



# **I fondi flessibili**

La scelta vincente con mercati in continua evoluzione





# Sommario

Che cos'è un fondo flessibile? .....	4
La nostra gamma di fondi flessibili .....	5
AXA WF Global Income Generation .....	6
AXA WF Defensive Optimal Income .....	6
AXA WF Global Optimal Income .....	7
AXA WF Optimal Income .....	7
AXA WF ACT Multi Asset Optimal Impact .....	8
Perché AXA IM .....	9
Il nostro team .....	10
Informazioni pratiche .....	11



# Che cos'è un fondo flessibile?

La peculiarità di un fondo flessibile sta nel fatto che l'asset allocation può variare in funzione delle condizioni di mercato al fine di distribuire il rischio e le opportunità di investimento nella maniera più efficiente possibile.

I fondi più flessibili possono, ad esempio, modulare la quota di investimenti in obbligazioni o azioni con margini di allocazione compresi fra 0 e 100% per ciascuna classe di attivi. Un fondo flessibile ricerca idee di investimento in diverse aree geografiche e in diversi settori e classi di attivi: azioni, obbligazioni, valute, materie prime...

## Diversificazione

Il ricorso a diverse classi di attivi consente ai fondi flessibili di cogliere idee ed opportunità di investimento su ampia scala.

## Flessibilità

La flessibilità nel variare l'asset allocation permette ai gestori di modificare rapidamente la composizione dei portafogli in base alle loro previsioni sull'andamento futuro dei mercati.

## Una soluzione chiavi in mano











I fondi flessibili sono gestiti da professionisti con vasta esperienza nei mercati finanziari e quindi capaci di adattare il portafoglio nel tempo. Inoltre, possono ricorrere a strategie attive di riduzione del rischio con l'obiettivo di fornire una maggiore tutela degli investimenti dal pericolo di perdita del capitale.

## Perché scegliere gli investimenti multi-asset?

A fronte delle continue oscillazioni di rendimento delle varie asset class nel tempo, gli investitori alla ricerca di risultati stabili devono necessariamente ampliare i propri orizzonti. In tale contesto, flessibilità e diversificazione degli investimenti, insieme a tecniche di copertura dei rischi, possono consentire di catturare la crescita dei mercati finanziari globali, mitigando la volatilità.

## Le tre asset class migliori, dal 2008 al 2021

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1	9.3%	73.4%	27.5%	8.5%	19.3%	32.4%	13.7%	10.3%	15.9%	21.8%	0.9%	31.5%	21.5%	28.7%
2	-4.7%	60.6%	17.1%	5.2%	18.8%	29.6%	13.2%	3.6%	14.9%	21.0%	-1.7%	28.1%	18.4%	27.7%
3	-10.9%	28.2%	15.2%	3.4%	18.5%	23.7%	11.8%	2.6%	12.0%	19.1%	-2.4%	26.1%	14.1%	24.7%

 EUR Govies	 Emerging Debt HC	 Equity Euro	 Commo LE
 Emerging Equity EUR	 Equity US	 Global High Yield	 Equity World
 Convertibles	 Global Credit		

Fonte: Datastream, Bloomberg, AXA IM (su base mensile), al 31 dicembre 2021





## La nostra gamma di fondi flessibili

**Un'offerta ritagliata sulle esigenze degli investitori**

Grazie a un'esposizione dinamica e diversificata ai mercati finanziari, i nostri fondi flessibili mirano a rispondere a diverse esigenze finanziarie degli investitori, quali la generazione di un extra-rendimento regolare nel tempo (ad esempio, l'incasso di dividendi) e/o l'accumulo del capitale a medio/lungo termine (approccio patrimoniale).

# AXA WF Global Income Generation


Il Fondo ha come obiettivo principale quello di generare un reddito regolare nel tempo (di circa il 3% annuo) e, allo stesso tempo, accrescere il patrimonio attraverso un approccio prudente volto alla mitigazione dei rischi. Il Fondo integra gli standard ESG di AXA IM ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8 ai fini della SFDR.

- › **Una soluzione multi asset flessibile e priva di vincoli per il reddito.** Il nostro approccio mira a generare un flusso di reddito sostenibile su base regolare. Investiamo quindi in azioni e obbligazioni che offrono attraenti livelli di reddito, in combinazione con la selezione di asset growth sul lungo termine.
- › **Approccio prudente.** Cerchiamo di dare una risposta al desiderio dei clienti di avere un approccio prudente alla gestione dei loro risparmi, con un'allocazione massima al mercato azionario del 50%.
- › **Mitigazione del rischio.** Per gestire la natura volatile dei mercati finanziari, facciamo ricorso ad un universo di investimento ben diversificato, ad un'allocazione flessibile e a strategie attive di mitigazione del rischio, con il supporto del sistema generale di monitoraggio dei rischi di AXA IM.

