

Gli ETF come non te li aspetti

Demis Todeschini

Head of ETF Sales AXA IM Italia

5 Dicembre 2024



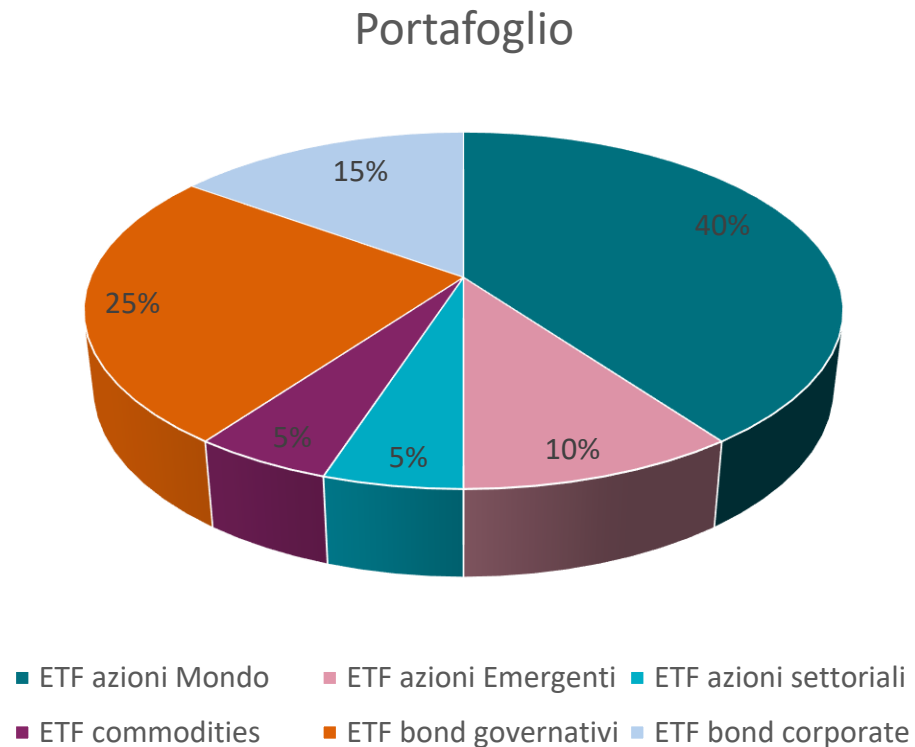
Gli ETF come non te li aspetti

La serie di webinar

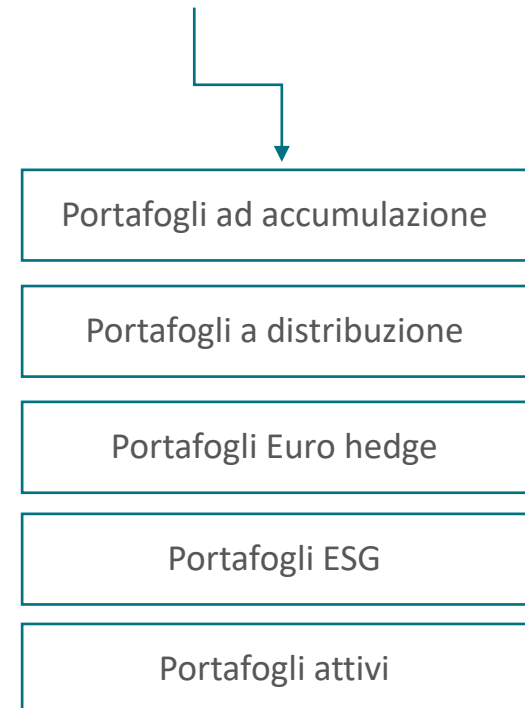
1. Il funzionamento degli ETF da una nuova prospettiva	01/02
2. Limiti e potenzialità degli Indici	21/03
3. Gli ETF oltre la frontiera della gestione passiva	15/05
4. Le varie tipologie di ETF e le differenze con gli ETC	13/06
5. Comprendere l'equilibrio della liquidità	10/10
6. Innovativi utilizzi degli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

ETF ed asset allocation

ETF rendono accessibili in modo diversificato a ogni investitore una vasta gamma di classi di investimento che consentono qualsiasi allocazione di attività secondo i vari profili rischio-rendimento.



- Rapidità implementazione
- Economicità
- Liquidità
- Trasparenza
- Controllabilità ←



Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

Le tipologie di ETF attivi

Quali approcci?

Caratteristiche	Basso tracking error	Alto tracking error
Active share	Bassa	Alta
Numero titoli	Elevato – index like	Basso - concentrato
Alpha	Contenuto	Potenzialmente significativo
Liquidità	Index like	Potenzialmente minore
Costo	Più contenuto	Più elevato
Turnover	Basso	Elevato



**Improvement/enancement dell'esposizione
tramite indici**

Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Posizionamento del portafoglio al 31/10/2024

ISIN - **IE000JBB8CR7** Classe: **Acc** Ticker: **AIPE** AUM:
 ISIN - **IE00053HJRU7** Classe: **Dis** Ticker: **AIDE** **€266 M**

Caratteristiche	AIPE	Benchmark*
Duration	4,86 anni	4.42 anni
Yield to Worst	3,45%	3,35%
Average Coupon	2,86%	2,52%
Average Rating	A-	A-
Number of issues	237	3711

Top 10 Titoli	Sector	AIPE	Benchmark*
Generali 2029	Insurance	1,41%	0,02%
AT&T Inc 2026	Telecom	1,31%	0,03%
Nordea Bank Abp 2034	Banking	1,15%	0,01%
BNP Paribas SA 2032	Banking	1,13%	0,09%
UniCredit SpA 2028	Banking	1,13%	0,06%
Scentre Group 2029	Real Estate	1,12%	0,03%
Electricite de France SA 2029	Utility	1,04%	0,01%
EDP Finance BV 2026	Utility	1,01%	0,01%
KBC Group NV 2035	Banking	1,01%	0,02%
AIB Group PLC 2028	Banking	1,01%	0,05%

Investimento fisico

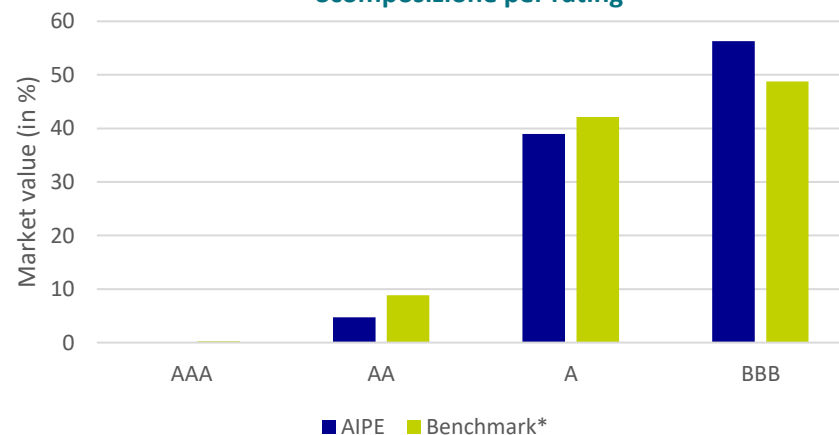
Approccio efficiente
Costi correnti 0,20%**

