

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

AXA IM USD Credit PAB UCITS ETF USD Accumulation

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A., società del Gruppo AXA IM

ISIN IE000N0TTJQ9

Website: <https://www.axa-im.fr>

Per ulteriori informazioni, chiamare il numero +33 (0) 144 45 85 65

La Banca Central d'Irlanda sono responsabili della vigilanza su AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Il presente prodotto è autorizzato in Irlanda ai sensi della Direttiva OICVM.

Data di Produzione del KID: 21/02/2025

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Prodotto è una classe di azioni del Comparto "AXA IM USD Credit PAB UCITS ETF" (il "fondo") appartenente alla ICAV "AXA IM ETF ICAV" (l'"ICAV").

Durata

Questo prodotto non ha una data di scadenza e potrebbe essere liquidato alle condizioni stabilite nello statuto della ICAV.

Obiettivi

Obiettivo di investimento

Mirare a fornire una crescita del capitale nel lungo termine, attraverso un portafoglio gestito attivamente composto da titoli di debito corporate investment grade denominati in USD emessi sul mercato interno statunitense, mantenendo al contempo una traiettoria di decarbonizzazione in linea con le emissioni di carbonio dell'ICE® US Corporate Paris-Aligned Absolute Emissions Index (l'Indice di riferimento), per sovraperformare nel lungo termine la performance finanziaria al netto delle commissioni di gestione dell'Indice di riferimento e avere emissioni assolute di carbonio inferiori/pari all'Indice di riferimento.

Politica di investimento

Il Fondo è gestito attivamente e tiene conto dell'Indice di riferimento. Il Fondo investe almeno il 90% del patrimonio netto in titoli obbligazionari investment grade, denominati in USD, a tasso fisso e variabile (con rating di almeno BBB-attribuito da Standard & Poor's o rating equivalenti attribuiti da Moody's o Fitch, oppure, se privi di rating, giudicati equivalenti a tali rating) emessi principalmente da società statunitensi e i cui titoli rientrano nell'Indice di riferimento, ad esclusione di liquidità ed equivalenti. Di conseguenza, il Fondo può investire in green bond e obbligazioni sociali, sostenibili e legate alla sostenibilità. Il Fondo può essere interamente investito in titoli 144A laddove si ritenga che offrano la migliore opportunità per il Fondo. Sebbene l'Indice di riferimento sia impiegato dal Gestore per determinare l'universo di investimento iniziale (Universo di investimento iniziale), il Gestore potrà decidere di non investire in tutti i titoli che compongono l'Indice di riferimento, ricorrerà a filtri e ad altre esclusioni e si avvarrà di un ampio potere discrezionale nel selezionare gli investimenti del Fondo, al fine di garantire che le loro caratteristiche siano coerenti con le proprie convinzioni. L'Indice di riferimento ha obiettivi specifici e prevede filtri di esclusione rispetto all'indice primario ICE® BofA® US Corporate, al fine di ridurre le emissioni di carbonio delle sue componenti del 50% rispetto all'indice primario seguendo una traiettoria orientata al raggiungimento della neutralità carbonica entro la fine del 2050 con un tasso annualizzato di riduzione delle emissioni di carbonio di almeno il 7%, di eliminare gli emittenti coinvolti in determinate attività ESG e/o legate al clima e di escludere le attività legate ai combustibili fossili. In più, l'Indice di riferimento deve risultare sempre inferiore di almeno il 50% rispetto al livello di carbonio dell'indice primario. Si prevede che lo scostamento delle partecipazioni in portafoglio del Fondo dall'Indice di riferimento sia limitato, in quanto l'Indice di riferimento costituisce ampiamente l'Universo di investimento iniziale. L'Indice di riferimento si qualifica come Indice di riferimento allineato a Parigi ai sensi del Regolamento UE 2016/1011. Il Fondo può investire in obbligazioni callable e in titoli di debito subordinati investment grade, compresi i perpetual bond, con un sovrappeso fino al 10% rispetto all'Indice di riferimento. In caso di declassamento del rating al di sotto di investment grade, il Fondo può investire in titoli sub-investment grade fino al 10% del patrimonio netto. Il Fondo non investe in titoli con rating CCC+ o inferiore attribuito da Standard & Poor's o rating equivalente attribuito da Moody's/Fitch. I rating sono basati sul più basso di due rating oppure sul secondo più alto di tre rating, a seconda dei rating disponibili. Se i titoli sono privi di rating, devono essere giudicati equivalenti a tali rating. Nel caso di un downgrade di credito al di sotto di tale minimo, i titoli verranno venduti entro 6 mesi. La selezione dei titoli di debito non si basa esclusivamente e meccanicamente sui loro rating di credito pubblicamente disponibili.

