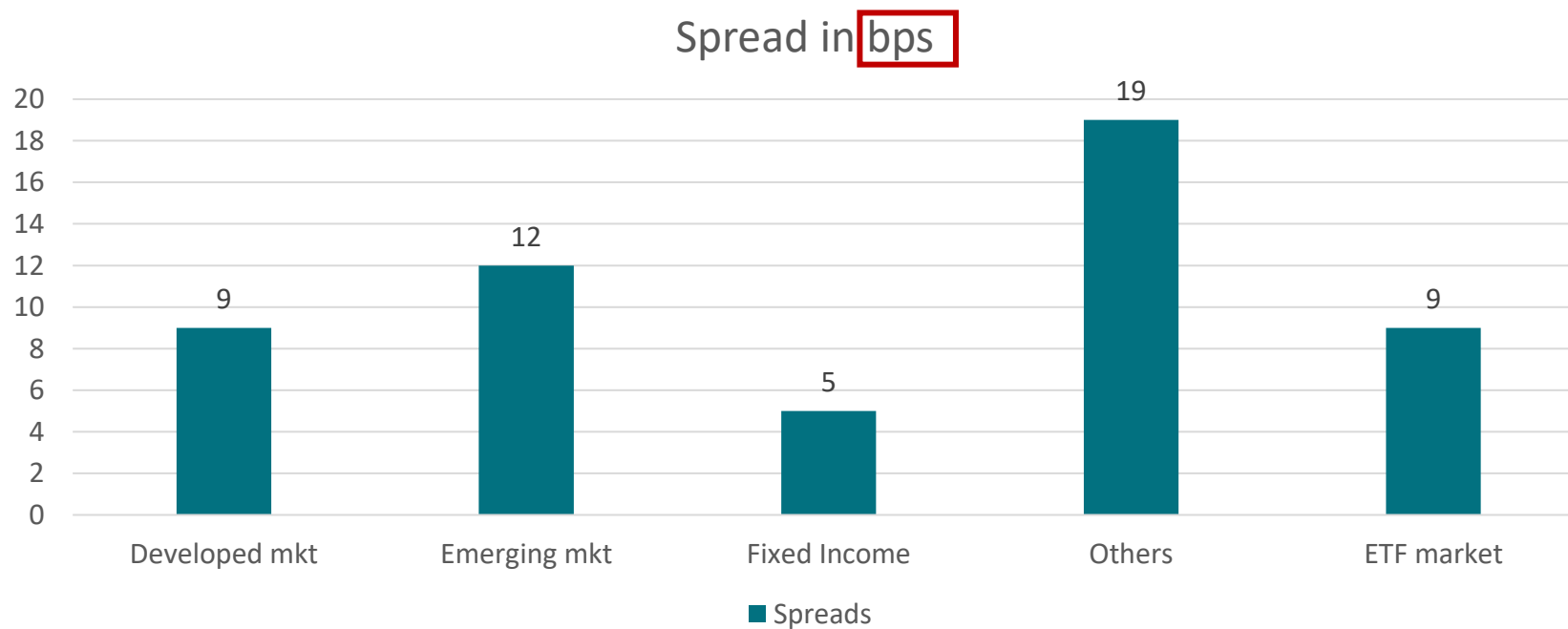
Il NAV indicativo - iNAV



Liquidità

L'analisi degli spread – in bps

Borsa Italiana spread medio (5,000€)



Solo a scopo illustrativo. Fonte: Borsa Italiana alla data del 31/08//2025

Il Market maker

Sostiene l'equilibrio della liquidità

ETF

- Bid – ask
- Volumi eseguibili

ANAU IM

MKT SOTTOSTANTE

- Bid – ask
- Volumi eseguibili



Market
Maker

Liquidità ETF vs scambi

Il book

Axa Im Ice Us Treasury +25y Ucits Etf

+0,00%

Fase: Continuous Ultimo Contratto:

Aggiungi a Borsa Virtuale 

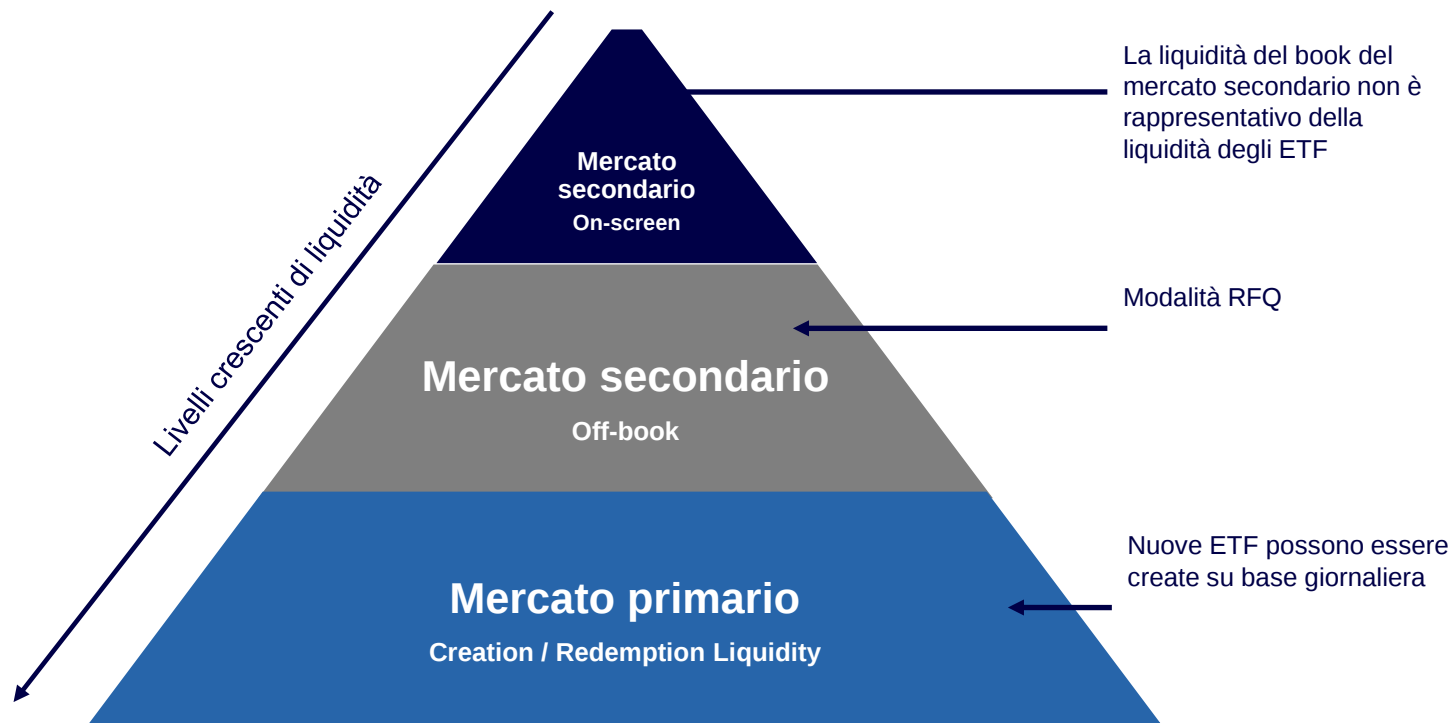
Aggiungi un Email Alert 

N	NUMERO PROPOSTE	VOLUME ACQUISTO	PREZZO ACQUISTO	PREZZO VENDITA	VOLUME VENDITA	NUMERO PROPOSTE
1	1	2.217	9,029	9,046	2.217	1
2	1	27.008	8,973	9,102	27.008	1
3	1	2.009	8,91	9,165	2.009	1

ETF quotato dal 9 ottobre 2024 → Controvalore degli scambi medio di 50.000 euro

ETF facilmente negoziabile e liquido
osservando il **book di negoziazione**

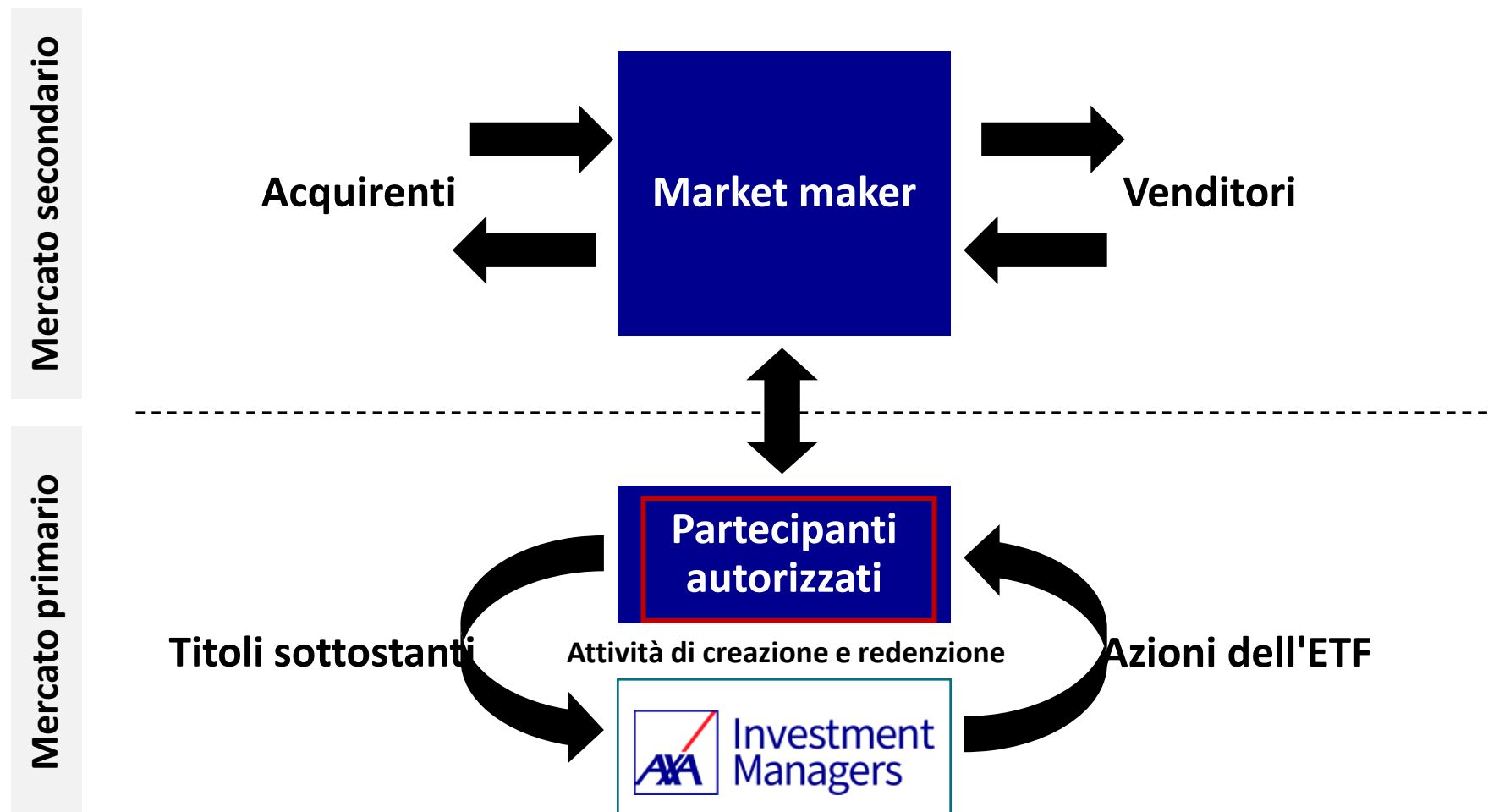
Mercato primario – mercato secondario



Solo a scopo illustrativo.