Strategia attiva

Basso tracking error



Scomposizione per rating

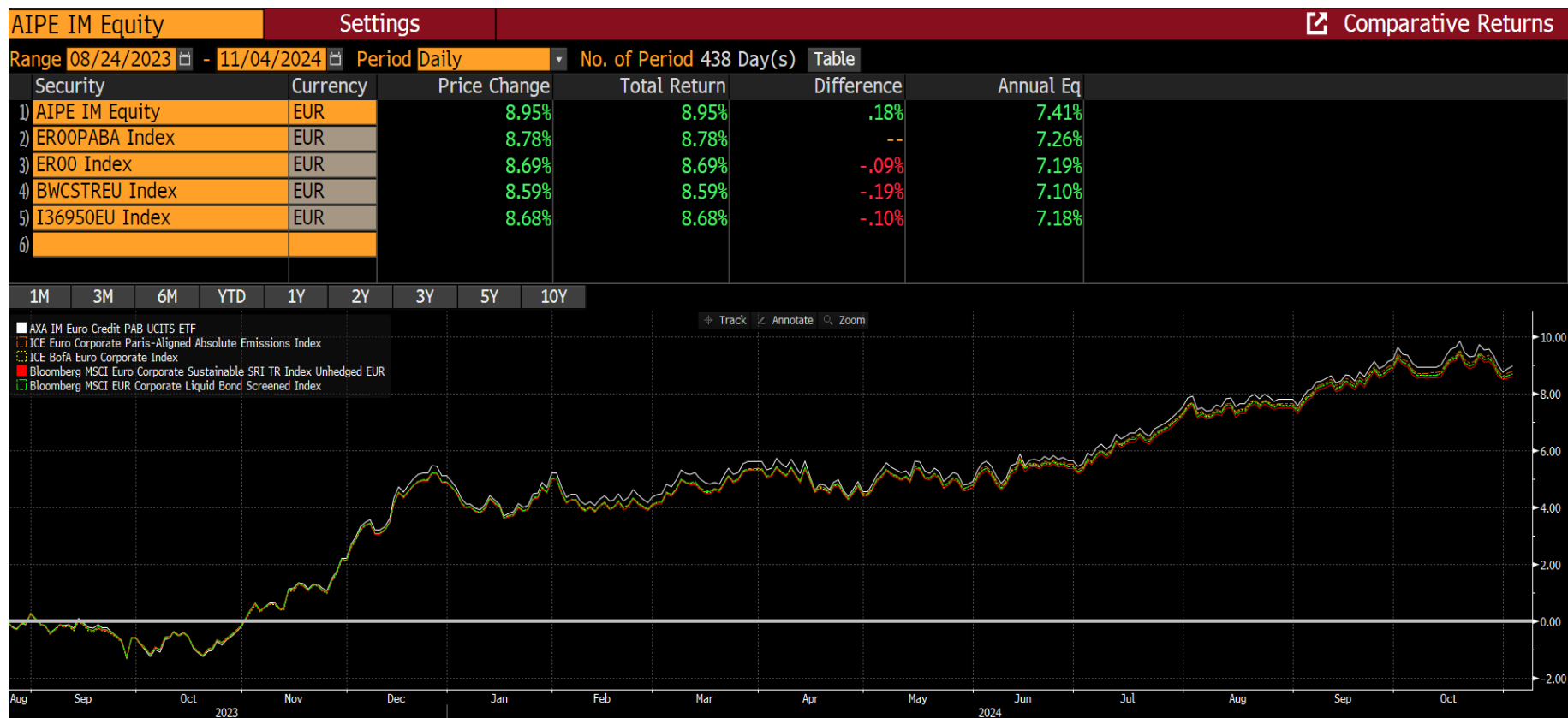


Fonte: AXA IM al 31/10/2024. AUM al 22/11/2024, fonte Bloomberg. Solo a scopo illustrativo. Rating di Standard & Poor's o rating equivalenti di Moody's o Fitch o, se privi di rating, giudicati equivalenti a tali rating dal Gestore degli investimenti *L'indice ICE BofA Euro Credit Paris Aligned Absolute Emissions Index (ER00PABA) è citato a fini comparativi e solo per gli obiettivi finanziari della strategia come da prospetto. **Le società indicate nel presente documento sono solo a scopo illustrativo al 30/06/2024 e potrebbero non essere più presenti nel portafoglio in seguito. Queste informazioni non devono essere considerate una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di alcun titolo.** **in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Performance vs indici

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

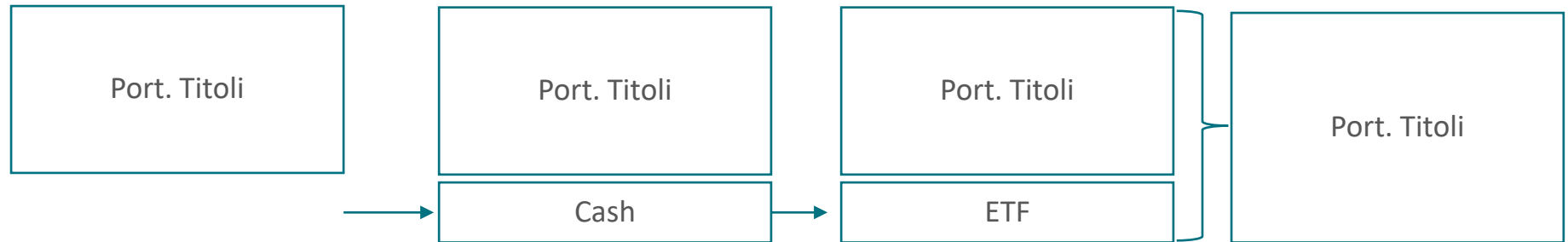


Fonte: Bloomberg al 04/11/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in EUR dal 24/08/2023, data di lancio su Borsa Italiana dell'ETF AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento.

ETF per impiegare la liquidità

Cash Equitization ed impieghi a breve termine

Cash Equitization: E' l'attività attraverso la quale viene minimizzato in un portafoglio l'impatto derivante dalla detenzione di liquidità (cash drag).



