

# AXA WF Global Optimal Income



## Catturare la crescita globale mitigando le incognite

Riuscire a generare una crescita costante nell'attuale contesto di mercato è una sfida per gli investitori di tutto il mondo. Nato con l'obiettivo di assicurare un'esposizione ai mercati azionari globali, mitigandone al tempo stesso le oscillazioni, AXA WF Global Optimal Income è un fondo multi-asset di tipo total return che può investire in tutte le principali asset class con un'allocazione flessibile (0-100%) tra azioni e obbligazioni.<sup>1</sup>



### PER CHI È? **INVESTITORI:**

- › Alla ricerca di opportunità di total return nei mercati finanziari globali.
- › Interessati a un'asset allocation flessibile in base al variare delle condizioni di mercato.
- › Con l'obiettivo di mitigare i rischi e le perdite del proprio portafoglio.



### PERCHÉ **AXA INVESTMENT MANAGERS?**

- › Tutti i prodotti della strategia Optimal Income mirano a generare crescita, mitigando al tempo stesso i rischi di ribasso.
- › Possiamo attingere alle competenze di altri team d'investimento di AXA IM in tutte le asset class.
- › Il nostro team è costituito da 20 gestori di portafoglio multi-asset con oltre 20 anni in media di esperienza.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> La percentuale del patrimonio netto del portafoglio è indicata a solo scopo illustrativo. Per maggiori dettagli, fare riferimento al KIID o al Prospetto applicabili.

<sup>2</sup> Le informazioni relative ai componenti dei team e/o ad AXA Investment Managers sono fornite solo a titolo informativo. Non si assicura che il personale indicato resti alle dipendenze di AXA Investment Managers e che eserciti o continui a esercitare la propria attività nei team di AXA Investment Managers e/o in AXA Investment Managers. Dati corretti a dicembre 2017.



5 anni con AXA WF  
Global Optimal Income<sup>2</sup>

# Che cosa preoccupa gli investitori

La costante evoluzione dei mercati in quest'ultimo decennio ha dato agli investitori non pochi motivi di preoccupazione, dalle oscillazioni della politica monetaria al persistere di bassi rendimenti, fino all'introduzione di normative più stringenti: per muoversi tra tutti questi elementi sono state necessarie competenze d'investimento specialistiche. In questo momento, la potenziale volatilità determinata dalla normalizzazione dei tassi d'interesse associata alla graduale riduzione delle misure di sostegno al mercato delle banche centrali, rappresenta una delle principali difficoltà con cui gli investitori dovranno fare i conti in futuro.

## In cima alle preoccupazioni degli investitori c'è<sup>3</sup>:











Il difficile contesto di tassi d'interesse	L'impatto delle normative	L'incertezza politica e di mercato	La volatilità del mercato	La liquidità
30%	26%	25%	10%	9%

## 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, associate 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 2007 a oggi

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
26,1%	9,3%	73,4%	27,5%	8,5%	19,3%	32,4%	13,7%	10,3%	15,9%	21,8%
22,6%	4,7%	60,6%	17,1%	5,2%	18,8%	29,6%	13,2%	3,6%	14,9%	21,0%
7,3%	10,9%	28,2%	15,2%	3,4%	18,5%	23,7%	11,8%	2,6%	12,0%	19,1%

 Azioni EM	 Azioni globali	 Debito EM, in hard currency
 Azioni di materie prime quotate	 HY globale	 Obbligazioni convertibili
 Azioni Europa	 Credito globale	 Titoli di Stato europei
 Azioni USA		

Fonte: Datastream, Bloomberg, AXA IM (su base mensile), al 29/12/2017

## La nostra offerta

AXA WF Global Optimal Income mira a generare crescita, mitigando al tempo stesso le incognite economiche e di mercato attraverso un'asset allocation flessibile in un universo d'investimento ben diversificato. La strategia può investire lo 0-100% del suo patrimonio in azioni e investimenti a reddito fisso<sup>4</sup>, con l'obiettivo di catturare opportunità di rendimento mitigando i rischi in ogni momento e in ogni ambito:

Allocazione top-down in diversi settori/regioni, associata alla selezione titoli basata sui fondamentali in ottica bottom-up, per assicurare un'esposizione ai mercati azionari globali



Gli strumenti a reddito fisso mirano ad assicurare una crescita costante e a mitigare la volatilità dei mercati, offrendo al tempo stesso i vantaggi della diversificazione nel segmento High Yield e nei mercati emergenti

Obbligazioni convertibili, soluzioni di credito strutturato e derivati liquidi possono risultare vantaggiosi in termini di diversificazione e di mitigazione del rischio

<sup>3</sup> Fonte: AXA IM, indagine 2017 su oltre 100 clienti professionali in Francia, Germania e Regno Unito.

<sup>4</sup> La percentuale del patrimonio netto del portafoglio è indicata a solo scopo illustrativo. Per maggiori dettagli, fare riferimento al KIID o al Prospetto applicabili.



Serge Pizem  
Gestore del Portafoglio

“Nel 2018 cade il quinto anniversario dalla nascita di AXA WF Global Optimal Income, una soluzione per investitori alla ricerca di un’allocazione flessibile nei mercati azionari e obbligazionari globali, mitigando al tempo stesso i rischi e sfruttando i vantaggi della diversificazione.”

## Perché investire in AXA WF Global Optimal Income?

### 1 Cogliere la crescita globale attraverso forti convinzioni a lungo termine

Con l’obiettivo di offrire agli investitori una crescita a lungo termine attraverso le opportunità offerte dal mercato, all’interno di un universo d’investimento altamente diversificato, il nostro team multi-asset investe in titoli convincenti a due diversi livelli:

#### Asset Allocation

Combiniamo dati quantitativi a livello macroeconomico, di valutazioni e di sentiment, fattori tecnici (MVST) e 150 segnali d’investimento a valutazioni qualitative tratte dal modello esteso multi-esperti di AXA IM, in modo da sfruttare le opportunità di mercato in tutte le principali asset class. Gestiamo l’asset allocation del portafoglio in modo dinamico, e in questo contesto possiamo investire nei singoli titoli che riteniamo più convincenti.

#### Selezione titoli

Per investire con convinzione nelle società in cui riconosciamo il massimo potenziale, la nostra selezione titoli non è riferita a un benchmark. Il team multi-asset si avvale delle competenze maturate dai team azionari e obbligazionari già operativi in tutta AXA IM. Ad esempio, a livello di selezione titoli, cerchiamo di puntare su società attive su temi di crescita a lungo termine, come la robotica, la connettività e l’intelligenza artificiale.

### 2 Uso della flessibilità per sfruttare l’evoluzione del mercato

Per riuscire a cogliere un ampio ventaglio di opportunità, adattandoci a mercati in evoluzione, l’allocazione azionaria di AXA WF Global Optimal si colloca in un intervallo 0-100%. Dall’avvio del Fondo, abbiamo massimizzato la nostra allocazione in periodi caratterizzati da continue oscillazioni nell’approccio delle banche centrali e da eventi geopolitici come la Brexit e i vari appuntamenti nazionali alle urne.

### 3 Triplice approccio alla mitigazione del rischio

Per aiutare gli investitori a gestire le incognite tipiche del sistema finanziario moderno, utilizziamo un approccio alla gestione del rischio fondato su tre elementi:

- 1 **Strutturalmente**, costruiamo un portafoglio ben diversificato nell’ottica della mitigazione dei rischi nel lungo periodo.
- 2 **Tatticamente**, ci serviamo della nostra allocazione flessibile per prepararci a eventi ignoti che potrebbero creare tensioni sul mercato.
- 3 **Opportunisticamente**, utilizziamo tecniche di copertura liquide, in modo da prepararci a condizioni di volatilità dei mercati e a eventi ignoti, traendone beneficio.