Gli authorized participants

I partecipanti autorizzati contribuiscono a facilitare la liquidità nel mercato degli ETF accedendo ai titoli sottostanti per mantenere l'equilibrio tra domanda e offerta nel mercato secondario.





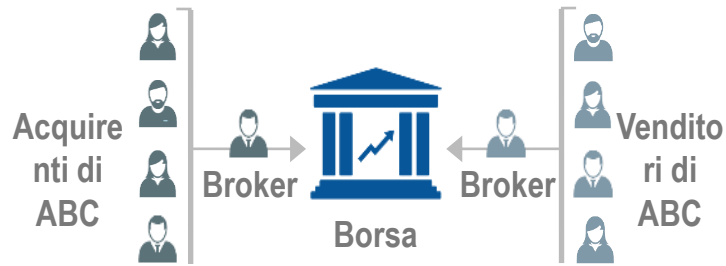
Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Modalità di negoziazione

Gli ETF si comprano/vendono non si sottoscrivono/rimborsano



Axa Nasdaq 100 Ucits Etf Usd A

18.878 +0.39%

Status: Continuous Last Trade: 25/10/10 4:27:39 PM

Add to Borsa Virtuale

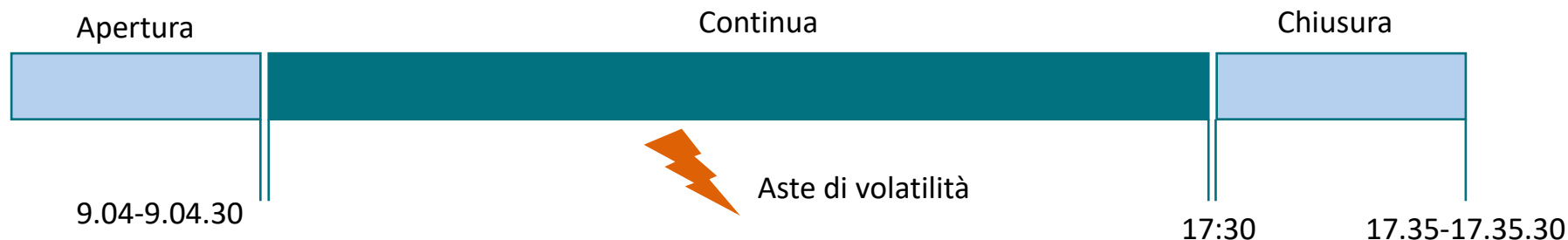
Summary All Data Intraday Interactive Chart Official List Benchmark Index

ALL DATA

N	ORDERS	BID SIZE	BID PRICE	ASK PRICE	ASK SIZE	ORDERS
1	2	5,695	18.868	18.874	5,695	2
2	1	10,800	18.866	18.876	8,100	1
3	1	10,083	18.862	18.878	10,800	1
4	1	8,644	18.86	18.882	13,445	2
5	1	4,801	18.858	18.886	19,950	1

15 Minutes Delayed Data

Le fasi di negoziazione



Strategie di esecuzione

Creation/ Redemption	Algo (VWAP/ TWAP/ POV)	Risk Pricing	NAV Pricing
Accesso al mercato primario – solo per gli Authorised Participants	Ordini sequenziali per acquistare una quantità ampia di ETF	Acquisto in blocco della quantità durante l'apertura dei mercati ai prezzi Correnti offerti dal market maker tipicamente mediante RFQ	NAV + Spread

Negoziare un ETF non è come negoziare un'azione

Obiettivo:
Acquisto 1 milione
di €

**99.009 azioni
dell'ETF**

Opzione 1:
Inserisco intero
ordine @10,1005 €

Axa Im Us High Yield Opp Ucits Etf Acc

10,1005 +0,30%

Fase: Continuous Ultimo Contratto: 10/10/24 11.17.48

Aggiungi a Borsa Virtuale

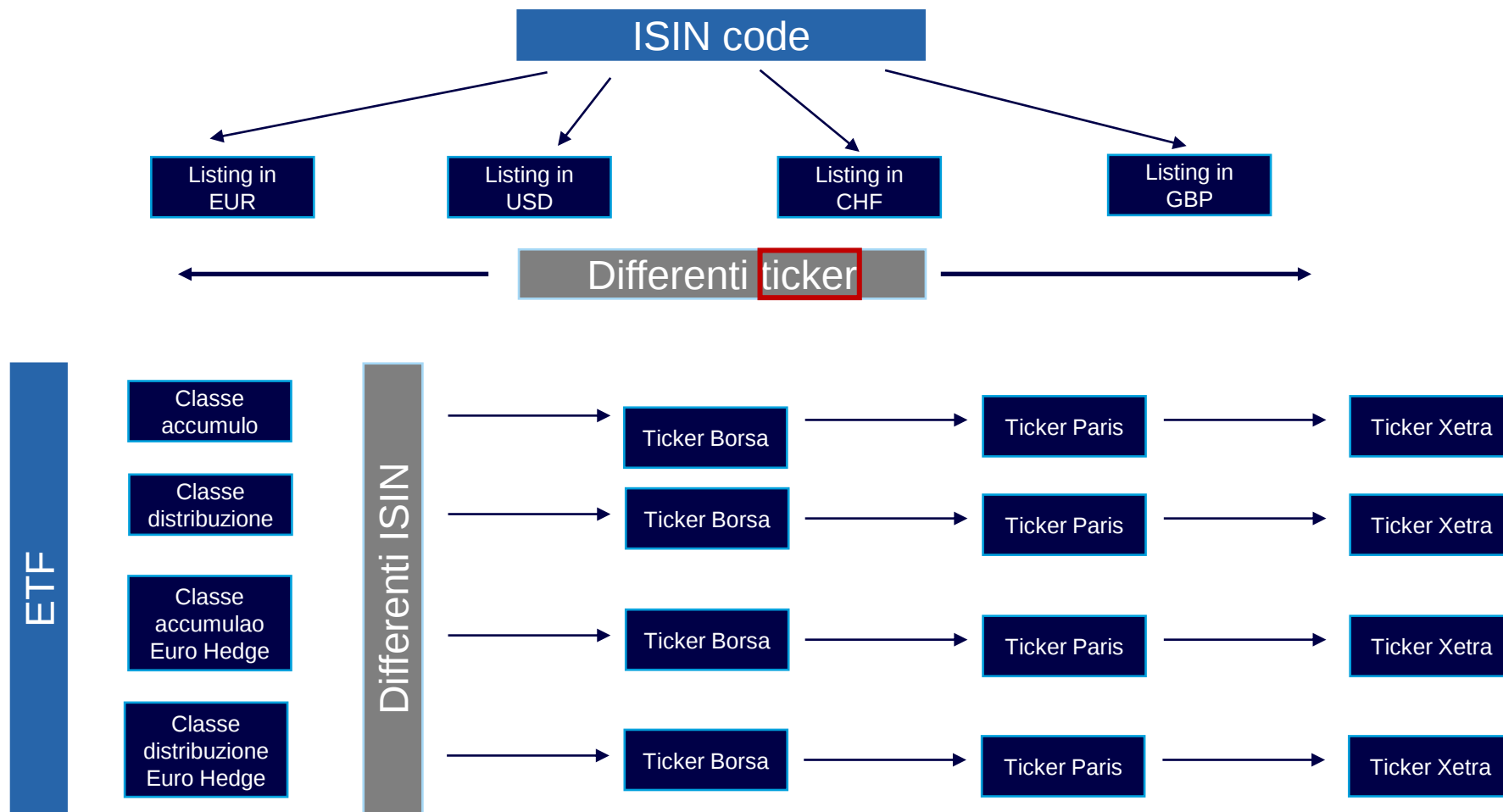
Aggiungi un Email Alert

N	NUMERO PROPOSTE	VOLUME ACQUISTO	PREZZO ACQUISTO	PREZZO VENDITA	VOLUME VENDITA	NUMERO PROPOSTE
1	1	1.986	10,057	10,10	785	1
2	1	1.183	10,0565	10,1005	1.986	1
3	1	160	10,041	10,1075	1.007	1
4	1	1.007	10,028	10,1125	18.908	2
5	1	12.900	10,0205	10,157	15	1

Opzione 2:
Inserisco molteplici ordini per 1.986 azioni al prezzo che uguaglia quello del market maker in vendita che sistematicamente rimpiazzerà la quantità

Solo a scopo illustrativo.

ISIN, ticker, listing



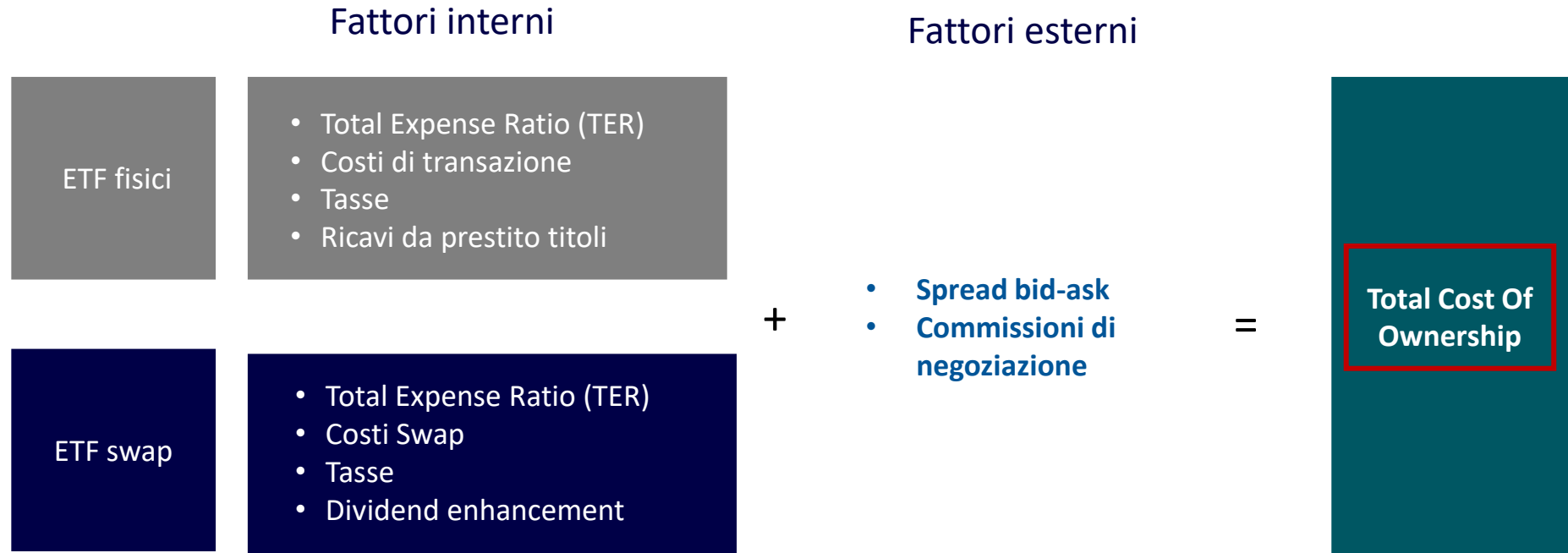


Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Total cost of ownership







Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Performance e replica (tipologia)

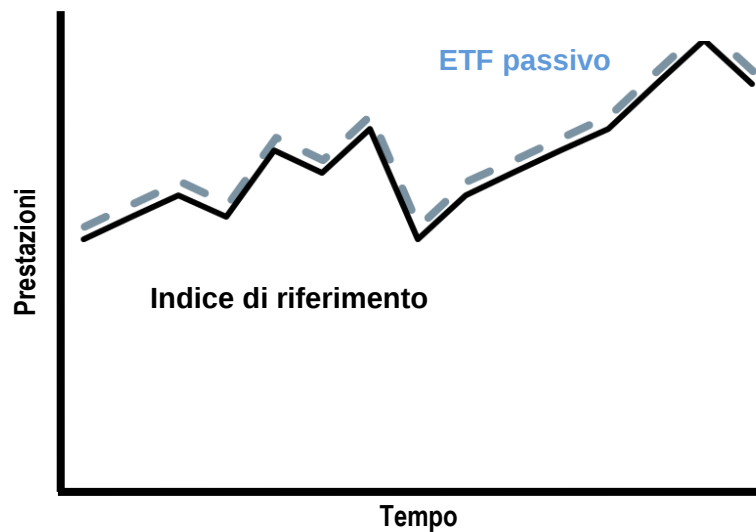
Gli ETF passivi



ETF passivi

- 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.