Impiego liquidità a breve

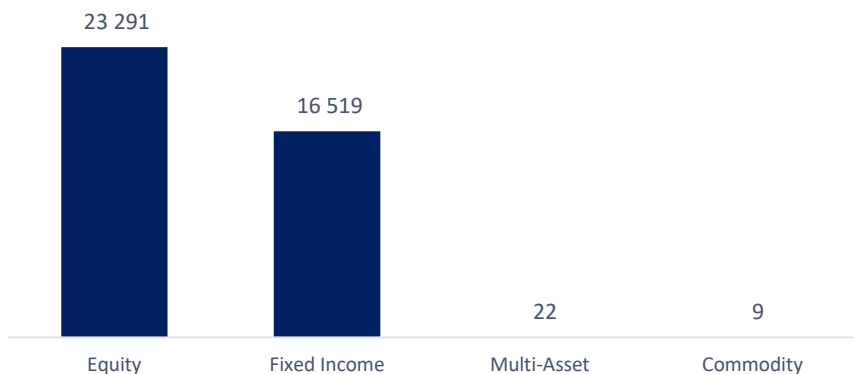


Rapidità di esposizione al mercato desiderato

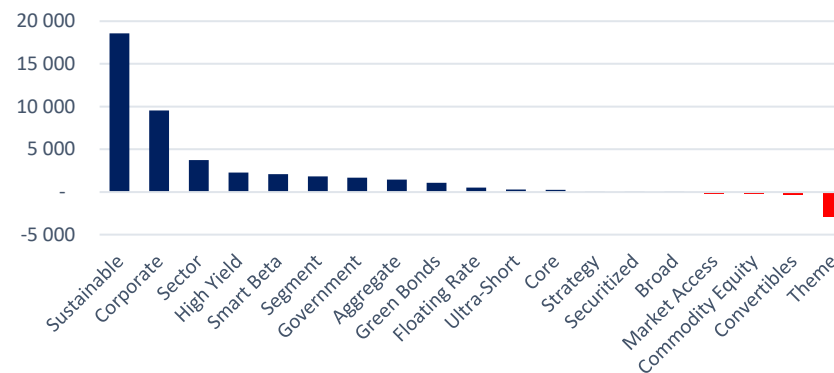
ETF per implementare strategie ESG

Esposizioni ESG hanno trovato spazio nel mondo degli ETF

Europa YTD Flusso per asset class (in \$M)



Europa YTD Flusso per sottoclassi (in \$M)



Europa 2024
16% UCITS ETFs NNM
23% UCITS ETFs AUM

Italia 2024
53% UCITS ETFs NNM
29% UCITS ETFs AUM

Italia 2024
669 ETF ESG
478 Equity e 221 FI

Fonte: dati al 29/11/2024 da ETFbook.com per i dati Europei e Borsa Italiana per quelli Italiani

AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF VS MSCI EUROPE



MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF – IE000YASIPS3 - AIME

AUM: €79,4 M

Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,14%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

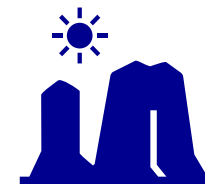
Cumulative returns of the MSCI Europe Climate Paris aligned Index
vs MSCI Europe Index (parent index)



Fonte: AXA IM alla data del 22/11/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/09/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento.

AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF VS MSCI USA



MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF – IE000AXIKJM8 - AIUU

AUM: \$63,2 M

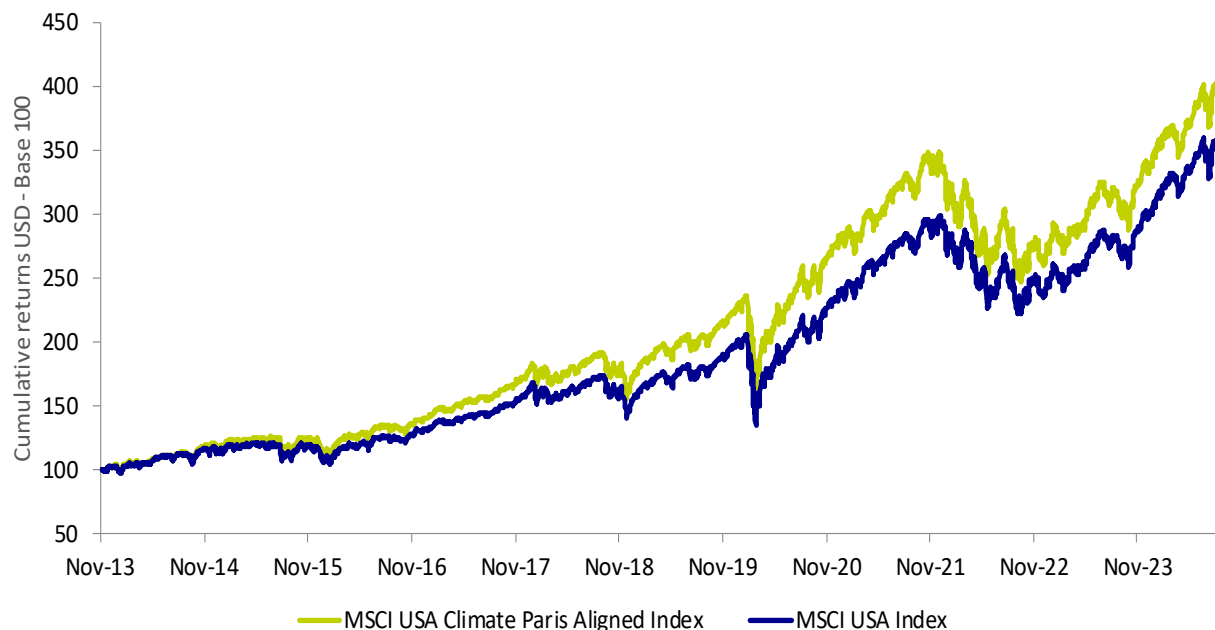
Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,12%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