\* Fonte: AXA IM al 31 dicembre 2021. Le performance passate non costituiscono una garanzia di quelle future. Il dividendo è calcolato sulla NAV del fondo nel periodo di riferimento. Income distribuito ogni anno da AXA World Funds – Global Income Generation A EUR, in EUR, capitalisation share class; data del lancio: 28 ottobre 2013.

+25  000  
anni d'esperienza  
del gestore del portafoglio  
Andrew Etherington

0-50%   
esposizione azionaria

3% circa   
il coupon che miriamo  
a distribuire annualmente

# AXA WF Defensive Optimal Income


Il Fondo mira ad ottenere una crescita moderata del capitale nel medio termine attraverso un approccio prudente, con l'obiettivo di limitare la volatilità del portafoglio entro il 5% su base annua.\*

Il Fondo integra gli standard ESG di AXA IM ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8 ai fini della SFDR.

- › **Approccio difensivo e flessibile.** Cerchiamo di limitare la volatilità del portafoglio investendo una quota più consistente del patrimonio in obbligazioni globali (tra il 65% e il 100%) e una quota più piccola in azioni globali (tra 0% e 35%).
- › **Esposizione a un'ampia selezione di fonti di crescita** attraverso un processo rigoroso di selezione dei titoli, collaudato nel tempo.
- › **Focus attivo sulla riduzione dei rischi di ribasso.** Adottiamo un triplice approccio alla mitigazione del rischio: un mix di posizioni che comprende attivi difensivi, asset con potenziale di crescita e asset di diversificazione; una strategia di costruzione del portafoglio finalizzata a comprendere e calibrare i rischi; l'uso di strumenti liquidi di copertura funzionali alla protezione dai ribassi dei mercati.

\* Dati AXA IM per la classe A EUR a 5 anni al 31 dicembre 2021. Per maggiori dettagli sul target di volatilità fare riferimento al KIID o al Prospetto.

5%   
volatilità del portafoglio  
su base annua

0 - 35%   
esposizione  
azionaria

25   
anni in media  
di esperienza del team  
di investimento

# AXA WF Global Optimal Income

Grazie ad un accesso flessibile e dinamico alle opportunità globali più interessanti, il Fondo mira a cogliere il potenziale di rialzo dei mercati mitigando, al tempo stesso, le perdite nei momenti di calo. Il Fondo integra gli standard ESG di AXA IM ed è classificato ai sensi dell'Articolo 8 ai fini della SFDR.

- › **Adatto ad ogni situazione.** Cerchiamo di cogliere il potenziale dei mercati in rialzo e di mitigare le perdite nei momenti di correzione, con un'allocazione flessibile e dinamica in azioni, obbligazioni e cambi. Un'ampia diversificazione ci facilita l'accesso alle opportunità globali più interessanti, al fine di generare rendimento nei diversi cicli di mercato.
- › **Allocazione flessibile e dinamica.** Il Fondo gode di ampia flessibilità e in base alle condizioni di mercato può investire fino al 100% del suo patrimonio in azioni dei paesi sviluppati ed emergenti (che presentano buoni livelli di dividendi attesi e/o una crescita stabile degli utili). Ricorre inoltre ad investimenti in obbligazioni (governative e a spread) con l'obiettivo di controllare il suo profilo di rischio coerentemente con le condizioni di mercato.
- › **Focus sui fondamentali nella selezione titoli.** Investiamo in aziende che presentano un bilancio solido, un management capace di produrre risultati ed una crescita sostenuta.

\* Performance annualizzata su un periodo d'investimento di 6 anni, al netto delle commissioni

\*\* 1° quartile dal lancio per la categoria EAA OE EUR Flexible Allocation - Global. Lancio: 7 marzo 2013 © Morningstar Rankings al 28 febbraio 2022. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni contenute nel presente documento (1) includono informazioni proprietarie di Morningstar; (2) non possono essere duplicate o redistribuite; (3) non costituiscono consulenza d'investimento; (4) hanno scopo esclusivamente informativo; (5) non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità; e (6) possono riguardare dati del Fondo pubblicati in diverse date.