22

Replica sintetica e fisica

- Gli ETF sintetici sono progettati per replicare il rendimento di un indice selezionato (ad esempio, S&P 500 o FTSE 100) come qualsiasi altro ETF.
- Invece di detenere i titoli o le attività sottostanti, utilizzano l'ingegneria finanziaria, come i derivati e gli swap, per ottenere i risultati desiderati.
- In AXA IM ETF privilegiamo la replica fisica ove possibile, ma utilizziamo entrambe le tecniche ove opportuno per costruire i prodotti più efficienti.

ETF fisici

Stock 1

Stock 2

Stock 3

Stock 4

Stock 5

• :

Stock N

ETF sintetico

Scambio

Garanzia collaterale

Confronto tra stili di replica

ETF fisici

ETF sintetici

Partecipazioni sottostanti

- Titoli dell'indice

- Swap e garanzie collaterali

Trasparenza

- Trasparente

- Storicamente basso (ma si vedono miglioramenti)

Rischio di controparte

- Limitato

- Esistente (superiore a quello fisico)

Costi

- Costi di transazione
- Commissioni di gestione

- Costi di swap
- Commissioni di gestione

Punti da considerare

- Può costare di più cercare di ottenere una replica completa.
- In caso di replica parziale, il rendimento potrebbe variare nel tempo rispetto all'indice (>Errore di tracciamento).

- La replicazione sintetica è complessa da comprendere
- Esposizione al rischio di controparte, ossia al rischio di insolvenza del partner dello swap.

Gli ETF attivi



ETF attivi

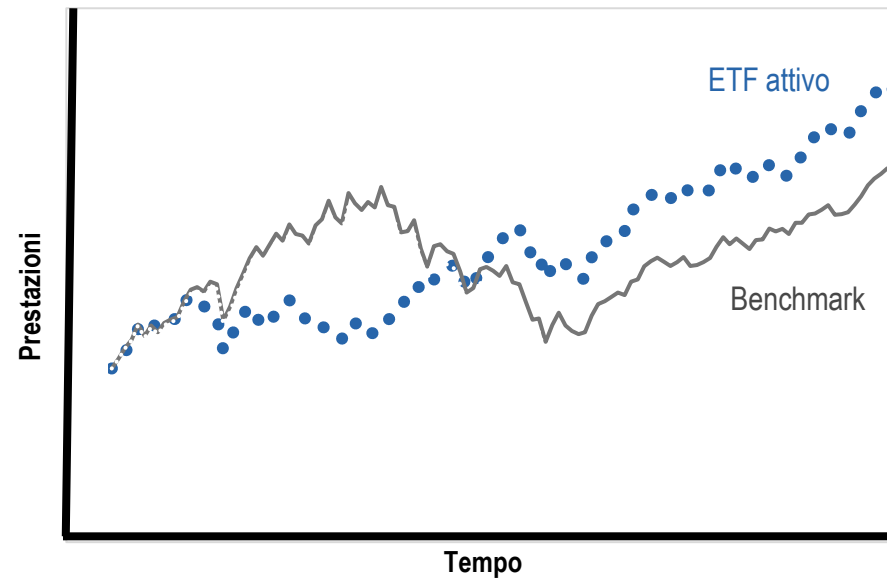
Trasparenza
giornaliera

Bassi costi

Liquidità in tempo
reale

Esperienza ed
analisi di un gestore
attivo

Il gestore dell'ETF intende battere l'indice benchmark attraverso una gestione attiva



Solo a scopo illustrativo

Il tracking error e tracking difference

Tracking Error: La volatilità della differenza tra i rendimenti di un ETF e il suo benchmark. Si calcola come la deviazione standard del rendimento dell'ETF rispetto al benchmark. Indica quanto l'ETF sia stato coerente nel replicare il suo benchmark. Questa misura è molto più rilevante per un investitore di breve termine. Conta meno per un investitore di lungo termine, per il quale la **Tracking Difference (TD)** è più importante.

Tracking Difference: La differenza tra il rendimento di un prodotto e quello del suo benchmark in un determinato periodo di tempo. La Tracking Difference è una misura dei costi. Si calcola confrontando la differenza tra il rendimento del benchmark e quello dell'ETF che lo replica. Indica l'entità della sottoperformance. La TD di un ETF è di solito negativa (significa che l'ETF sottoperforma rispetto al benchmark), ma può essere positiva in alcune circostanze (ad esempio quando l'ETF sovraperforma grazie a tecniche di ottimizzazione, prestito titoli, vantaggi fiscali...). Questa misura è molto importante per un investitore di lungo termine, meno per uno di breve termine.

ANAU – AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF

Caratteristiche del prodotto

AUM: 1.567 mln \$

SFDR: Articolo 6

Strategia **Indicizzata**

Il fondo è un fondo indicizzato (gestito passivamente) e la sua politica di investimento consiste nel creare un portafoglio che cerchi di replicare il più fedelmente possibile l'indice di riferimento.

Indice di riferimento: NASDAQ-100 Notional Net Total Return Index

(Ticker: NNDX)

Replica fisica completa in formato UCITS

Monitoraggio della liquidità su 7 borse valori

Accessibile a tutti gli investitori (da quelli istituzionali a quelli al dettaglio) in qualsiasi momento**

TICKER DI BORSA PRINCIPALE	ISIN	CLASSE AZIONARIA	NEGOZIAZIONI ONE VALUTA	BORSA	TER
ANAU IM	IE000QDFFK00	USD Acc	USD	Italiana	0,14
ANAE IM	IE000STJ19F2	EUR (H) Acc	EUR	Italiana	0,20

Gli ETF sono soggetti al rischio di replica dell'indice e al rischio azionario; non è possibile escludere la possibilità di perdite.*

Per ulteriori informazioni sugli ETF, compreso il valore patrimoniale netto, visitare il sito core.axa-im.com/etf

Fonte: AXA IM al 30/09/2025. Solo a scopo illustrativo. *Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi. **Durante l'orario di negoziazione dei mercati regionali. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

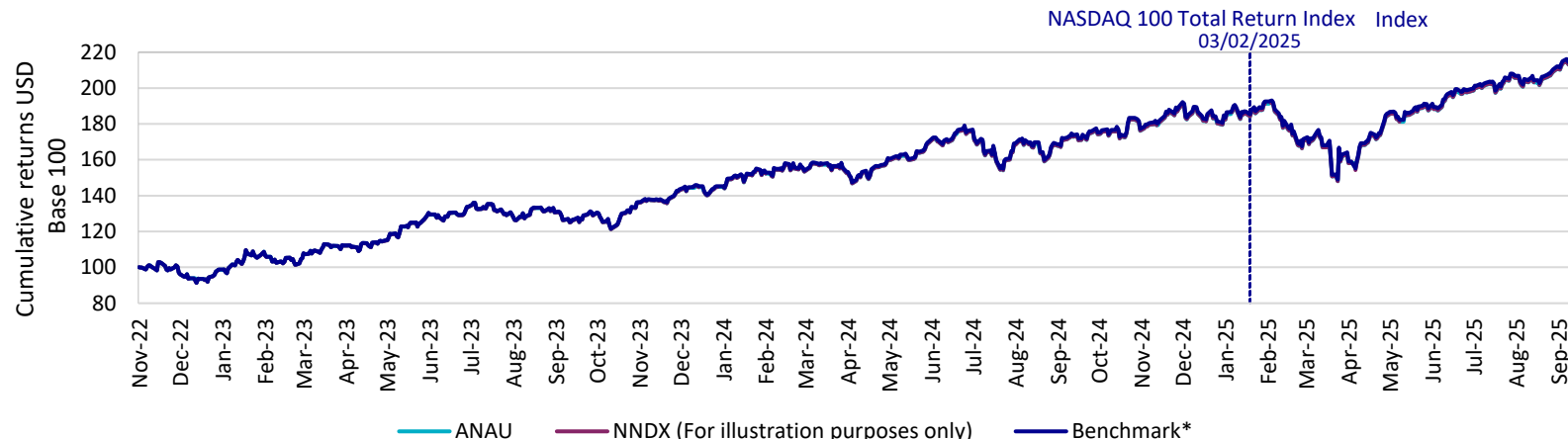
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF

Il caso di un cambio di benchmark tecnico

ISIN - IE000QDFFK00 Classe: Acc

Ticker: ANAU TER: 0,14%

NASDAQ-100
Notional Net
Total Return
Index



***Benchmark:** Il benchmark prospettico di questo ETF è stato modificato il 03/02/2025; da tale data viene utilizzato il **NASDAQ-100 Notional Net Total Return Index**. Nel periodo precedente (dal lancio dell'ETF il 16/11/2022 fino al 03/02/2025), il benchmark era il **NASDAQ 100 Total Return Index**.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

Performance (%)	1M	3M	6M	YTD	1Y	SL	SL (Annualizzata)
ANAU Net	5.45	8.93	28.31	17.87	23.59	114.15	30.34
Benchmark*	5.45	8.95	28.34	17.92	23.74	115.52	30.63
Tracking difference	0.00	-0.02	-0.03	-0.05	-0.15	-1.37	-0.29
Tracking Error					0.03	0.04	
NASDAQ-100 Notional Net Total Return Index (NNDX) **	5.45	8.95	28.34	17.91	23.65	114.33	

**A solo scopo illustrativo. Questo benchmark non è stato il benchmark ufficiale sin dal lancio dell'ETF.

Le performance sono basate sul reinvestimento dei dividendi e sono presentate al netto delle commissioni di gestione finanziaria, escludendo eventuali altre spese di gestione, costi di copertura valutaria, contributi sociali e oneri fiscali. La performance dell'ETF è espressa in USD. Le quote investite in una valuta diversa da quella indicata sono esposte al rischio di cambio. Il loro valore e rendimento sono soggetti a fluttuazioni del tasso di cambio, che possono influire sulla performance. L'ETF è stato lanciato il 16/11/2022. Fonte: AXA IM, Factset, Bloomberg, classe di quota in USD, al 30/09/2025.

27



PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF

Rischi aggiuntivi

L'elenco dei fattori di rischio riportato di seguito non è esaustivo. Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi.

Rischio azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe fluttua in base alle aspettative del mercato. Il valore di tali azioni è soggetto a oscillazioni e i mercati azionari sono stati storicamente più volatili rispetto ai mercati dei titoli a reddito fisso. Qualora il prezzo delle azioni in cui il Fondo ha investito dovesse diminuire, anche il Valore Patrimoniale Netto del Fondo subirà una diminuzione. I fondi che investono in azioni sono generalmente più volatili rispetto ai fondi che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma possono anche ottenere rendimenti maggiori.

Perdita di capitale: un investimento in un Fondo comporta rischi di investimento, compresa la possibile perdita dell'importo investito. Gli investitori possono perdere parte o tutto il capitale investito a seconda delle condizioni di mercato.