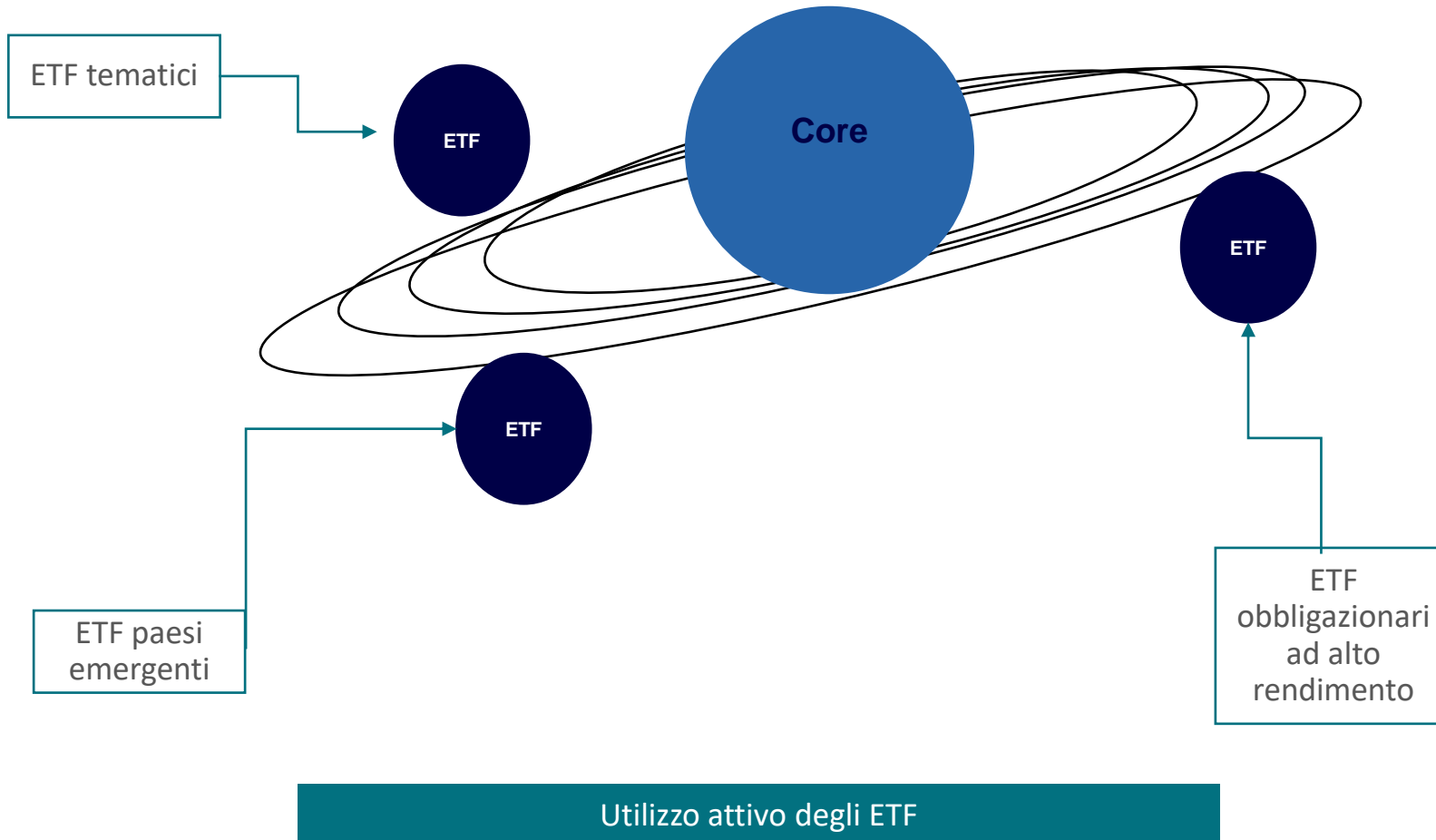


Fonte AUM: Bloomberg alla data del 22/11/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 31/10/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento.

ETF per allocazioni tattiche

Accedere a specifici segmenti di mercato



Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

AXA IM ICE US Treasury +25Y UCITS ETF

Replica fisicamente ICE BofA US Treasury 25+ Year Bond Index

ISIN - **IE000GBYNAU4** Classe: **Acc** Ticker: **ADLU**

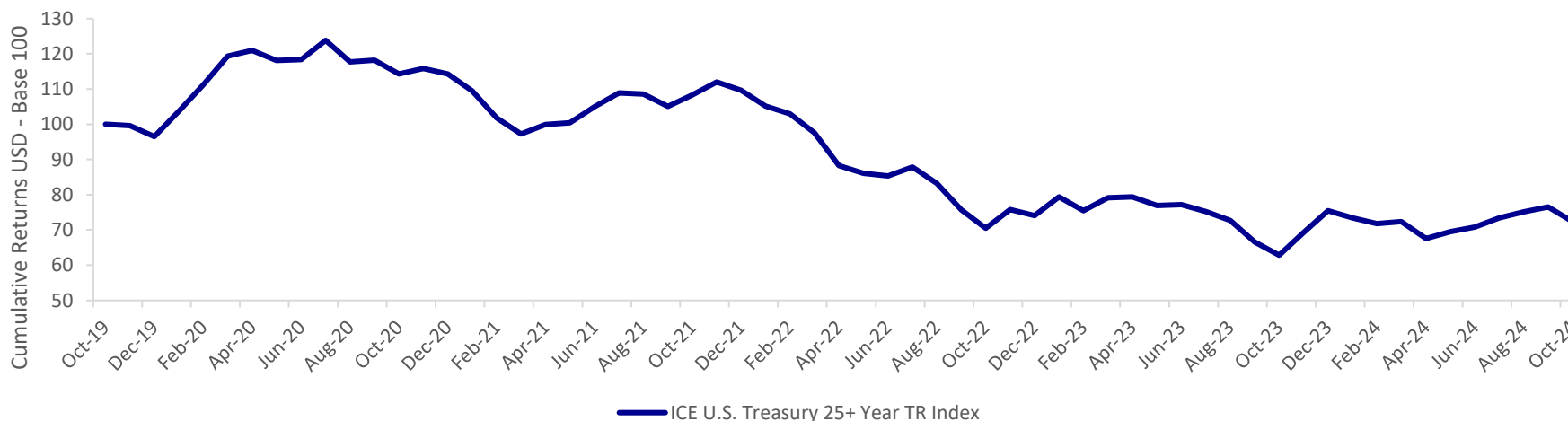
Approccio efficiente
Costi correnti 0,07%**

Investimento fisico

ICE BofA US Treasury 25+ Year Bond Index

Duration (years)	17,01
Years to maturity	27,78
Yield to Worst (%)	4,53
Average Coupon (%)	3,18
Average Rating	AA1
Number of issues	20