4%-8%

Obiettivo di performance\*

0-100%



esposizione azionaria e obbligazionaria

1° quartile

dal lancio

# AXA WF Optimal Income

Accesso flessibile e dinamico ai mercati azionari e obbligazionari europei con l'obiettivo di generare una performance in linea con quella dei mercati azionari, ma mitigando i rischi di perdita del capitale propri di questi mercati.

- › **Esposizione flessibile.** Il Fondo ha come obiettivo di catturare parte del rialzo azionario mitigando, al tempo stesso, il rischio di ribasso. L'allocazione flessibile tra azioni europee di qualità e titoli obbligazionari consente aggiustamenti tattici in vista di un calo del mercato.
- › **Riduzione della volatilità.** Un minimo del 25% del portafoglio è allocato in modo difensivo in titoli obbligazionari e money markets, per contenere la volatilità complessiva del portafoglio.
- › **Focus sui fondamentali nella selezione titoli.** Investiamo in aziende che presentano un bilancio solido, un management capace di produrre risultati ed una crescita sostenuta.

\* Performance annualizzata su un periodo d'investimento di 6 anni, al netto delle commissioni

\*\* Lancio: 19 novembre 2003



3%-6%

Obiettivo di performance\*

25-75%



esposizione azionaria

+17 000

anni di track record  
del fondo dal lancio\*\*




# AXA WF ACT Multi Asset Optimal Impact

Obiettivo del fondo è produrre un impatto positivo e misurabile su ambiente e società, oltre alla crescita del capitale nel lungo periodo, in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite (SDGs).

- › **Esposizione alla crescita globale con approccio flessibile.** Selezioniamo le opportunità d'investimento più interessanti nell'ottica di produrre un impatto positivo sulle persone e sul pianeta. L'approccio multi-asset flessibile ci consente di correggere l'asset allocation in modo dinamico, per affrontare al meglio le condizioni del mercato e il contesto macroeconomico in evoluzione. Il fondo può investire dallo 0% al 100% delle risorse in obbligazioni e dallo 0% al 75% in azioni.
- › **Uso di strumenti d'investimento responsabile per selezionare i titoli ad impatto.** Abbiniamo la ricerca top-down sui fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) a una rigorosa analisi bottom-up, distinta per reddito fisso e azioni. Tale metodo ci consente di misurare il contributo del portafoglio agli SDGs delle Nazioni Unite.
- › **Monitoriamo i rischi potenziali.** Tre livelli di monitoraggio: 1. Strutturale, costruiamo un portafoglio multi-asset con l'obiettivo di ridurre i rischi nel lungo periodo, 2. Tattico, grazie all'allocation flessibile siamo pronti ad affrontare eventi imprevisti che possono creare tensione sui mercati, 3. Opportunistico, usiamo strategie di copertura liquide per prepararci a eventi inattesi e alla volatilità del mercato.

**Articolo 9**  
impact fund

**0-75%**   
in azioni impact

**15**   
SDGs coperti  
(su 17 disponibili)



# Perché AXA IM

## I punti di forza dei nostri fondi flessibili:

- › accesso a diverse classi di attivi con un approccio d'investimento reattivo per cogliere le opportunità del mercato;
- › accesso alle migliori idee d'investimento di AXA IM nei mercati sviluppati ed emergenti, a livello europeo e mondiale;
- › monitoraggio rigoroso del rischio e gestione orientata alla riduzione dei rischi legati alle turbolenze di mercato;
- › ricorso a professionisti dell'investimento che si avvalgono di tecniche avanzate per la costruzione dei portafogli.

# Il nostro team

## Un team di gestione reattivo...

... che attinge alle risorse condivise di una delle più grandi società di gestione del mondo.

Il team che gestisce i nostri fondi gode di ampia flessibilità d'investimento al fine di esporre i portafogli a diverse classi di attivi a seconda delle attese circa l'evoluzione dei mercati e delle proprie idee d'investimento. Ciò richiede una profonda conoscenza dei mercati finanziari.

In AXA Investment Managers i fondi flessibili sono gestiti da un team che vanta in media oltre 20 anni di esperienza nella gestione dei portafogli.

Inoltre, il team può far leva sulle profonde conoscenze dei suoi omologhi, all'interno del gruppo AXA IM, specializzati in azioni e obbligazioni, oltre al supporto dei team che si occupano di ricerca e strategia d'investimento e di gestione dei rischi.