Impatto di tecniche quali i derivati: alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, quali il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio legale, il rischio di valutazione, il rischio operativo e i rischi relativi alle attività sottostanti. L'utilizzo di tali strategie può anche comportare l'uso della leva finanziaria, che può aumentare l'effetto dei movimenti di mercato sul Fondo e comportare un rischio significativo di perdite.

Rischi di sostenibilità: il Fondo non integra i rischi di sostenibilità. Tenuto conto dell'obiettivo e della strategia di investimento del Fondo, il Gestore degli investimenti non considera gli impatti negativi principali nelle sue decisioni di investimento, poiché non intende promuovere caratteristiche ambientali o sociali né avere un obiettivo di investimento sostenibile. Inoltre, gli impatti negativi principali non sono considerati in quanto la strategia del fondo consiste nel replicare il suo Indice di riferimento.

AIPE – AXA IM EURO CREDIT PAB UCITS ETF

Caratteristiche del prodotto

AUM: 251 milioni di \$

SFDR: Articolo 8

Primo ETF attivo su Euro Credit PAB

L'ETF è gestito attivamente con una deviazione prevista in termini di costituzione e performance rispetto al benchmark che dovrebbe essere limitata.

Indice di riferimento: ICE BofA Euro Corporate Index Paris Allineato

(Ticker: ER00PABA)

Replica fisica in formato UCITS

Monitoraggio della liquidità su 4 borse valori

Accessibile a tutti gli investitori (da quelli istituzionali a quelli al dettaglio) in qualsiasi momento**

Approccio ESG

Indice di riferimento ICE Paris Aligned - Investire per sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio

TICKER DI BORSA PRINCIPALE	ISIN	CLASSE AZIONARIA	NEGOZIAZIONE VALUTA	BORSA	TER
AIPE IM	IE000JBB8CR7	EUR Acc	EUR	Italiana	0,20
AIDE IM	IE00053HJRU7	EUR Dist	EUR	Italiana	0,20

Gli ETF sono soggetti al rischio di replica dell'indice e al rischio azionario; non è possibile escludere la possibilità di perdite.*

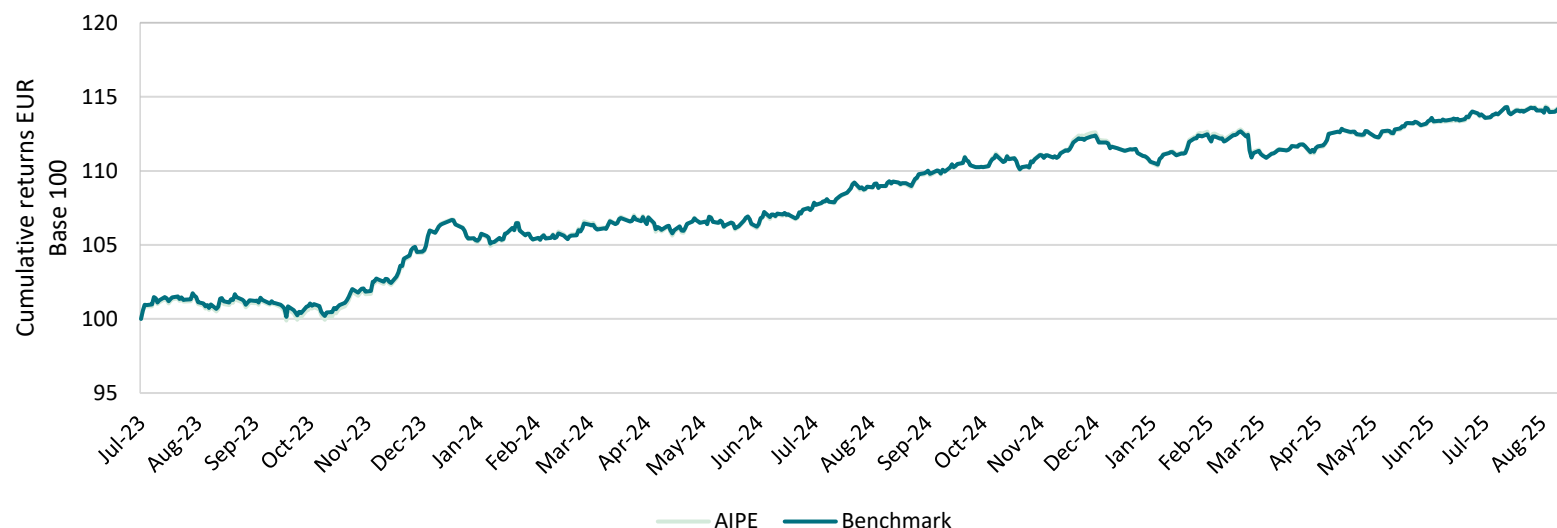
Per ulteriori informazioni sugli ETF, compreso il valore patrimoniale netto, visitare il sito core.axa-im.com/etf

Fonte: AXA IM al 30/09/2025. Solo a scopo illustrativo. *Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi. **Durante l'orario di negoziazione dei mercati regionali. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

AIPE – AXA IM EURO CREDIT PAB UCITS ETF

Performance al 30/09/2025 - EUR

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Performance (%)	1M	3M	6M	Da inizio anno	1 anno	2 anni	SL	SL (annualizzato)
AIPE netto	0.45	1.06	2.68	2.85	3.71	13.88	14.61	6.32
Indice di riferimento*	0.38	0.87	2.55	2.74	3.58	13.53	14.49	6.27
Tracking difference	0.07	0.19	0.13	0.11	0.13	0.35	0.12	0.05
Tracking error					0.33		0.32	

Tracking error

Tracking difference

Fonte: AXA IM, Classe di azioni EUR, al 30/09/2025. *L'indice di riferimento è l'ICE Euro Corporate Paris-Aligned Absolute Emissions Index. Le performance si basano sul reinvestimento dei dividendi e sono presentate al netto delle commissioni di gestione finanziaria, escluse eventuali altre spese di gestione, costi di copertura valutaria, contributi sociali e costi fiscali. L'ETF è stato lanciato l'11/07/2023.

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Rischi aggiuntivi

L'elenco dei fattori di rischio riportato di seguito non è esaustivo. Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi.

Rischio di tasso di interesse: corrisponde al rischio di deprezzamento degli strumenti basati sui tassi a breve o medio termine derivante dalle variazioni dei tassi di interesse. A titolo esemplificativo, il prezzo di un'obbligazione a tasso fisso tende a diminuire all'aumentare dei tassi di interesse.

Il Fondo è particolarmente esposto alle obbligazioni e ad altri titoli di debito; in caso di aumento dei tassi di interesse, il valore delle attività investite a tasso fisso potrebbe diminuire.

Rischio di credito: in caso di insolvenza o deterioramento della qualità degli emittenti di obbligazioni private (ad esempio, una riduzione del rating), il valore dei titoli di debito in cui il Fondo è investito potrebbe diminuire. In tal caso, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo potrebbe diminuire.

Rischio relativo agli investimenti in strumenti ad alto rendimento: il Fondo può essere esposto a un rischio relativo agli investimenti in strumenti finanziari ad alto rendimento. Questi strumenti presentano rischi di insolvenza più elevati rispetto a quelli della categoria investment grade. In caso di insolvenza, il valore di questi strumenti può diminuire in modo significativo, con ripercussioni sul Valore Patrimoniale Netto del Fondo.

I titoli con rating inferiore tendono generalmente a riflettere in misura maggiore gli sviluppi a breve termine delle società e dei mercati rispetto ai titoli con rating superiore, che rispondono principalmente alle fluttuazioni del livello generale dei tassi di interesse. Gli investitori in titoli con rating inferiore sono meno numerosi e può essere più difficile acquistare e vendere tali titoli in un momento ottimale: di conseguenza, tali titoli comportano un rischio di liquidità.

Rischio derivati e leva finanziaria: il Fondo può utilizzare derivati quotati e OTC a fini di investimento o di copertura. Questi strumenti sono volatili e possono essere soggetti a vari tipi di rischi, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, il rischio di mercato, il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio legale e i rischi operativi. Inoltre, l'uso di derivati può comportare una leva finanziaria significativa e, in alcuni casi, può comportare rischi significativi di perdita. Inoltre, gli investimenti in derivati OTC possono avere una liquidità limitata sui mercati secondari e può essere difficile valutare il valore di tale posizione e la sua esposizione al rischio. Per questi motivi, non è possibile garantire che le strategie che utilizzano strumenti derivati raggiungeranno l'obiettivo previsto.

Rischio di controparte: si tratta del rischio di inadempimento (o mancato adempimento di uno qualsiasi dei propri obblighi da parte della controparte) di qualsiasi controparte del Fondo in relazione a operazioni su derivati finanziari OTC. 8 L'inadempimento della controparte (o il mancato adempimento di uno qualsiasi dei propri obblighi da parte della controparte) nell'ambito di tali operazioni può avere un effetto negativo significativo sul Valore Patrimoniale Netto del Fondo.

AXA IM - RISERVATO



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Gli indici

La funzione degli indici finanziari

A cosa servono gli indici

Gli indici finanziari risalgono alla fine del 19° secolo e servono a fornire **un'indicazione sintetica delle performance di determinati segmenti dei mercati finanziari.**

Dow Jones Industrial Average (DJIA): Fu creato da Charles Dow nel **1896**. Inizialmente, includeva solo 12 aziende prevalentemente operanti nel settore industriale. L'intento di Dow era quello di fornire una visione generale della salute economica attraverso le performance delle maggiori aziende industriali.

Standard & Poor's 500 (S&P 500): Sviluppato nel **1957** dalla Standard & Poor's, l'indice S&P 500 è progettato per riflettere le performance delle 500 maggiori aziende quotate nelle borse statunitensi. Rispetto al DJIA, che usa una metodologia di ponderazione basata sui prezzi, l'S&P 500 utilizza una ponderazione basata sulla capitalizzazione di mercato, offrendo un'immagine più accurata del valore totale del mercato azionario.

Capitalizzazione di mercato

Il primo indice obbligazionario è l'indice Lehman Brothers Aggregate Bond Index, ora noto come **Bloomberg Barclays US Aggregate Bond Index.** Questo indice è stato introdotto nel **1973** dalla Lehman Brothers, prima che la società fosse acquisita da Barclays nel 2008, e successivamente rinominato.

La ponderazione delle obbligazioni avviene principalmente sulla base della capitalizzazione di mercato.

Gli indici



Indici

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



NASDAQ-100 INDEX®

NDX

INDEX DESCRIPTION

The Nasdaq-100 Index® is designed to measure the performance of 100 of the largest Nasdaq-listed non-financial companies.



Universe
investibile



Criteri di selezione



Criteri di
ponderazione



Ribilanciamento e
dividendi

- Società quotate al Nasdaq non appartenenti al settore finanziario. Sono esclusi anche i REITs. Società non USA sono incluse nell'indice.
- Non c'è una capitalizzazione minima. No flottante minimo.
- Volume medio giornaliero di 200.000 azioni.
- Quotazione da almeno 3 mesi.
- 100 più grandi società → capitalizzazione di mercato. Ripesaggio «società» già incluse.
- In base alla capitalizzazione di mercato.
- Cap al 20% (trimestrale), 14% (annuale).
- I titoli con peso >4,5% in aggregato non possono rappresentare più del 40% (trimestrale)
- I 5 più grandi titoli no > 38,5% tutti gli altri no > 4,4%
- 1 ricostruzione annua il mese di dicembre (terzo venerdì).
- Ribilanciamento trimestrale (marzo, giugno, settembre, dicembre sempre il terzo venerdì).