Rendimento cumulativo dell'ICE US Treasury 25+ Index negli ultimi 5 anni

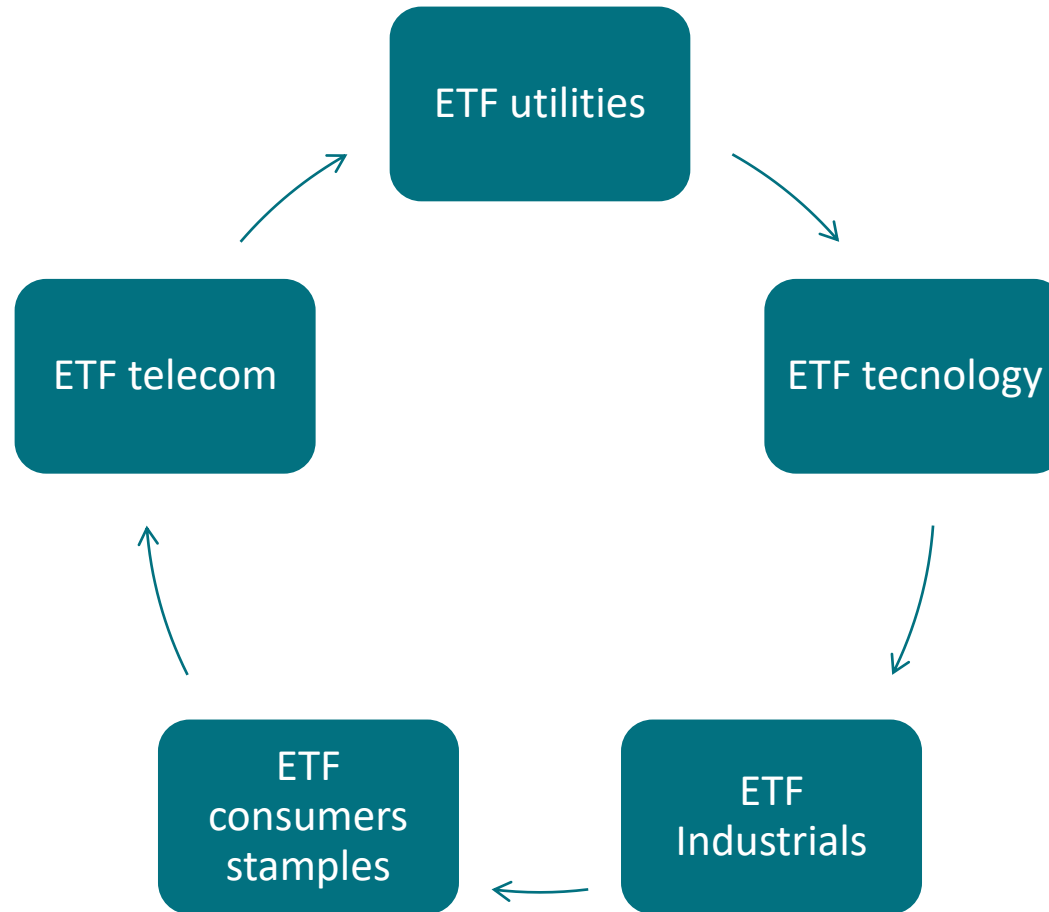


La performance passata non è indicativa dei risultati futuri

AXA IM, Bloomberg al 31/10/2024. Gli esempi specificamente indicati in questi materiali non rappresentano tutte le operazioni di acquisto, vendita o raccomandazioni per i conti dei clienti. Non si dovrebbe presumere che investire nei titoli menzionati sarà redditizio. Non è possibile investire direttamente in un indice, e commissioni, altre spese e fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento. ** **in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa.

ETF per la rotazione settoriale

o anche tematica, di paese ecc



Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF VS ETF SU INTELLIGENZA ARTIFICIALE

IE000QDFFK00 – Ticker ANAU – USD Acc

IE000STJ19F2 – Ticker ANAE – EUR (H) Acc

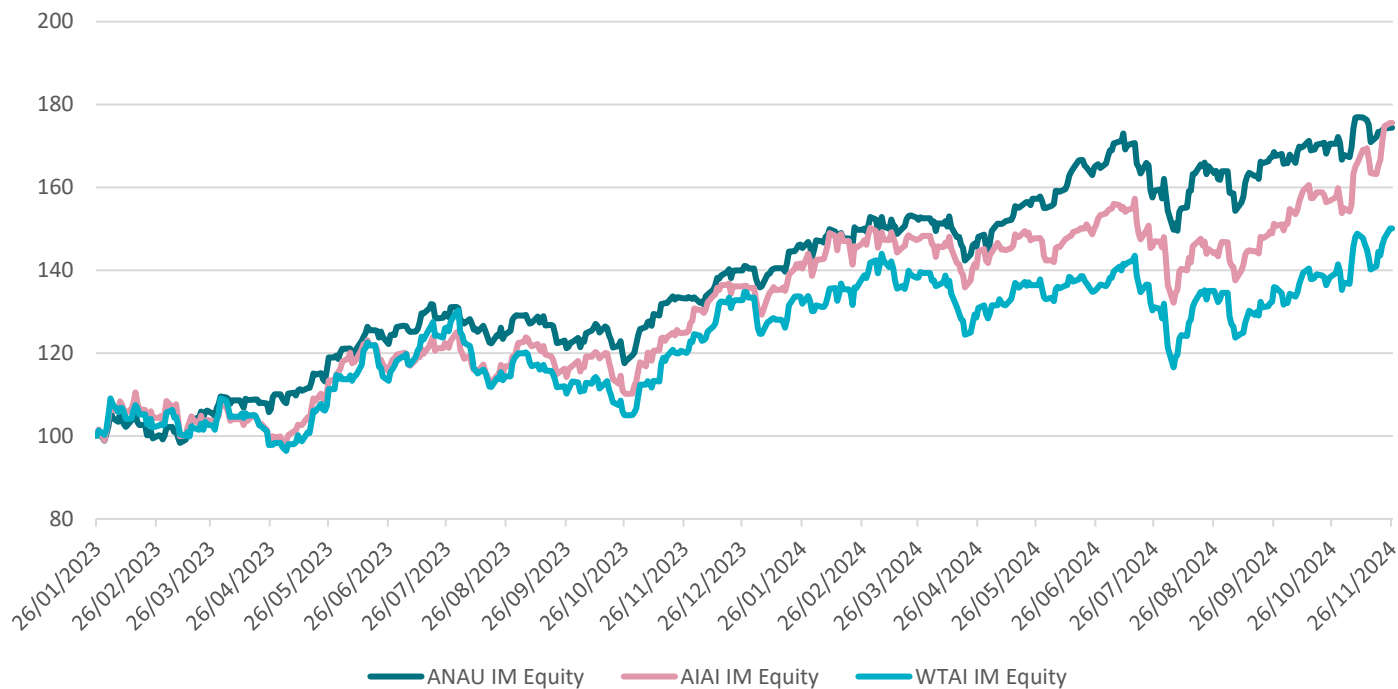
AUM: \$1.060 M

Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,14%*

Replica fisica completa

Nasdaq 100 ETF vs. AI ETFs



AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF – Performance rollina ed annua