Il Fondo può investire fino al 10% nelle quote/azioni di Piani di investimento collettivo idonei, inclusi i fondi del mercato monetario, e fino al 10% in strumenti del mercato monetario.

Si applica un approccio in 2 fasi all'Universo di investimento iniziale: 1/Il Gestore

applica un filtro di esclusione come descritto nei principi di esclusione settoriale e negli standard ESG di AXA IM per definire l'universo d'investimento idoneo del Fondo (Universo d'investimento idoneo). Gli emittenti non impegnati in un percorso di decarbonizzazione e transizione vengono esclusi per garantire il progressivo allineamento agli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Le emissioni di carbonio dell'Indice di riferimento vengono ricalcolate in base alla metodologia interna del Gestore utilizzando gli Scope 1, 2 e 3 delle emissioni di carbonio; 2/Il Gestore seleziona gli investimenti dall'Universo d'investimento idoneo sulla base di strategie settoriali e di sicurezza utilizzando un'analisi top-down e bottom-up per determinare le ponderazioni settoriali del portafoglio. Il Gestore monitorerà inoltre le emissioni di carbonio del portafoglio rispetto alle emissioni di carbonio dell'Indice di riferimento su una base precedente e successiva alla negoziazione, servendosi di una media ponderata dei dati assoluti sulle emissioni di carbonio di Scope 1, 2 e 3.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto, ad esclusione di obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti pubblici, liquidità e titoli di solidarietà.

I dati ESG utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG basate in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Queste sono soggettive e possono variare nel tempo. Nonostante le numerose iniziative, la mancanza di una definizione comune di investimenti sostenibili può comportare un'ampia divergenza tra i parametri ESG adottati e i punteggi ESG assegnati alla stessa società da diversi fornitori di dati. Di conseguenza, può essere difficile confrontare la strategia d'investimento con altre strategie d'investimento che utilizzano anche criteri ESG e reporting ESG. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono utilizzare dati ESG apparentemente simili, ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo potrebbe essere diverso. Le metodologie ESG del Gestore descritte nel presente possono evolvere nel tempo per tenere conto, tra l'altro, di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o di eventuali sviluppi delle normative o di altri quadri di riferimento esterni o iniziative.

Per finalità di investimento, il Fondo può operare nel mercato dei derivati su crediti attraverso l'acquisto di credit default swap su singoli titoli al fine di acquisire un'esposizione creditizia specifica fino al 20%. Il Fondo può utilizzare futures su tassi d'interesse, futures su obbligazioni, contratti a termine su valute, swap e operazioni a pronti in valuta estera ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, di investimento o di copertura.

Il Fondo può concedere in prestito titoli fino all'80% del patrimonio netto, con un livello atteso compreso tra 0-30%. Il Fondo non stipulerà total return swap o strumenti con caratteristiche simili né prenderà in prestito titoli o effettuerà operazioni di pronti contro termine.

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 sulle informazioni relative alla sostenibilità nel settore finanziario.

Income

Relativamente alle classi di azioni Accumulation (Acc), il dividendo viene reinvestito.

Orizzonte di investimento

Il rischio e il rendimento del prodotto possono variare a seconda del periodo di detenzione previsto. Consigliamo di detenere questo prodotto per almeno 3 anni.

