

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 Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF A Distribution USD

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

ISIN IE00066L6LB9

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

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

La Banca Centrale e la Financial Services Authority 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: 14/06/2024

State per acquistare un Prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Prodotto è una classe di azioni del Comparto "AXA IM Emerging Markets Credit PAB UCITS ETF" (il Comparto) appartenente alla ICAV "AXA IM ETF ICAV" (la "Società").

Durata

Questo prodotto non ha una data di scadenza, sebbene sia stato creato per 99 anni e potrebbe essere liquidato alle condizioni stabilite nello statuto della società.

Obiettivi

Obiettivo di investimento

Puntare ad offrire agli investitori una performance pari a quella dell'Indice ICE® Emerging Markets Corporate Plus Paris Aligned Absolute Emissions Index EMCBPABA (l'"Indice"), al netto delle commissioni e delle spese del Fondo, tentando al contempo di ridurre al minimo il tracking error tra il Valore patrimoniale netto del Fondo e l'Indice.

Politica di investimento

Il Fondo è gestito passivamente e utilizza una strategia di campionamento, come descritto più in dettaglio descritto di seguito, per cercare di raggiungere il suo obiettivo d'investimento. Il Fondo investe in titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in USD e/o EUR emessi pubblicamente da emittenti non sovrani dei mercati emergenti sui principali mercati nazionali e degli Eurobond (secondo quanto stabilito dal Fornitore dell'Indice) e con rating investment grade e sub-investment grade. Il livello di investimento in titoli di debito sub-investment grade dipenderà dall'Indice. Alla data del lancio, il Fondo e l'Indice hanno un'esposizione inferiore al 30% a titoli di debito di qualità inferiore a investment grade, ma tale esposizione potrebbe essere più elevata in futuro. Come risultato dell'investimento nei titoli che compongono l'Indice, il Fondo può investire in obbligazioni green, sociali, sostenibili e legate alla sostenibilità e in titoli 144A. I titoli in cui il Fondo investe saranno quotati o scambiati su un Mercato regolamentato. Il sito web di ICE (<https://www.ice.com/index>) contiene informazioni più dettagliate sugli indici ICE.

Il Fondo investirà in un campione rappresentativo di titoli formato dai titoli che compongono l'Indice (metodologia di campionamento). Il Fondo non può pertanto detenere tutti i titoli che compongono l'Indice né detenerli nelle stesse proporzioni in cui sono detenuti nell'Indice. Il Fondo può inoltre essere investito in alcuni titoli che cessano di essere componenti dell'Indice fino al momento in cui il Gestore degli Investimenti ritenga possibile e fattibile liquidare la posizione.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali replicando l'Indice. L'Indice si basa sull'Indice ICE® BofA® Emerging Markets Corporate Plus (l'Indice primario) e include titoli di debito a tasso fisso e variabile denominati in USD e/o EUR emessi pubblicamente da emittenti non sovrani dei mercati emergenti sui principali mercati nazionali e degli Eurobond. L'indice è concepito per azzerare il livello netto di emissioni di carbonio entro il 2050 e integra obiettivi per ridurre il livello di carbonio relativo all'Indice primario del 50% alla sua data di lancio e mantenere in seguito una riduzione di almeno il 7%. L'Indice applica inoltre filtri di esclusione per eliminare gli emittenti con determinate involuzioni aziendali legate ai criteri ESG e/o al clima, le società coinvolte nella produzione di armi controverse e tabacco, le società non conformi al Global Compact delle Nazioni Unite, nonché una serie di filtri per gli emittenti con rischi significativi legati a una gamma diversificata di fattori ambientali e sociali e ulteriori esclusioni legate alle involuzioni aziendali dovute ai combustibili fossili. L'Indice di riferimento rientra tra quelli allineati con l'Accordo di Parigi, ai sensi del Titolo III, Capo 3 bis, del Regolamento (UE) 2016/1011, al fine di conformarsi progressivamente agli obiettivi fissati dall'Accordo di Parigi.

Il tasso di copertura dell'analisi ESG all'interno del portafoglio, effettuata tramite la metodologia basata sull'Indice ICE®, è pari ad almeno il 90% del patrimonio

netto del Fondo, ad eccezione di obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti pubblici, contante e titoli di solidarietà.

I dati ESG utilizzati dall'Indice si basano su metodologie ESG che attingono a dati di terzi. 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 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.

Il Fondo può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Strumenti del Mercato Monetario (che per questo Fondo sono commercial paper, obbligazioni, cambiali, depositi, certificati di deposito e liquidità in conformità alle restrizioni all'investimento applicabili al Fondo) da detenere come attività liquide accessorie.

Il Fondo può utilizzare i seguenti strumenti finanziari derivati: contratti di cambio a termine e swap e operazioni in valuta a pronti solo a scopo di copertura.

Il Fondo può intraprendere operazioni di prestito titoli fino all'80% del proprio patrimonio netto, tuttavia l'importo soggetto ad accordi di prestito titoli non dovrebbe generalmente superare lo 0-30% del patrimonio netto del Fondo. Il Fondo non sottoscriverà total return swap o strumenti aventi caratteristiche simili né effettuerà operazioni di prestito titoli né di vendita con patto di riacquisto e/o di vendita con patto di riacquisto passivo.

Alla data di stesura del presente KID, il tracking error previsto del Fondo dovrebbe ammontare al massimo all'1% in normali condizioni di mercato. I diversi fattori legati al tracking error e alla tracking difference sono illustrati nel prospetto. Le divergenze tra il tracking error atteso e quello realizzato saranno illustrate nella relazione annuale della ICAV.

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali a norma derivati dell'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Income

Relativamente alle Classi di azioni Distribution (Dis), il dividendo viene distribuito.

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 5 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

Depositaria

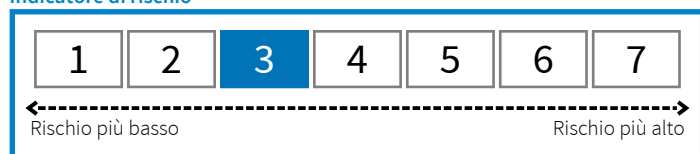
STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED

Ulteriori informazioni

Si prega di consultare la sezione "Altre informazioni rilevanti" sottostante.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio suppone che il prodotto sia mantenuto per 5 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.

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:		5 anni	
Esempio di investimento:		\$10 000	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 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	\$7 810	\$8 550
	Rendimento medio per ciascun anno	-21.90%	-3.08%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$7 810	\$8 560
	Rendimento medio per ciascun anno	-21.90%	-3.06%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	\$10 300	\$11 760
	Rendimento medio per ciascun anno	3.00%	3.30%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$11 520	\$13 590
	Rendimento medio per ciascun anno	15.20%	6.33%

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 12 2020 e il 01 2024.

Scenario moderato: questo tipo di scenario si è verificato, per un investimento, tra il 04 2014 e il 04 2019.

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.

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 5 anni
Costi totali	\$64	\$381
Incidenza annuale dei costi (*)	0.6%	0.7% 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 3.96% al lordo dei costi e del 3.30% 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	0.34% del valore dell'investimento annuo. Questa percentuale delle spese correnti rappresenta una stima.	\$34
Costi di transazione	0.30% 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.	\$30
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: 5 anni

Il presente Prodotto non ha un periodo di detenzione minimo richiesto; il periodo di 5 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 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://www.axa-im.com/fund-centre>. 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://www.axa-im.com/fund-centre>.

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.