Dalla quotazione 26/1/2023	2023	1 anno	YTD
+80.71%	+55.01%	+36.52%	31.08%

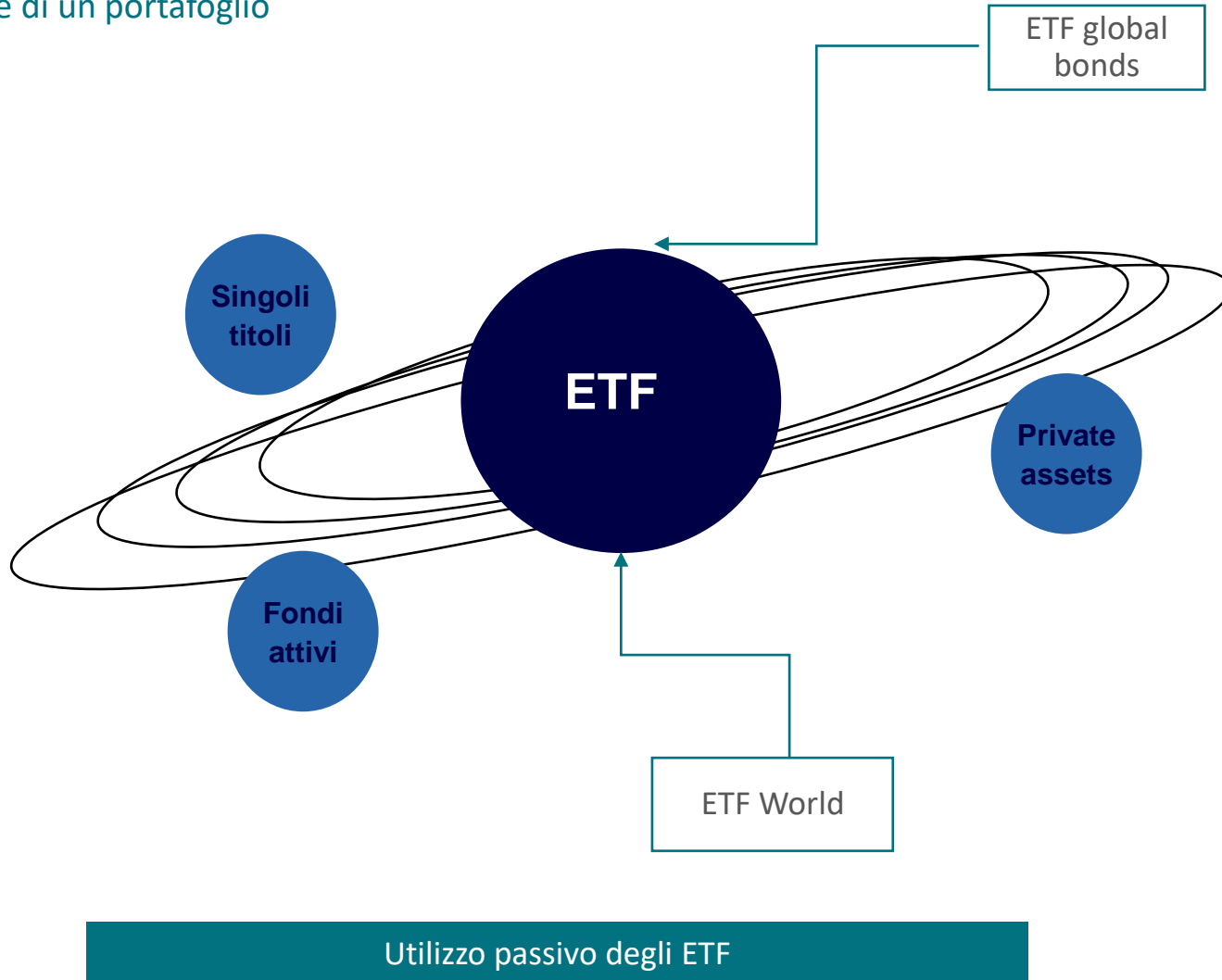
I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Fonte: AXA IM, Bloomberg al 30/09/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli ETF indicati, in USD dal 26/01/2023, data di quotazione dell'AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF.

Fonte: AXA IM alla data del 26/11/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa. Classe Euro Hedge TER 0,20%.

ETF per allocazioni strategiche

La parte core di un portafoglio



Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF VS MSCI WORLD



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

**IE000TT7HZ88 – AWDE -
EUR (H) Acc**

AUM: \$148 M

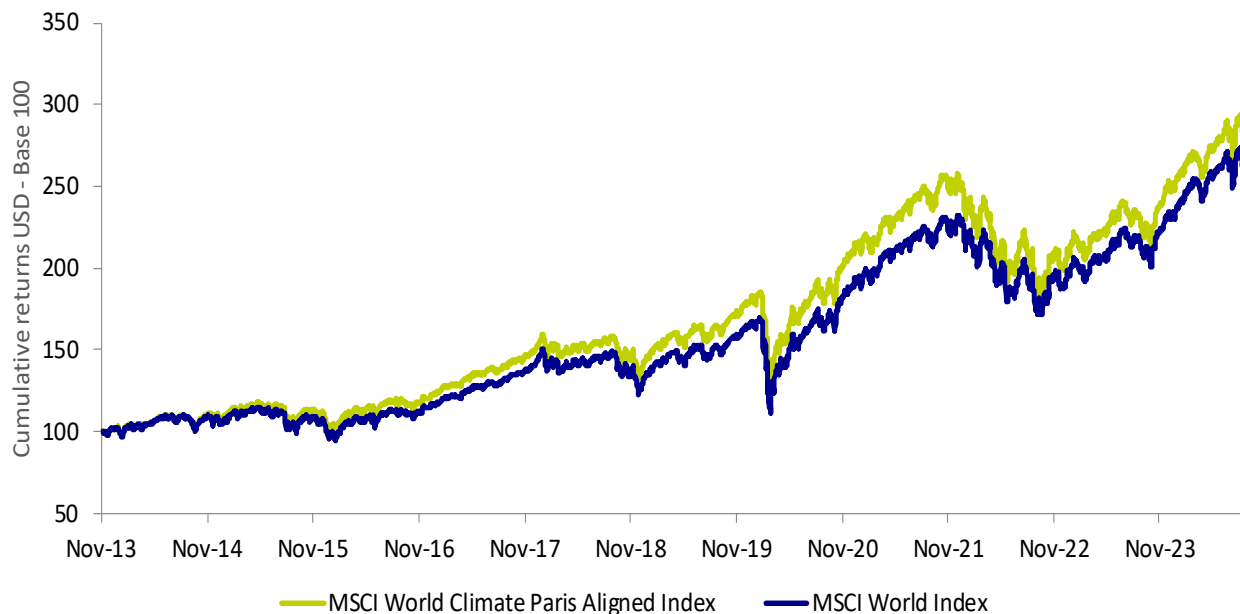
Strategia passiva

Approccio efficiente
Costi correnti 0,20%*

Replica fisica
completa

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

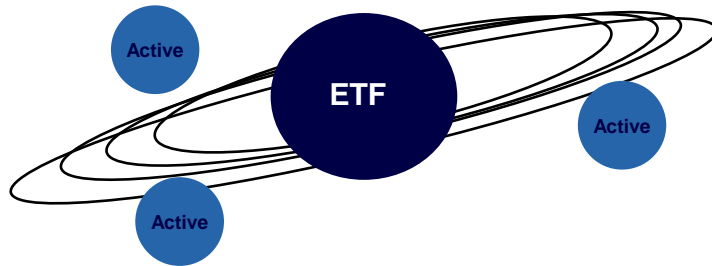


Fonte AUM: Bloomberg alla data del 22/11/2024. Solo a scopo informativo. *in linea con gli standard degli ETF domiciliati in Europa. TER a 0,23% per la classe EUR (H)

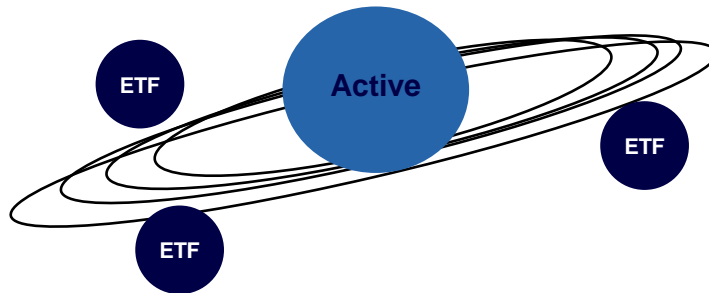
Fonte: AXA IM, Bloomberg al 31/10/2024, rendimento totale netto cumulativo per gli indici indicati, in USD dal 26/11/13, data di lancio del track MSCI USA Climate Paris Aligned. Non è possibile investire direttamente in un indice e le commissioni, le altre spese e le fluttuazioni valutarie possono ridurre il rendimento