Elaborazione delle richieste di sottoscrizione e di rimborso

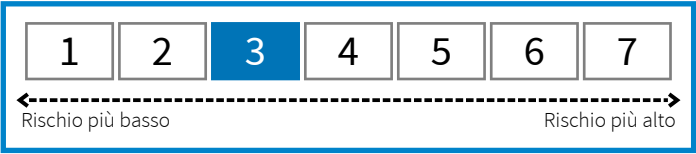
L'investitore può acquistare o vendere azioni del fondo su base giornaliera, come ulteriormente precisato nel Prospetto. Solo i Partecipanti autorizzati possono operare direttamente con il fondo.

All'attenzione degli investitori privati

Il fondo è concepito per investitori retail che non possiedono competenze finanziarie né conoscenze specifiche per comprendere il fondo ma possono sostenere una perdita totale del capitale. È adatto ai clienti che hanno come obiettivo la crescita del capitale e un overlay ESG. Si raccomanda ai potenziali investitori un orizzonte di investimento di almeno 3 anni.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio suppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni.

In caso di rimborso nella fase iniziale dell'investimento, il rischio effettivo può variare in modo significativo e l'investitore potrebbe recuperare una somma inferiore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-bassa. Tale classificazione valuta le perdite potenziali derivanti dalla performance a un livello medio-basso. La categoria di rischio associata a questo prodotto è stata determinata sulla base di osservazioni passate, non è garantita e può evolvere in futuro.

L'investitore deve tenere conto del rischio valutario. L'investitore riceverà pagamenti in una valuta diversa e il rendimento finale dipenderà quindi dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è preso in considerazione nell'indicatore mostrato qui sopra.

Altri rischi non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio possono essere sostanzialmente rilevanti, come il rischio di concentrazione dovuto alla strategia relativa al percorso di decarbonizzazione e transizione. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al prospetto.

Performance Scenari

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma non includono tutti i costi che potreste pagare al vostro consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Ciò che otterrete da questo prodotto dipende dalle performance future del mercato. Non è possibile prevedere con precisione gli andamenti futuri del mercato, per loro natura incerti.

Gli scenari sfavorevoli, moderati e favorevoli mostrati sono illustrati usando la peggiore, media e migliore performance del prodotto e dell'Indice di riferimento adeguato, negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero svilupparsi in modo molto diverso in futuro.

Periodo di detenzione raccomandato:		3 anni	
Esempio di investimento:		\$10 000	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Scenari			
Minimo	Non vi è un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro investimento, in tutto o in parte		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	\$7 760	\$7 790
	Rendimento medio per ciascun anno	-22.40%	-7.99%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$8 050	\$8 460
	Rendimento medio per ciascun anno	-19.50%	-5.42%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	\$10 320	\$10 850
	Rendimento medio per ciascun anno	3.20%	2.76%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$11 530	\$12 540
	Rendimento medio per ciascun anno	15.30%	7.84%

Lo scenario di stress mostra l'importo che un investitore potrebbe vedersi rimborsare in condizioni di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 10 2020 e il 10 2023.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 07 2015 e il 07 2018.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 11 2018 e il 11 2021.

Per il calcolo della performance, è stato utilizzato un Indice di riferimento adeguato del Prodotto.

Cosa accade se AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il prodotto è costituito come entità distinta da AXA Investment Managers Paris S.A. In caso di insolvenza di AXA Investment Managers Paris S.A., gli attivi del prodotto detenuti dalla banca depositaria non subiranno alcuna ripercussione. In caso di insolvenza della banca depositaria, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato in virtù della separazione giuridica degli attivi della banca depositaria da quelli del prodotto.

Quali sono i costi?

Il soggetto che fornisce consulenza su questo prodotto o ne cura la vendita potrebbe addebitare altri costi. In tal caso, tale soggetto fornirà informazioni sui suddetti costi e su come incidono sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diverse tipologie di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata di detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi qui riportati sono esempi basati su un ipotetico importo di investimento e su diversi periodi di investimento possibili.