[Methodology_NDX \(nasdaq.com\)](https://www.nasdaq.com/methodology/ndx)

Solo a scopo illustrativo

Le alternative agli indici a capitalizzazione

Quali alternative per gli investitori

Indici azionari:

- a) Strategie smart beta
- b) Strategie equal-weighted
- c) Gestione attiva low tracking error
- d) Gestione attiva flessibile

} **Sistematicità**

Indici obbligazionari:

- a) Strategie smart beta → poco diffuse principalmente PIL weighted per governative
- b) Gestione attiva low tracking error
- c) Gestione attiva flessibile

} **Sistematicità**

Trattamento dividendi:

- a) Total return
- b) Price return
- c) Net total return

AIME – AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF

Caratteristiche del prodotto

AUM: 133 milioni di €

SFDR: Articolo 8

Strategia indicizzata

Il fondo è un fondo indicizzato (gestito passivamente) e la sua politica di investimento consiste nel creare un portafoglio che miri a replicare il più fedelmente possibile l'indice di riferimento.

Indice di riferimento: MSCI Europe Climate Paris Aligned

Net Index

(Ticker: MXERCLNE)

Replica fisica completa in formato UCITS

Monitoraggio della liquidità su 4 borse valori

Accessibile a tutti gli investitori (da quelli istituzionali a quelli al dettaglio) in qualsiasi momento**

Approccio ESG

MSCI Paris Aligned Benchmark - Investire per sostenere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio

TICKER DI BORSA PRINCIPALE	ISIN	CLASSE AZIONARIA	NEGOZIAZIONE VALUTA	BORSA	TER
AIME IM	IE000YASIPS3	EUR Acc	EUR	Italiana	0,14

Gli ETF sono soggetti al rischio di replica dell'indice e al rischio azionario; non è possibile escludere la possibilità di perdite.*

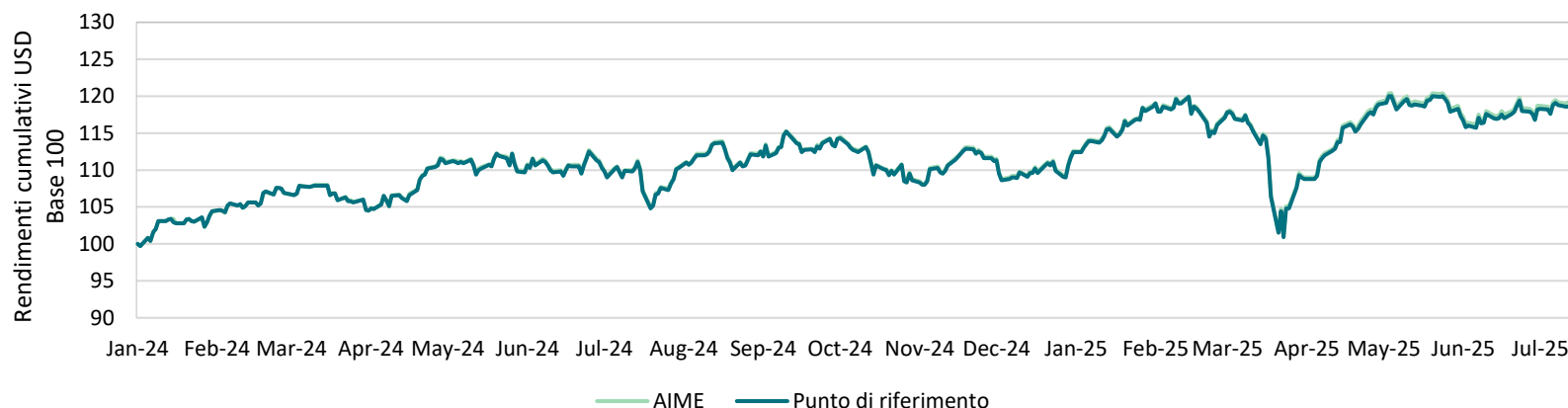
Per ulteriori informazioni sugli ETF, compreso il valore patrimoniale netto, visitare il sito core.axa-im.com/etf

Fonte: AXA IM al 30/09/2025. Solo a scopo illustrativo. *Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi. **Durante l'orario di negoziazione dei mercati regionali. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

AIME – AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF

Performance al 30/09/2025 - EUR

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.



Performance (%)	1M	3M	6M	Da inizio anno	1 anno	SL	SL (annualizzato)
AIME netto	1.58	2.66	6.05	9.81	5.57	20.55	11.61
Indice di riferimento*	1.59	2.70	5.91	9.62	5.36	20.16	11.40
Tracking difference	-0.01	-0.03	0.14	0.19	0.21	0.39	0.21
Tracking error					0.08	0.12	

Le performance si basano sul reinvestimento dei dividendi e sono presentate al netto delle commissioni di gestione finanziaria, escluse eventuali altre spese di gestione, costi di copertura valutaria, contributi sociali e costi fiscali.

La performance dell'ETF è espressa in EUR. Le azioni investite in una valuta diversa da quella sopra indicata sono esposte al rischio di cambio. Il loro valore/rendimento è soggetto alle fluttuazioni del tasso di cambio che possono influire sulla loro performance.

L'ETF è stato lanciato il 18/01/2024.

Fonte: AXA IM, Factset, Classe di azioni in EUR, al 30/09/2025. *L'indice di riferimento è l'MSCI Europe Climate Paris Aligned Net Index.

AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF

Rischi aggiuntivi

L'elenco dei fattori di rischio riportato di seguito non è esaustivo. Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi.

Rischio azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe fluttua in base alle aspettative del mercato. Il valore di tali azioni è soggetto a oscillazioni e i mercati azionari sono stati storicamente più volatili rispetto ai mercati dei titoli a reddito fisso. Qualora il prezzo delle azioni in cui il Fondo ha investito dovesse diminuire, anche il Valore Patrimoniale Netto del Fondo subirà una flessione. I fondi che investono in azioni sono generalmente più volatili rispetto ai fondi che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma possono anche ottenere rendimenti maggiori.

Perdita di capitale: un investimento in un Fondo comporta rischi di investimento, inclusa la possibile perdita dell'importo investito. Gli investitori possono perdere parte o tutto il capitale investito a seconda delle condizioni di mercato.

Impatto di tecniche quali i derivati: alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, quali il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di controparte, il rischio legale, il rischio di valutazione, il rischio operativo e i rischi relativi alle attività sottostanti. L'utilizzo di tali strategie può comportare anche l'uso della leva finanziaria, che può aumentare l'effetto dei movimenti di mercato sul Fondo e comportare un rischio significativo di perdite.

Rischi di sostenibilità: data la strategia di investimento del Fondo e il suo profilo di rischio, l'impatto probabile dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo dovrebbe essere basso.



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Cedole e dividendi

ASHU – AXA IM Short Duration Income UCITS ETF

Caratteristiche del prodotto

AUM: 41 milioni di \$

SFDR: Articolo 8

ETF attivo a breve durata con reddito

L'ETF è gestito attivamente con una deviazione prevista in termini di costituzione e performance rispetto al benchmark che dovrebbe essere limitata.

Indice di riferimento: Bloomberg Global Aggregate Corporate 1-3 Yrs Total Return Index Hedged USD

(Ticker: H09886US)

Replica fisica in formato UCITS

Monitoraggio della liquidità su 3 borse valori

Accessibile a tutti gli investitori (da quelli istituzionali a quelli al dettaglio) in qualsiasi momento**

Copertura

L'intero portafoglio è coperto in USD

TICKER DI BORSA PRINCIPALE	ISIN	CLASSE AZIONARIA	NEGOZIAZIONE VALUTA	BORSA	TER
ASHU IM	IE000N3TZN02	USD Acc	EUR	Italiana	0,19
ASLU IM	IE000P0AMD16	USD Dist	EUR	Italiana	0,19
ASHE IM	IE0002FPYN09	EUR (H) Dist	EUR	Italiana	0,22

Gli ETF sono soggetti al rischio di replica dell'indice e al rischio azionario; non è possibile escludere la possibilità di perdite.*

Per ulteriori informazioni sugli ETF, compreso il valore patrimoniale netto, visitare il sito core.axa-im.com/etf

Fonte: AXA IM al 30/09/2025. Solo a scopo illustrativo. *Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi. **Durante l'orario di negoziazione dei mercati regionali. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

40



PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

AXA IM Short Duration Income UCITS ETF

Rischi aggiuntivi

L'elenco dei fattori di rischio riportato di seguito non è esaustivo. Si prega di fare riferimento al prospetto e al supplemento al prospetto per i dettagli completi sul prodotto e le informazioni complete sui rischi.

Rischio di tasso d'interesse: corrisponde al rischio di deprezzamento degli strumenti basati sui tassi a breve o medio termine derivante dalle variazioni dei tassi d'interesse. A titolo esemplificativo, il prezzo di un'obbligazione a tasso fisso tende a diminuire all'aumentare dei tassi d'interesse.

Il Fondo è particolarmente esposto alle obbligazioni e ad altri titoli di debito; in caso di aumento dei tassi di interesse, il valore delle attività investite a tasso fisso potrebbe diminuire.

Rischio di credito: in caso di insolvenza o deterioramento della qualità degli emittenti di obbligazioni private (ad esempio, una riduzione del rating), il valore dei titoli di debito in cui il Fondo è investito potrebbe diminuire. In tal caso, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo potrebbe diminuire.

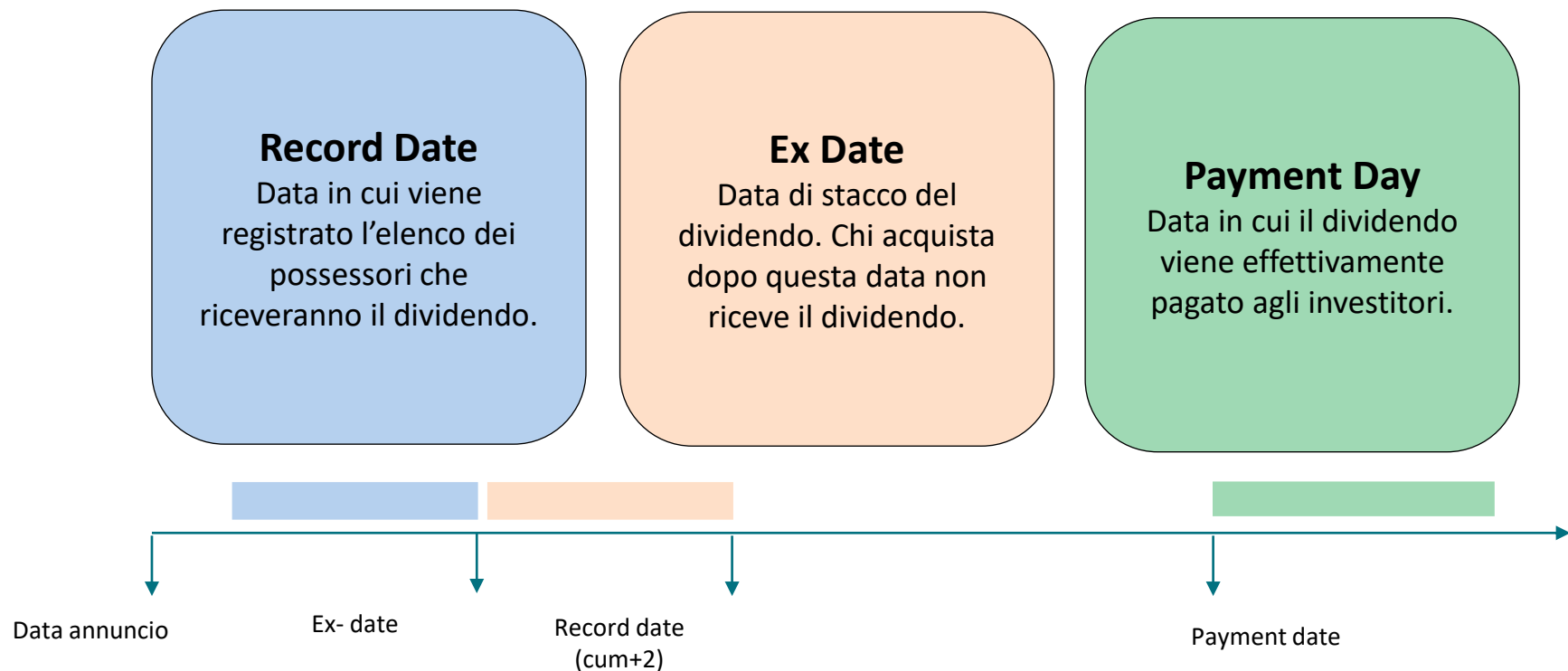
Rischio di insolvenza: esiste un rischio di insolvenza qualora la società emittente non sia in grado di pagare i proventi o rimborsare il capitale al Fondo alla scadenza. Rispetto alle economie più consolidate, il valore degli investimenti nei mercati emergenti può essere soggetto a una maggiore volatilità a causa delle differenze nei principi contabili generalmente accettati o dell'instabilità economica o politica.