ETF per l'approccio core-satellite

La complementarità degli ETF con i fondi attivi



ETF nella parte corsa: accesso efficiente al beta



ETF nella parte satellite: ETF per generare alpha

Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

ETF per la gestione del rischio

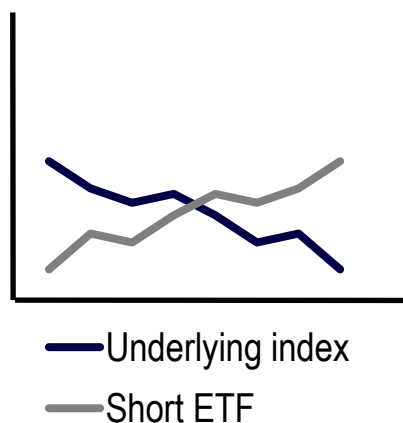
L'utilizzo di ETF short per coprirsi dai cali di mercato

Per periodi superiori a 1 giorno, il rendimento degli indici a leva e short a leva non è uguale al rendimento dell'indice base long moltiplicato per il fattore +2x o -2x.

L'effetto di compounding è causato dal ribilanciamento giornaliero della leva.

Esempio di compounding effect NEGATIVO – leverage short:

Gli ETF short



Indice/performance	Day 0	Day 1	Day 2	Performance cumulativa (Day 0- 2)
long base – valore €	100 €	75€	93,7€	-6,25%
long – perf. giornaliera %		-25%	+25%	
Short leverage – valore €	100 €	150€	75€	-25%
Short lev. – perf. giornaliera %		+50%	-50%	

Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

ETF short con leva

Compounding effect

Esempio di compounding effect POSITIVO – leverage short:

Indice/performance	Day 0	Day 1	Day 2	Performance comulata (Day 0-2)
long base – value €	100€	75 €	56,25 €	-43,75%
long – daily performance %		-25%	-25%	
Short leverage – value €	100€	150 €	225 €	+125%
Short lev. – daily performance %		+50%	+50%	

Fonte: AXA IM solo a scopo illustrativo

ETF per strategie alternative

Strategie long/short

Queste sono strategie che cercano di ottenere un rendimento indipendentemente dalle tendenze del mercato (sia al ribasso che al rialzo), cercando di estrarre l'extraperformance di un indice / una classe di attività rispetto a un'altra



Vendere allo scoperto o acquistare ETF 'short' su indici che si prevede avranno una performance negativa o inferiore rispetto alla parte 'long'



Acquistare ETF o fondi che si prevede avranno un'evoluzione positiva o comunque migliore rispetto alla parte 'short'

Attenzione al compounding effect!

ETF strumento per un approccio attivo e passivo

Come gli investitori utilizzano gli ETF

- 74% Accesso ai mercati
- 66% lungo termine / buy and hold
- 49% breve termine / investimento dinamico
- 53% esposizione a temi e sotto-segimenti
- 37% investimento tattico (satellite)

► **Utilizzo passivo**

► **Utilizzo attivo**



Fonte dati: The EDHEC European Survey November 2021

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Contattaci



Demis Todeschini:

Demis.Todeschini@axa-im.com

337 107 7520

Q & A

Disclaimer 1/2

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

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

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

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

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

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

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

Disclaimer 2/2

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.

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

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

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

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

© AXA Investment Managers 2024. Tutti i diritti riservati.

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco di fattori di rischio qui sotto non è esaustivo. Si prega di fare riferimento al prospetto informativo e al supplemento del prospetto per i dettagli completi del prodotto e per un'informazione completa sui rischi.

Rischio di tasso d'interesse: questo rischio è legato alla possibilità di una svalutazione degli strumenti a tasso fisso nel breve o medio termine, dovuta alle variazioni dei tassi di interesse. Ad esempio, il prezzo di un'obbligazione a tasso fisso tende a diminuire con l'aumento dei tassi di interesse. Il Fondo è particolarmente esposto a obbligazioni e ad altri titoli di debito; in caso di un aumento dei tassi di interesse, il valore degli attivi investiti a tasso fisso potrebbe diminuire.

Rischio di credito: in caso di insolvenza o deterioramento della qualità degli emittenti di obbligazioni private (ad esempio, un abbassamento 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 scendere.

Rischio legato agli investimenti in strumenti ad alto rendimento: il Fondo può essere esposto a rischi connessi agli investimenti in strumenti finanziari ad alto rendimento. Questi strumenti presentano un rischio di insolvenza maggiore rispetto a quelli della categoria di investimento "investment grade". In caso di insolvenza, il valore di questi strumenti può diminuire significativamente, influenzando negativamente il Valore Patrimoniale Netto del Fondo. I titoli con rating inferiore tendono a riflettere più direttamente le variazioni di breve termine delle aziende e del mercato rispetto ai titoli con rating superiore, che rispondono principalmente alle fluttuazioni del livello generale dei tassi di interesse. Esiste un numero inferiore di investitori per i titoli a rating inferiore e può essere più difficile acquistare e vendere tali titoli in un momento ottimale; di conseguenza, questi titoli comportano un rischio di liquidità.

Rischio derivati e leva finanziaria: il Fondo può utilizzare derivati quotati e OTC sia per scopi di investimento sia di copertura. Questi strumenti sono volatili e possono essere soggetti a diversi tipi di rischi, tra cui, ma non solo, rischio di mercato, rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legale e rischio operativo. Inoltre, l'uso di derivati può comportare un'elevata leva finanziaria economica e, in alcuni casi, significativi rischi di perdita. Inoltre, gli investimenti in derivati OTC possono avere una limitata liquidità nei mercati secondari e può essere difficile valutare la posizione e la sua esposizione al rischio. Per queste ragioni, non vi è alcuna garanzia che le strategie che utilizzano strumenti derivati raggiungano l'obiettivo previsto.

Rischio di controparte: questo è il rischio di insolvenza (o mancato adempimento di qualsiasi obbligo) di una controparte del Fondo per qualsiasi operazione su derivati finanziari OTC. Il default della controparte (o il mancato adempimento delle sue obbligazioni) in tali operazioni potrebbe avere un effetto negativo significativo sul Valore Patrimoniale Netto del Fondo.

Data la strategia di investimento del Fondo e il suo profilo di rischio, l'impatto previsto dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo è considerato basso.

AXA IM MSCI Europe Equity PAB UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco seguente dei fattori di rischio non è esaustivo. Si prega di consultare il prospetto e il supplemento al prospetto per dettagli completi sul prodotto e informazioni complete sui rischi.

Rischio Azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe può fluttuare in base alle aspettative del mercato. Il valore di tali azioni può salire o scendere, e i mercati azionari sono storicamente stati più volatili rispetto ai mercati obbligazionari. Se il prezzo delle azioni in cui il Fondo ha investito diminuisce, anche il Valore Patrimoniale Netto del Fondo diminuirà. I fondi che investono in azioni sono generalmente più volatili rispetto a quelli che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma potrebbero anche ottenere rendimenti maggiori.