Abbiamo ipotizzato:

- Nel primo anno, all'investitore verrà rimborsato l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione abbiamo ipotizzato che il prodotto offra un rendimento corrispondente a quello mostrato nello scenario moderato.
- USD 10.000 investiti

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	\$25	\$80
Incidenza annuale dei costi (*)	0.2%	0.3% ogni anno

(*) La tabella illustra come i costi riducono ogni anno il rendimento dell'investitore nel periodo di detenzione. Ad esempio, la tabella mostra che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere del 3.01% al lordo dei costi e del 2.76% al netto dei costi. Potremmo condividere parte dei costi con il soggetto che vende il prodotto, al fine di retribuirlo per i servizi forniti. Tale soggetto comunicherà l'importo all'investitore.

Composizione dei costi

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	0% Non addebitiamo costi di ingresso sul mercato secondario.*	\$0
Costi di uscita	0% Non addebitiamo costi di uscita sul mercato secondario.*	\$0
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.18% del valore dell'investimento annuo. Tale percentuale si basa sui costi effettivi registrati nell'ultimo esercizio.	\$18
Costi di transazione	0.07% del valore dell'investimento annuo. Tale importo rappresenta una stima dei costi sostenuti al momento dell'acquisto e della vendita degli investimenti sottostanti del prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda degli importi d'acquisto o di vendita.	\$7
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	Per questo prodotto, non sono addebitate commissioni legate al rendimento.	\$0

*Mercato secondario: nessun costo di ingresso si applica agli investitori che acquistano/vendono azioni del Fondo in borsa. Questi investitori pagheranno/riceveranno il prezzo di mercato, quindi potrebbero pagare più del valore patrimoniale netto del Fondo al momento del loro acquisto o ricevere meno del valore patrimoniale netto del Fondo al momento della loro vendita. Possono essere soggetti a commissioni di intermediazione, negoziazione e/o altre commissioni addebitate dal loro intermediario (ad es. broker) e non addebitate dal Fondo né dalla sua società di gestione.
Mercato primario: i partecipanti autorizzati che trattano direttamente con il Fondo pagano le relative commissioni di transazione e possono essere applicate commissioni di sottoscrizione/rimborso fino al 3%.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il presente prodotto non ha un periodo di detenzione minimo richiesto; il periodo di 3 anni è stato calcolato per essere in linea con i tempi eventualmente necessari affinché il prodotto possa conseguire i propri obiettivi d'investimento.

L'investitore potrà vendere il proprio l'investimento prima della fine del periodo di detenzione raccomandato, senza alcuna penalità. La performance o il rischio del vostro investimento potrebbe essere influenzato negativamente. La sezione “Quali sono le spese?” fornisce informazioni sull'impatto delle spese nel tempo. Per la procedura di riscatto, si rimanda l'investitore alla sezione “Cos'è questo prodotto”.

Come presentare reclami?

Per qualsiasi reclamo, contattare il servizio clienti in qualsiasi momento via email, specificando l'oggetto del messaggio: client@axa-im.com
Per posta, all'indirizzo seguente: AXA Investment Managers Paris (Servizio alla clientela) Tour Majunga - 6, place de la Pyramide 92908 Parigi - La Défense cedex - France.
Per telefono: +33(0)144.45.85.65
Se è stato sottoscritto uno dei nostri fondi sulla base di una consulenza di un intermediario non appartenente all'AXA Investment Managers Group, consigliamo di presentare reclamo direttamente all'altro istituto.

Altre informazioni pertinenti

Per ulteriori informazioni sul prodotto, per ottenere il prospetto, l'ultima relazione annuale e semestrale e l'ultimo valore patrimoniale netto, rivolgersi all'Amministratore del Fondo: STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED e consultare il sito <https://funds.axa-im.com/>. La documentazione è disponibile gratuitamente.
Per informazioni sulle performance del prodotto fino a 10 anni e sui calcoli degli scenari di performance precedenti, visitare il sito: <https://funds.axa-im.com/>.
Quando questo prodotto è utilizzato come supporto unit-linked per un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, le informazioni aggiuntive su questo contratto (così come i costi del contratto stesso, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto in caso di sinistro e ciò che accade in caso di fallimento della compagnia assicurativa) sono indicate nel documento contenente le informazioni chiave del contratto stesso, che deve essere fornito dal vostro assicuratore o intermediario o qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità con i suoi obblighi di legge.