Rischio relativo agli investimenti in strumenti ad alto rendimento: il Fondo può essere esposto a un rischio relativo agli investimenti in strumenti finanziari ad alto rendimento. Questi strumenti presentano rischi di insolvenza più elevati rispetto a quelli della categoria investment grade. In caso di insolvenza, il valore di questi strumenti può diminuire in modo significativo, con ripercussioni sul Valore patrimoniale netto del Fondo. I titoli con rating inferiore tendono generalmente a riflettere in misura maggiore gli sviluppi a breve termine delle società e dei mercati rispetto ai titoli con rating superiore, che rispondono principalmente alle fluttuazioni del livello generale dei tassi di interesse. Gli investitori in titoli con rating inferiore sono meno numerosi e può essere più difficile acquistare e vendere tali titoli in un momento ottimale: di conseguenza, tali titoli comportano un rischio di liquidità.

Rischio di reinvestimento: il rischio di reinvestimento è il rischio che i proventi delle cedole obbligazionarie o dei rimborsi possano essere reinvestiti a rendimenti inferiori rispetto a quelli dell'investimento precedente, a causa delle condizioni di mercato al momento dell'investimento dei proventi. La caratteristica di richiamabilità delle obbligazioni societarie, comprese le obbligazioni perpetue (obbligazioni senza data di scadenza), aumenta il rischio di reinvestimento in quanto le società richiameranno le loro obbligazioni quando potranno emettere obbligazioni con un rendimento inferiore.

Data la strategia di investimento del Fondo e il suo profilo di rischio, l'impatto probabile dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo dovrebbe essere basso.

I termini legati ai dividendi



Dividend Declaration

Interim Distribution in respect of current financial year - AXA IM ETF ICAV

Announcement Date

Ex-Date

Record Date

Payment Date

08 November 2025

10 November 2025

11 November 2025

18 November 2025

Fund

AXA IM Short Duration Income UCITS ETF USD Dist

AXA IM Short Duration Income UCITS ETF EUR H Dist

Umbrella Name

AXA IM ETF ICAV

AXA IM ETF ICAV

ISIN

IE000P0AMD18

IE0002FPYN09

Currency

USD

EUR

Rate

0.0295

0.0347



Investment
Managers

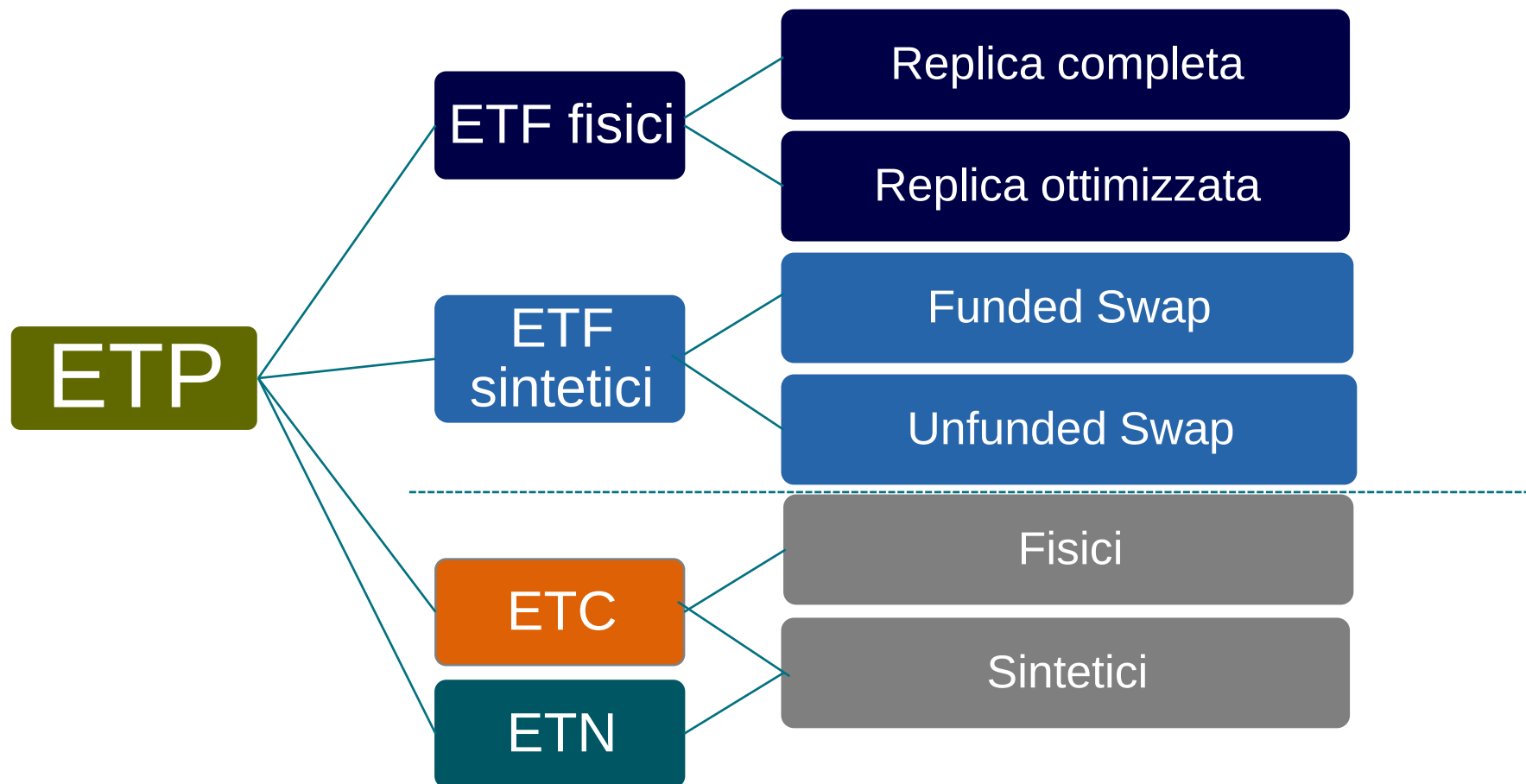
PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



Ecosistema degli ETF

Il mondo degli ETP

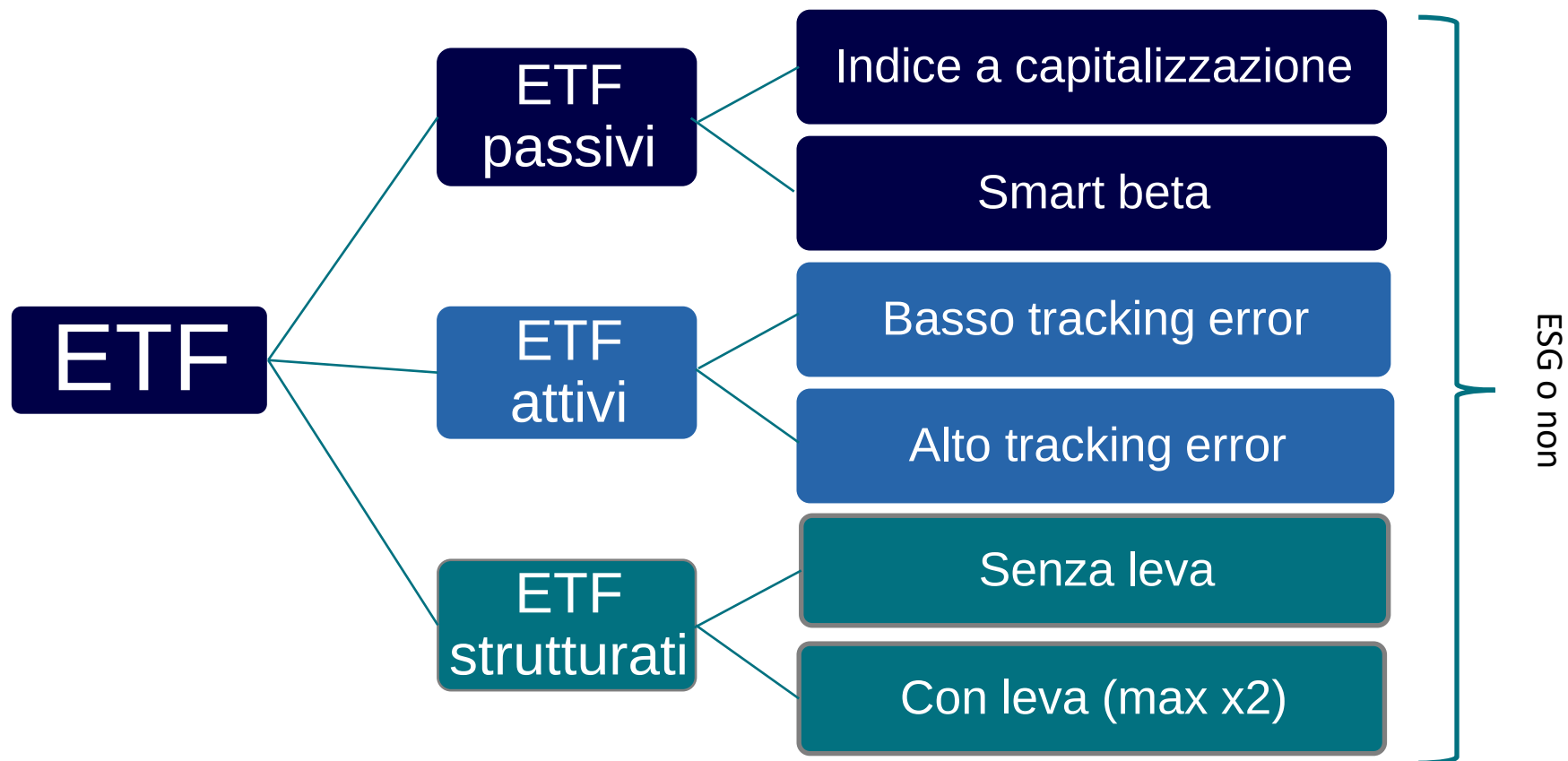
Cosa sta dietro l'acronimo Exchange Traded Products?



Solo a scopo illustrativo.

Il mondo degli ETP

Gli ETF



Solo a scopo illustrativo.