Perdita di Capitale: un investimento in un Fondo comporta rischi d'investimento, inclusa la possibile perdita dell'importo investito. Gli investitori potrebbero 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, come il rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legale, rischio di valutazione, rischio operativo e rischi relativi agli asset sottostanti. L'uso di tali strategie può comportare anche un effetto leva, che può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul Fondo e comportare un significativo rischio di perdite.

Rischi di Sostenibilità: Dato il profilo di rischio e la strategia d'investimento del Fondo, l'impatto probabile dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo è considerato basso.

AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco seguente dei fattori di rischio non è esaustivo. Si prega di consultare il prospetto e il supplemento al prospetto per dettagli completi sul prodotto e informazioni complete sui rischi.

Rischio Azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe può fluttuare in base alle aspettative di mercato. Il valore di tali azioni può aumentare o diminuire, e i mercati azionari sono storicamente stati più volatili rispetto ai mercati a tasso fisso. Se 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 a quelli che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma potrebbero anche ottenere rendimenti superiori.

Perdita di Capitale: un investimento in un Fondo comporta rischi d'investimento, inclusa la possibile perdita dell'importo investito. Gli investitori potrebbero perdere parte o l'intero capitale investito, a seconda delle condizioni di mercato.

Impatto di tecniche quali i derivati: Alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, tra cui il rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legale, rischio di valutazione, rischio operativo e rischi relativi agli asset sottostanti. L'uso di tali strategie può inoltre comportare un effetto leva, che può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul Fondo e generare un rischio significativo di perdite.

Rischi di Sostenibilità: Considerando la strategia d'investimento e il profilo di rischio del Fondo, l'impatto probabile dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo è ritenuto basso.

AXA IM MSCI World Equity PAB UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco seguente dei fattori di rischio non è esaustivo. Si prega di consultare il prospetto e il supplemento al prospetto per ottenere informazioni complete sul prodotto e sui rischi.

Rischio Azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe può fluttuare in base alle aspettative di mercato. Questo valore può aumentare o diminuire, e i mercati azionari sono storicamente più volatili rispetto a quelli a reddito fisso. Se il prezzo delle azioni in cui il Fondo ha investito diminuisce, anche il Valore Patrimoniale Netto del Fondo subirà una riduzione. I fondi che investono in azioni sono generalmente più volatili rispetto a quelli che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma potrebbero anche ottenere rendimenti maggiori.

Perdita di Capitale: un investimento in un Fondo comporta rischi d'investimento, inclusa la possibile perdita dell'importo investito. Gli investitori potrebbero perdere parte o l'intero capitale investito, a seconda delle condizioni di mercato.

Impatto di tecniche come i derivati: Alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, tra cui il rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legale, rischio di valutazione, rischio operativo e rischi relativi agli asset sottostanti. L'uso di tali strategie può comportare anche un effetto leva, amplificando l'impatto dei movimenti di mercato sul Fondo e aumentando significativamente il rischio di perdite.

Rischi di Sostenibilità: Dato il profilo di rischio e la strategia d'investimento del Fondo, l'impatto probabile dei rischi di sostenibilità sui rendimenti del Fondo è considerato basso.

AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco seguente dei fattori di rischio non è esaustivo. Si prega di consultare il prospetto e il supplemento al prospetto per ottenere informazioni complete sul prodotto e sui rischi.

Rischio Azionario: il valore delle azioni in cui un Fondo investe può fluttuare in base alle aspettative di mercato. Il valore di tali azioni può aumentare o diminuire, e i mercati azionari sono storicamente più volatili rispetto ai mercati a reddito fisso. Se il prezzo delle azioni in cui il Fondo ha investito diminuisce, anche il Valore Patrimoniale Netto del Fondo diminuirà. I fondi che investono in azioni sono generalmente più volatili rispetto a quelli che investono in obbligazioni o in una combinazione di azioni e obbligazioni, ma potrebbero anche ottenere rendimenti maggiori.

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

Impatto di tecniche come i derivati: Alcune strategie di gestione comportano rischi specifici, tra cui il rischio di liquidità, rischio di credito, rischio di controparte, rischio legale, rischio di valutazione, rischio operativo e rischi relativi agli asset sottostanti. L'uso di tali strategie può comportare anche un effetto leva, che può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul Fondo, aumentando significativamente il rischio di perdite.

Rischi di Sostenibilità: Il Fondo non integra rischi di sostenibilità. Considerando l'obiettivo e la strategia d'investimento del Fondo, il Gestore degli Investimenti non prende in considerazione gli impatti negativi principali nelle decisioni di investimento, poiché il Fondo non intende promuovere caratteristiche ambientali o sociali né perseguire un obiettivo d'investimento sostenibile. Inoltre, gli impatti negativi principali non vengono considerati poiché la strategia del Fondo consiste nel replicare il proprio indice di riferimento.

AXA IM ICE US Treasury +25Y UCITS ETF

Rischi principali

L'elenco seguente dei fattori di rischio non è esaustivo. Si prega di consultare il prospetto e il supplemento al prospetto per informazioni complete sul prodotto e sui rischi.

Rischio di Tasso d'Interesse: Questo rischio riguarda la possibile svalutazione di strumenti legati ai tassi d'interesse, a breve o medio termine, a causa di variazioni dei tassi stessi. Ad esempio, il prezzo di un'obbligazione a tasso fisso tende a diminuire quando i tassi di interesse aumentano. Il Fondo, essendo particolarmente esposto a obbligazioni e altri titoli di debito, potrebbe subire una riduzione di valore degli asset investiti a tasso fisso in caso di un aumento dei tassi d'interesse.

Rischio di Credito: In caso di insolvenza o peggioramento della qualità degli emittenti obbligazionari privati (ad esempio, una riduzione del rating), il valore dei titoli di debito in cui il Fondo è investito potrebbe diminuire. Di conseguenza, il Valore Patrimoniale Netto del Fondo potrebbe ridursi.

Rischio di Estensione: Un aumento dei tassi d'interesse potrebbe rallentare i rimborsi del capitale di un titolo di debito, inclusi i bond perpetui che non hanno una data di scadenza. Per un titolo callable, un aumento dei tassi potrebbe comportare il mancato riscatto alla data di richiamo, estendendo così la durata effettiva e aumentando l'esposizione del titolo, con una possibile riduzione del suo valore di mercato.

Rischio di Concentrazione: La strategia del Fondo può limitare la capacità di diversificare gli investimenti in termini di emittenti. Un'elevata concentrazione di emittenti potrebbe avere conseguenze negative nel caso in cui i titoli in cui il Fondo investe perdano valore o diventino meno liquidi.

Rischio di Replica dell'Indice: Non vi è alcuna garanzia che il Fondo riesca a ottenere una replica perfetta dell'Indice di riferimento e potrebbe essere soggetto a un rischio di errore di tracking, ovvero il rischio che i suoi rendimenti non seguano esattamente quelli dell'Indice in determinati momenti.