**Serge Pizem**  
Gestore, Responsabile  
della gestione multi-asset



**Andrew Etherington**  
Gestore, specialista  
in obbligazioni



**Stéphane  
Castillo-Soler**  
Gestore, specialista  
derivati



**Qian Liu**  
Portfolio Manager



**Laurent Ramsamy**  
Senior Portfolio Manager



**Erwan Page**  
Senior Investment Specialist

Le informazioni riguardanti i collaboratori del team di gestione di AXA Investment Managers sono fornite a mero titolo informativo. Non vi è alcuna garanzia che questi collaboratori continueranno a lavorare per AXA Investment Managers e che svolgeranno o continueranno a svolgere un ruolo nel team di gestione di AXA Investment Managers.



## Risorse Condivise

### Gestori di portafoglio

**12**  
professionisti

### Specialisti in azioni

**+ 110**  
professionisti

### Gestione obbligazionaria

**+ 120**  
professionisti

### Gestione dei portafogli

**+20**  
anni di esperienza del team

### Risk management

**50**  
professionisti

### Asset allocation

**+20**  
professionisti

Fonte: AXA IM 31 dicembre 2021

# Informazioni pratiche

## AXA WF Defensive Optimal Income

ISIN	Classe	Commissioni di Gestione	Commissioni di Distribuzione	Commissioni di Sottoscrizione
LU0094159042	A EUR Acc	1,00%	-	5,50%
LU0158187608	E EUR Acc	1,00%	0,50%	-

## AXA WF Global Optimal Income

ISIN	Classe	Commissioni di Gestione	Commissioni di Distribuzione	Commissioni di Sottoscrizione
LU0465917044	A EUR Acc	1,20%	-	5,50%
LU0465917390	E EUR Acc	1,20%	0,50%	-

## AXA WF Optimal Income

ISIN	Classe	Commissioni di Gestione	Commissioni di Distribuzione	Commissioni di Sottoscrizione
LU0179866438	A EUR Acc	1,20%	-	5,50%
LU0184634821	E EUR Acc	1,20%	0,75%	-

## AXA WF Global Income Generation

ISIN	Classe	Commissioni di Gestione	Commissioni di Distribuzione	Commissioni di Sottoscrizione
LU0960400249	A EUR Acc	1,25%	-	5,50%
LU0960400751	A USD Acc	1,25%	-	5,50%
LU0960401213	E EUR Acc	1,25%	0,50%	-
LU0960401304	E EUR Distr Trim	1,25%	0,50%	-

## AXA WF ACT Global Multi Asset Optimal Impact

ISIN	Classe	Commissioni di Gestione	Commissioni di Distribuzione	Commissioni di Sottoscrizione
LU2080768091	A EUR Acc	1,20%	-	5,50%
LU2080768174	E EUR Acc	1,20%	0,50%	-

\* Il fondo AXA WF Optimal Income prevede anche una commissione di performance del 20% (High Water Mark con hurdle calcolato su Eonia + 200bps)



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

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

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. 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 informativo 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 per gli investitori (KIID), nonché la sezione "Diritti degli investitori", disponibili sul sito [www.axa-im.it](http://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 KIID è disponibile nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione.

AXA Investment Managers può decidere di porre fine alla commercializzazione del comparto o dei comparti menzionati, in conformità a quanto previsto dall'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE, in materia di Passaporto Europeo.

In caso di insoddisfazione per i prodotti o i servizi di AXA Investment Managers, avete il diritto di presentare un reclamo, sia con il distributore che direttamente con la società di gestione (maggiori informazioni sulla politica dei reclami di AXA IM sono al seguente link: <https://www.axa-im.it/avvertenze-legali/gestione-reclami>).

Se risiedete in uno dei paesi dell'Unione Europea, avete anche il diritto di intraprendere un'azione legale o extragiudiziale in qualsiasi momento. La piattaforma europea di risoluzione delle controversie online vi permette di presentare un modulo di reclamo (disponibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/index.cfm?event=main.home.chooseLanguage>) e vi fornisce informazioni sui mezzi di ricorso disponibili (disponibile all'indirizzo: <https://ec.europa.eu/consumers/odr/main/?event=main.adr.show2>).

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

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

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

Contenuti disponibili nel presente documento sono stati redatti a cura e sotto la responsabilità di AXA IM Paris – Sede Secondaria Italiana, Corso di Porta Romana, 68 – 20122 Milano. Design & Production: Internal Design Agency (IDA) | 04/2022 | 18-IT-010951 | Photo Credit: Gettyimages

© AXA Investment Managers 2022. Tutti i diritti riservati.