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP



La nostra offerta

Toolbox ETF AXA IM

Abbiamo creato una gamma di ETF pensata appositamente per voi

		Tematiche globali	Esposizioni USA	Esposizioni in euro	Esposizioni nei mercati emergenti	Esposizioni mondiali
Equity	Attivo	ABIU AXA IM ACT Biodiversity Equity UCITS ETF ACLU AXA IM ACT Climate Equity UCITS ETF				
	Indice		ANAU AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF AIUU AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF	AIME AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF	AIQU AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF AXQU AXA IM MSCI EM ex-China Equity PAB UCITS ETF	AWDU AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF
Reddito fisso	Attivo		AIPU AXA IM USD Credit PAB UCITS ETF AHYU AXA IM US High Yield Opportunities UCITS ETF	AIPE AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF		AGYU AXA IM Global High Yield Opportunities UCITS ETF AXQU AXA IM Global Inflation-Linked Bond Opportunities UCITS ETF ASHU AXA IM Short Duration Income UCITS ETF
	Indicizzato		A01U AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS ETF ADLU AXA IM US Treasury 25+ Year UCITS ETF		AICU AXA IM Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF	



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Contattaci



Demis Todeschini:

Demis.Todeschini@axa-im.com

337 107 7520

AXA IM Short Duration Income UCITS ETF

Informazioni sugli investimenti

Caratteristiche principali

Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento del Fondo è quello di cercare di fornire un reddito, in USD, da un portafoglio gestito attivamente di obbligazioni investment grade.
Orizzonte di investimento	5 anni
Universo di investimento	Bloomberg Global Aggregate Corporate 1-3 Yrs Total Return Index Hedged USD
Data di costituzione	9 luglio 2025
Forma giuridica	ICAV
Valuta di riferimento	USD
Tipo di azione	Accumulazione
Valutazione	Giornaliera
Sottoscrizione/Riscatto	Giornaliero
Regolamento	T+2
Società di gestione	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIGI
Gestore degli investimenti	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
Amministratore	State Street Fund Services Ireland Ltd
Depositario	State Street Custodial Services Ireland Ltd

Risk Indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 3 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7 which is the a low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

L'investimento sarà ridotto dal pagamento dei seguenti costi/commissioni – ACC USD:

Per tutti i clienti, sul mercato secondario:

I costi di transazione si verificano al momento dell'acquisto/vendita di azioni ETF sul mercato e possono essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

Per i partecipanti autorizzati (AP), sul mercato primario:

Commissione di rimborso: fino al 3%.

Commissione di sottoscrizione: fino al 3%.

Si tratta dell'importo massimo che potrebbe essere prelevato dal vostro denaro prima che venga investito. Le commissioni di ingresso e di uscita non si applicano agli investitori che acquistano/vendono azioni del Fondo in borsa, ma tali investitori lo faranno a prezzi di mercato e potrebbero essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri.

Commissioni prelevate dal fondo in un anno

TER 0,19%

Commissioni prelevate dal fondo in condizioni specifiche

Commissioni di performance Nessuna

Sottoscrizione iniziale e successiva minima

Sottoscrizione iniziale minima	1 azione sul mercato secondario 100.000 per l'AP
Sottoscrizione successiva	1 azione sul mercato secondario 100.000 per l'AP

Fonte: AXA IM al 09/07/2025. Per i dettagli completi sul prodotto e le considerazioni speciali sui rischi, consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID) o il Prospetto informativo del fondo. AP = Partecipante autorizzato

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Informazioni sugli investimenti

Caratteristiche principali

Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo è quello di perseguire una crescita del capitale a lungo termine attraverso un portafoglio gestito attivamente di titoli di debito societari denominati in euro con rating investment grade, mantenendo al contempo una strategia di decarbonizzazione in linea con le emissioni di carbonio dell'indice ICE BofA Euro Corporate Index Paris Aligned (Absolute Emissions) ER00PABA (il "Benchmark").

Orizzonte di investimento

5 anni

Universo di investimento

Indice ICE BofA Euro Corporate Index Paris Aligned (Absolute Emissions)

Data di costituzione

11 luglio 2023

Forma giuridica

ICAV

Valuta di riferimento

EUR

Tipo di azione

Accumulazione

Valutazione

Giornaliera

Sottoscrizione/Riscatto

Giornaliero

Regolamento

T+2

Società di gestione

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIGI

Gestore degli investimenti

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS

Amministratore

State Street Fund Services Ireland Ltd

Depositaro

State Street Custodial Services Ireland Ltd

L'investimento sarà ridotto dal pagamento dei seguenti costi/commissioni – ACC EUR:

Per tutti i clienti, sul mercato secondario:

I costi di transazione si verificano al momento dell'acquisto/vendita di azioni ETF sul mercato e possono essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

Per i partecipanti autorizzati (AP), sul mercato primario:

Commissione di rimborso: fino al 3%.

Commissione di sottoscrizione: fino al 3%.

Si tratta dell'importo massimo che potrebbe essere prelevato dal vostro denaro prima che venga investito. Le commissioni di ingresso e di uscita non si applicano agli investitori che acquistano/vendono azioni del Fondo in borsa, ma tali investitori lo faranno a prezzi di mercato e potrebbero essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri.

Commissioni prelevate dal fondo in un anno

TER 0,20%

Commissioni prelevate dal fondo in condizioni specifiche

Commissioni di performance Nessuna

Sottoscrizione iniziale e successiva minima

Sottoscrizione iniziale minima 1 azione sul mercato secondario
100.000 per l'AP

Sottoscrizione successiva 1 azione sul mercato secondario
100.000 per l'AP

Risk Indicator



! The risk indicator assumes you keep the product for 5 years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7 which is the a low risk class. This rates the potential losses from future performance at a low level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above. Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as concentration risk due to the decarbonisation and transition pathway strategy. For further information, please refer to the prospectus.

Fonte: AXA IM all'11/07/2023. Per i dettagli completi sul prodotto e le considerazioni speciali sui rischi, consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID) o il Prospetto informativo del fondo. AP = Partecipante autorizzato

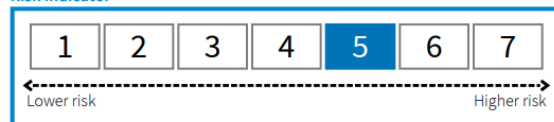
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF

Informazioni sugli investimenti

Caratteristiche principali

Obiettivo di investimento	Il Fondo mira a fornire agli investitori la performance dell'indice NASDAQ-100 (l'"Indice"), al netto delle commissioni e delle spese del Fondo, cercando al contempo di ridurre al minimo il tracking error tra il valore patrimoniale netto del Fondo e l'Indice.
Orizzonte di investimento	5 anni
Universo di investimento	Indice NASDAQ-100 Notional Net Total Return
Data di costituzione	16 novembre 2022
Forma giuridica	ICAV
Valuta di riferimento	US
Tipo di azione	Accumulazione
Valutazione	Giornaliera
Sottoscrizione/Riscatto	Giornaliero
Regolamento	T+2
Società di gestione	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIGI
Gestore degli investimenti	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
Amministratore	State Street Fund Services Ireland Ltd
Depositario	State Street Custodial Services Ireland Ltd

Risk Indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7 which is a medium-high risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium-high level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. If your local currency is different from the Product currency, you will receive payments in a different currency, so the final return you will get depends on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above. This product does not include any protection from future market performance so you could lose some or all of your investment.

L'investimento sarà ridotto dal pagamento dei seguenti costi/commissioni – ACC USD:

Per tutti i clienti, sul mercato secondario:

I costi di transazione si verificano al momento dell'acquisto/vendita di azioni ETF sul mercato e possono essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

Per i partecipanti autorizzati (AP), sul mercato primario:

Commissione di rimborso: fino al 3%.

Commissione di sottoscrizione: fino al 3%.

Si tratta dell'importo massimo che potrebbe essere prelevato dal vostro denaro prima che venga investito. Le commissioni di ingresso e di uscita non si applicano agli investitori che acquistano/vendono azioni del Fondo in borsa, ma tali investitori lo faranno a prezzi di mercato e potrebbero essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri.

Commissioni prelevate dal fondo in condizioni specifiche

Commissioni di performance Nessuna

Sottoscrizione iniziale e successiva minima

Sottoscrizione iniziale minima	1 azione sul mercato secondario 150.000 per l'AP
Sottoscrizione successiva	1 azione sul mercato secondario 150.000 per l'AP

Fonte: AXA IM al 27/06/2023. Per i dettagli completi sul prodotto e le considerazioni speciali sui rischi, consultare il Documento contenente le informazioni chiave (KID) o il Prospetto informativo del fondo. AP = Partecipante autorizzato

AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF

Informazioni sugli investimenti

Caratteristiche principali

Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Fondo è quello di fornire agli investitori la performance dell'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Index (l'"Indice"), al netto delle commissioni e delle spese del Fondo, mirando al contempo a ridurre al minimo il tracking error tra il Valore patrimoniale netto del Fondo e l'Indice.

Orizzonte di investimento

5 anni

Universo di investimento

Indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Net Total Return

Data di costituzione

18 gennaio 2024

Forma giuridica

ICAV

Valuta di riferimento

EUR

Tipo di azione

Accumulazione

Valutazione

Giornaliera

Sottoscrizione/Riscatto

Giornaliero

Regolamento

T+2

Società di gestione

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIGI

Gestore degli investimenti

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS

Amministratore

State Street Fund Services Ireland Ltd

Depositario

State Street Custodial Services Ireland Ltd

Risk Indicator



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 4 out of 7 which is the a medium risk class. This rates the potential losses from future performance at a medium level. The risk category associated to this product was determined based on past observations, it is not guaranteed and can evolve in the future.

Be aware of currency risk. You will receive payments in a different currency, so the final return you will get depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not considered in the indicator shown above.

Other risks not included in the Summary risk indicator can be materially relevant, such as concentration risk due to the Paris-aligned strategy. For further information, please refer to the prospectus.

L'investimento sarà ridotto dal pagamento dei seguenti costi/commissioni – ACC EUR:

Per tutti i clienti, sul mercato secondario:

I costi di transazione si verificano al momento dell'acquisto/vendita di azioni ETF sul mercato e possono essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri. Solo i partecipanti autorizzati possono trattare direttamente con il Fondo.

Per i partecipanti autorizzati (AP), sul mercato primario:

Commissione di rimborso: fino al 3%.

Commissione di sottoscrizione: fino al 3%.

Si tratta dell'importo massimo che potrebbe essere prelevato dal vostro denaro prima che venga investito. Le commissioni di ingresso e di uscita non sono applicabili agli investitori che acquistano/vendono quote del Fondo in borsa, ma tali investitori lo faranno a prezzi di mercato e potrebbero essere soggetti a commissioni di intermediazione e/o altri oneri.

Commissioni prelevate dal fondo in base a condizioni specifiche

Commissioni di performance: Nessuna

Sottoscrizione iniziale e successiva minima

Sottoscrizione iniziale minima: 1 azione sul mercato secondario
150.000 per l'AP

Sottoscrizione successiva: 1 azione sul mercato

Fonte: AXA IM al 18/01/2024. Si prega di fare riferimento al Documento contenente le informazioni chiave (KID) o al Prospetto del fondo per i dettagli completi sul prodotto e le considerazioni speciali sui rischi. AP = Partecipante autorizzato

Dichiarazione di non responsabilità globale

Non destinato alla distribuzione al dettaglio: la presente comunicazione di marketing è destinata esclusivamente a clienti/investitori professionali, istituzionali o all'ingrosso, come definiti dalle leggi e dai regolamenti locali applicabili. La diffusione deve essere limitata di conseguenza.

La presente comunicazione di marketing non costituisce da parte di AXA Investment Managers una sollecitazione o una consulenza in materia di investimenti, legale o fiscale. Il presente materiale non contiene informazioni sufficienti a supportare una decisione di investimento.

A causa della sua semplificazione, il presente documento è parziale e le opinioni, le stime e le previsioni in esso contenute sono soggettive e soggette a modifiche senza preavviso. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si realizzeranno. I dati, le cifre, le dichiarazioni, le analisi, le previsioni e le altre informazioni contenute nel presente documento sono forniti sulla base delle nostre conoscenze al momento della sua redazione. Sebbene sia stata prestata la massima attenzione, non viene fornita alcuna dichiarazione o garanzia (inclusa la responsabilità nei confronti di terzi), espressa o implicita, in merito all'accuratezza, all'affidabilità o alla completezza delle informazioni qui contenute. L'affidabilità delle informazioni contenute in questo materiale è a esclusiva discrezione del destinatario. Questo materiale non contiene informazioni sufficienti a supportare una decisione di investimento.