**8,24%**  
performance annualizzate  
dal 2013-2018<sup>5</sup>



Esposizione azionaria flessibile  
**0-100%**<sup>6</sup>



**MORNINGSTAR**  
★★★★★  
1° decile nelle valutazioni a 1 anno,  
3 anni e 5 anni per la categoria  
EAA OE EUR Flexible Allocation – Global<sup>7</sup>

<sup>5</sup> I dati di performance riportati riguardano le azioni di classe A in euro, al netto delle commissioni, per AXA WF Global Optimal Income dall’8 marzo 2013 all’8 marzo 2018. Tutti gli investimenti comportano dei rischi, incluso il rischio di perdita del capitale. Le performance passate non costituiscono una garanzia di quelle future.

<sup>6</sup> La percentuale del patrimonio netto del portafoglio è indicata a solo scopo illustrativo. Per maggiori dettagli, fare riferimento al KIID o al Prospetto applicabili.

<sup>7</sup> \*© Morningstar a fine ottobre 2017. 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 ridistribuite; (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.

## AXA WF Global Optimal Income

### Rischi principali

Tutti gli investimenti comportano dei rischi. AXA WF Global Optimal Income è investito in mercati finanziari e utilizza tecniche e strumenti che possono subire variazioni, da cui possono conseguire guadagni o perdite. I rischi associati al Fondo comprendono il rischio di credito, il rischio di controparte, i rischi associati a tecniche come i derivati, l'uso della leva finanziaria che può amplificare l'effetto delle oscillazioni di mercato sul Fondo, il rischio geopolitico e il rischio legato agli investimenti in hedge fund. Si raccomanda agli investitori di consultare il KIID e il prospetto correnti disponibili sul Sito per una descrizione dettagliata delle considerazioni sui rischi.

Non destinato alla distribuzione alla clientela retail: Il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali/ctp qualificate ed ai clienti Professionali, secondo la definizione delle normative e dei regolamenti locali in materia. La sua circolazione deve essere limitata di conseguenza.

La presente comunicazione ha unicamente fini informativi e non costituisce da parte di AXA Investment Managers o delle sue società affiliate un'offerta di acquistare o vendere investimenti, prodotti o servizi e non va considerata una sollecitazione né una consulenza finanziaria, legale o fiscale. I pareri, le stime e le previsioni sono soggettivi e soggetti a modifica senza preavviso. Non vi è alcuna garanzia che eventuali previsioni si concretizzino. Dati, cifre, dichiarazioni, analisi, previsioni e altre informazioni contenute nel presente documento sono forniti sulla base delle informazioni a noi note al momento della preparazione del documento. Pur avendo adottato ogni attenzione possibile, non viene rilasciata alcuna garanzia o dichiarazione (o responsabilità nei confronti di terzi), esplicita o implicita, sull'accuratezza, affidabilità o completezza delle informazioni ivi contenute. La decisione di far affidamento alle informazioni contenute nel presente materiale è a mera discrezione del destinatario. Il materiale non contiene informazioni sufficienti a supportare una decisione d'investimento.

Prima dell'adesione, si raccomanda agli investitori di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), dove sono presente maggiori dettagli sul prodotto, ivi incluse informazioni sui rischi e sui costi dell'investimento. Le informazioni quivi contenute non sostituiscono le informazioni presentate nei suddetti documenti e non rappresentano una consulenza indipendente.

La performance passata non è indicativa dei risultati futuri. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono variare sia al rialzo che al ribasso e gli investitori potrebbero non riuscire a recuperare l'importo originariamente investito. Il valore dell'investimento può variare anche per effetto delle oscillazioni dei tassi di cambio. A causa di questi fattori e della commissione iniziale normalmente applicata, l'investimento non è adatto su un orizzonte temporale breve.

AXA WORLD Global Optimal Income è un comparto di AXA World Funds, una SICAV sotto le leggi del Lussemburgo con sede legale in 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. La Società è registrata con il numero B. 63.116 presso il Registro del Commercio e delle Imprese.

La presente comunicazione è pubblicata da AXA Investment Managers AXA INVESTMENT MANAGERS SA, società di diritto francese con sede legale presso Tour Majunga, 6 place de la Pyramide, 92800 Puteaux, iscritta al Registro delle imprese di Nanterre con numero 393 051 826