Prima di effettuare un investimento, gli investitori dovrebbero leggere il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori / i documenti relativi al fondo, che forniscono dettagli completi sul prodotto, compresi i costi e i rischi dell'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento non sostituiscono tali documenti né la consulenza professionale esterna.

I prodotti o le strategie discussi nel presente documento potrebbero non essere registrati o disponibili nella vostra giurisdizione. Si prega di verificare i paesi di registrazione con il gestore patrimoniale o sul sito web <https://www.axa-im.com/en/registration-map>, dove è disponibile una mappa di registrazione dei fondi. In particolare, le quote dei fondi potrebbero non essere offerte, vendute o consegnate a soggetti statunitensi ai sensi del Regolamento S del Securities Act statunitense del 1933. Il trattamento fiscale relativo alla detenzione, all'acquisizione o alla cessione di azioni o quote del fondo dipende dallo status o dal trattamento fiscale di ciascun investitore e può essere soggetto a modifiche. Si consiglia vivamente a qualsiasi potenziale investitore di richiedere la consulenza dei propri consulenti fiscali.

Per ulteriori informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità, visitare il sito <https://www.axa-im.com/what-is-sfdr>

Per gli investitori con sede nell'Unione Europea:

Si prega di notare che la società di gestione si riserva il diritto, in qualsiasi momento, di non commercializzare più i prodotti menzionati nella presente comunicazione nell'Unione Europea, presentando una notifica alla propria autorità di vigilanza, in conformità con le norme europee in materia di passaporto.

In caso di insoddisfazione nei confronti dei prodotti o dei servizi di AXA Investment Managers, avete il diritto di presentare un reclamo al distributore o direttamente alla società di gestione (maggiori informazioni sulla politica di reclamo di AXA IM sono disponibili in inglese all'indirizzo: <https://www.axa-im.com/important-information/comments-and-complaints>). Se risiedete in uno dei paesi dell'Unione Europea, avete anche il diritto di intraprendere un'azione legale o stragiudiziale in qualsiasi momento. La piattaforma europea di risoluzione delle controversie online consente di inviare un modulo di reclamo (disponibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) e fornisce informazioni sui mezzi di ricorso disponibili (disponibili all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

Una sintesi dei diritti degli investitori in lingua 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 delle entità locali di AXA IM.

Dichiarazione di non responsabilità

AXA IM Nasdaq-100 UCITS ETF, AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF, AXA IM Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF, AXA IM US Treasury 25+ Year UCITS ETF, AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS ETF sono comparti dell'ICAV AXA IM ETF con sede in Irlanda, con indirizzo registrato in 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, e registrato presso la Banca Centrale d'Irlanda con il numero C469468. AXA IM ETF ICAV è un veicolo di gestione collettiva degli attivi ai sensi della direttiva europea UCITS. È gestito da AXA Investment Managers Paris, una società costituita secondo le leggi francesi, con sede legale in Tour Majunga, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux, registrata presso il Registro del Commercio e delle Imprese di Nanterre con il numero 353 534 506, e una società di gestione del portafoglio, titolare dell'approvazione AMF n. GP 92008, rilasciata il 7 aprile 1992.

Le quote/azioni di ETF OICVM acquistate sul mercato secondario non possono solitamente essere rivendute direttamente all'ETF OICVM. Gli investitori devono acquistare e vendere quote/azioni su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ad esempio un agente di cambio) e possono incorrere in commissioni per farlo. Inoltre, gli investitori possono pagare più del valore patrimoniale netto corrente al momento dell'acquisto di quote/azioni e possono ricevere meno del valore patrimoniale netto corrente al momento della loro vendita.

La classificazione di AXA IM Nasdaq-100 UCITS ETF, AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF, AXA IM Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF, AXA IM US Treasury 25+ Year UCITS ETF, AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS ETF ai sensi dell'SFDR può essere soggetta ad adeguamenti e modifiche, poiché l'SFDR è entrato in vigore solo di recente e alcuni aspetti dell'SFDR possono essere soggetti a interpretazioni nuove e/o diverse da quelle esistenti alla data del prospetto. Nell'ambito della valutazione continua e dell'attuale processo di classificazione dei propri prodotti finanziari ai sensi del SFDR, AXA IM si riserva il diritto, in conformità e nei limiti delle normative applicabili e dell'AXA IM Nasdaq-100 UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF, AXA IM Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF, AXA IM US Treasury 25+ Year UCITS ETF, AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS ETF, al fine di modificare di volta in volta la classificazione del Fondo per riflettere i cambiamenti nelle pratiche di mercato, le proprie interpretazioni, le leggi o i regolamenti relativi al SFDR o i regolamenti delegati attualmente applicabili, le comunicazioni delle autorità nazionali o europee o le decisioni dei tribunali che chiariscono le interpretazioni del SFDR. Si ricorda agli investitori che non devono basare le loro decisioni di investimento esclusivamente sulle informazioni presentate ai sensi del SFDR.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali o futuri e i dati relativi ai rendimenti o ai rendimenti visualizzati non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti al momento dell'emissione o del rimborso delle quote. I riferimenti alle classifiche e ai premi non sono indicativi dei rendimenti futuri o delle posizioni nelle classifiche o dei premi e non devono essere interpretati come un'approvazione di alcuna società AXA IM o dei suoi prodotti o servizi. Si prega di fare riferimento ai siti web degli sponsor/emittenti per informazioni sui criteri su cui si basano i premi/rating. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Anche le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire sul valore del loro investimento. Per questo motivo e per le commissioni iniziali che vengono solitamente applicate, un investimento non è solitamente adatto come investimento a breve termine.

Né MSCI né alcuna altra parte coinvolta o correlata alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati MSCI fornisce alcuna garanzia o dichiarazione espressa o implicita in relazione a tali dati (o ai risultati ottenibili dal loro utilizzo), e tutte le parti coinvolte declinano espressamente qualsiasi garanzia di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità o idoneità per uno scopo particolare in relazione a tali dati. Senza limitare quanto sopra, in nessun caso MSCI, le sue affiliate o terze parti coinvolte o correlate alla compilazione, al calcolo o alla creazione dei dati saranno responsabili per danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o di altro tipo (inclusi i mancati profitti), anche se informate della possibilità di tali danni. Non è consentita alcuna ulteriore distribuzione o diffusione dei dati MSCI senza l'espresso consenso scritto di MSCI.

Dichiarazione di non responsabilità

L'indice MSCI World Climate Paris Aligned, l'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned, l'indice MSCI USA Climate Paris Aligned, l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned e l'indice MSCI Emerging Markets ex China Climate Paris Aligned sono stati utilizzati da AXA IM come universo di riferimento per la selezione delle società incluse nell'AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF e AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF. MSCI non sponsorizza, sostiene, promuove o avalla in alcun modo gli ETF AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS, AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS, AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS, AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS e AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS. MSCI non è stata e non è in alcun modo coinvolta nella creazione, nel calcolo, nella manutenzione o nella revisione dell'AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, dell'AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF e dell'AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF. L'indice MSCI World Climate Paris Aligned, l'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned, l'indice MSCI USA Climate Paris Aligned, l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned e l'indice MSCI Emerging Markets ex China Climate Paris Aligned sono stati forniti "così come sono". MSCI, ciascuna delle sue affiliate e ogni altra persona coinvolta o correlata alla compilazione, al calcolo o alla creazione dell'indice MSCI World Climate Paris Aligned, MSCI Europe Climate Paris Aligned Index, MSCI USA Climate Paris Aligned Index, MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index e MSCI Emerging Markets ex China Climate Paris Aligned Index (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano espressamente ogni garanzia (incluse, senza limitazioni, eventuali garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare). Senza limitare quanto sopra, in nessun caso le Parti MSCI saranno responsabili per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (inclusi, senza limitazioni, i mancati profitti) o qualsiasi altro danno in relazione all'indice MSCI World Climate Paris Aligned, all'AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF, all'indice MSCI Europe Climate Paris Aligned, l'AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF, l'indice MSCI USA Climate Paris Aligned, l'AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF, l'indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned, l'AXA IM MSCI Emerging Markets Equity PAB UCITS ETF, l'indice MSCI Emerging Markets ex China Climate Paris Aligned o l'AXA IM MSCI Emerging Markets Ex-China Equity PAB UCITS ETF.

Nasdaq®, Nasdaq-100 Index®, NDX®, Nasdaq-100 Index® sono marchi registrati di Nasdaq, Inc. (che insieme alle sue affiliate è denominata "Società") e sono concessi in licenza per l'uso da parte di AXA Investment Managers Paris. I Prodotti non sono stati approvati dalle Società in merito alla loro legalità o idoneità. I Prodotti non sono emessi, approvati, venduti o promossi dalle Società. LE SOCIETÀ NON FORNISCONO ALCUNA GARANZIA E NON SI ASSUMONO ALCUNA RESPONSABILITÀ IN MERITO AI PRODOTTI

ICE: Fonte ICE Data Indices, LLC ("ICE Data"), utilizzata previa autorizzazione. ICE® è un marchio registrato di ICE Data o delle sue affiliate, mentre 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 autorizzazione scritta di BofA. ICE Data, le sue affiliate e i rispettivi fornitori terzi declinano ogni garanzia e dichiarazione, espressa e/o implicita, incluse eventuali garanzie di commerciabilità o idoneità per uno scopo o un uso particolare, compresi 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 ad alcun risarcimento danni o responsabilità in relazione all'adeguatezza, accuratezza, tempestività o completezza degli indici o dei dati degli indici o di qualsiasi loro componente, e gli indici e i dati degli indici e tutti i loro componenti sono forniti "così come sono" e il loro utilizzo è a rischio dell'utente. ICE Data, le sue affiliate e i rispettivi fornitori terzi non sponsorizzano, avallano o raccomandano AXA Investment Managers, né alcuno dei suoi prodotti o servizi.

Dichiarazione di non responsabilità

Le informazioni contenute in ETFbook sono fornite solo a scopo informativo generale e non costituiscono una consulenza di investimento né un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto di alcun investimento o fondo. I dati si basano su informazioni pubbliche e ampiamente disponibili provenienti da diverse fonti, tra cui i siti web dei fornitori di fondi, i siti web dei fornitori di indici e i rispettivi siti web delle diverse borse valori. Le informazioni fornite su www.etfbook.com possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso agli utenti. Sebbene ETFbook presti ragionevole attenzione per garantire che la qualità delle informazioni sia aggiornata, non fornisce alcuna garanzia (inclusa la responsabilità nei confronti di terzi) in merito alla correttezza, affidabilità o completezza delle informazioni qui fornite. Nessuna informazione deve essere interpretata come implicante che non vi siano state modifiche da quando le informazioni sono state originariamente fornite dai fornitori di fondi all'autorità di regolamentazione competente o da quando sono state pubblicate. Non si deve ritenere che le informazioni siano accurate in qualsiasi momento dopo la loro pubblicazione, in quanto potrebbero essere soggette a ulteriori modifiche.

Pubblicato da AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS, società costituita secondo le leggi francesi, 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'autorizzazione AMF n. GP 92-08, rilasciata il 7 aprile 1992.

In altre giurisdizioni, il presente documento è pubblicato dalle affiliate di AXA Investment Managers SA in tali paesi.

© 2024 AXA Investment Managers. Tutti i diritti riservati.