

AXA World Funds

US High Yield Bonds Low Carbon



In risposta alla crescente attenzione degli investitori sui fattori ESG (ambientali, sociali e di governance), il fondo AXA WF US High Yield Bonds Low Carbon intende offrire un modo per investire nel mercato US high yield prestando più attenzione agli aspetti ambientali, e punta a una sensibile riduzione dell'impronta di carbonio, che dovrà essere almeno del 20% più bassa di quella dell'indice ICE BofA US High Yield.



L'OPPORTUNITÀ D'INVESTIMENTO

- › Noi di AXA IM siamo convinti che l'economia mondiale sia entrata in un "decennio di transizione" verso un modello più sostenibile e decarbonizzato.
- › Nel corso di questa transizione, i portafogli che puntano a ridurre proattivamente l'intensità di carbonio saranno più capaci di resistere a rischi di natura extrafinanziaria, sovraproformando il mercato in generale.
- › A fronte della crescente attenzione ai temi ESG e al cambiamento climatico, siamo certi di poter offrire un modo per investire nel mercato US high yield prestando più attenzione agli aspetti ambientali.



PERCHÉ SCEGLIERE QUESTO FONDO?

- › Cerca di aiutare i potenziali clienti a realizzare i loro obiettivi, sia in termini di rendimento che di rispetto dei criteri ESG. Fa parte della gamma di prodotti "ACT"¹ di AXA IM, nella categoria dei prodotti Sostenibili, nei quali le decisioni d'investimento sono ispirate ai temi ESG.
- › Si tratta di un fondo US Core High Yield che investe in tutto lo spettro del mercato high yield statunitense, ma con una sostanziale riduzione dell'impronta di carbonio, gestendo attivamente l'intensità di carbonio lungo tutto il processo di selezione titoli.
- › Un team ben assortito che associa l'esperienza nella gestione di portafogli US high yield in diversi cicli economici e di credito all'accesso ai dati e alla ricerca proprietaria di AXA IM, sia quantitativa che qualitativa, su questioni ESG.

Come investiamo

- 1 La definizione dell'universo investibile inizia con l'esclusione di molti tra i settori a più elevata intensità di carbonio, come l'industria estrattiva e metallurgica, le acciaierie, e quasi tutti i segmenti del settore energetico e delle utility. Successivamente applichiamo un secondo filtro di esclusione, come illustrato nelle nostre Politiche di esclusione settoriale e nelle Politiche sugli standard ESG.²
- 2 Nell'universo investibile rimanente, analizziamo i punteggi relativi all'intensità idrica e di carbonio³ con l'obiettivo di evitare le società con livelli eccessivi su questi due parametri. Con questo sistema ci avviciniamo ulteriormente al nostro target di miglioramento dell'impronta di carbonio - che consiste in una riduzione dell'intensità idrica e di carbonio almeno del 20% rispetto ai valori di riferimento.
- 3 I singoli titoli vengono individuati abbinando all'analisi appena descritta un sistema di selezione titoli basato sui fondamentali. La nostra analisi fondamentale comprende quattro componenti.⁴

- › Due diligence della società
- › Analisi finanziaria
- › Proiezione di liquidità
- › Esame della struttura patrimoniale



All'interno del portafoglio, il 90% del patrimonio netto deve avere ottenuto un punteggio ESG e un punteggio di intensità di carbonio, e almeno il 70% un punteggio di intensità idrica. In questo modo, la quota massima di società prive di rating in portafoglio sarà limitata al 10% del patrimonio netto. Si tratterà di società che hanno superato la prima fase della selezione, sulle quali il nostro giudizio è positivo, ma che non hanno ancora ottenuto un punteggio, forse perché sono società più piccole o a capitale privato.

² Queste politiche sono consultabili all'indirizzo: <https://www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines>

³ I punteggi di intensità idrica e di carbonio sono generati da un provider esterno.

⁴ Si tratta di linee guida interne, soggette a modifiche senza preavviso. Si raccomanda di consultare il prospetto per una descrizione completa dei rischi e delle linee guida del comparto.



Carl 'Pepper' Whitbeck
Global Head of High Yield
e US Active Fixed Income

“ La nostra esperienza nel mercato US high yield in questi ultimi anni ci dimostra che evitare emittenti a elevata intensità di carbonio ha effetti positivi sia in termini di rendimento che di volatilità. Tuttavia, per quanto a nostra conoscenza, l'offerta di prodotti focalizzati sulla riduzione dell'impronta di carbonio nell'universo US high yield è piuttosto scarsa. ”

Per chi è?

- › Per investitori che perseguono l'allineamento del proprio portafoglio alla transizione verso un'economia low-carbon.
- › Per investitori alla ricerca di livelli di reddito e di total return potenzialmente più elevati di quelli normalmente presenti nei segmenti a più basso rischio dell'universo obbligazionario.
- › Per investitori interessati a una strategia attiva, con l'obiettivo di minimizzare il rischio di default rispetto al benchmark in periodi di turbolenza dei mercati, gestendo al tempo stesso i rischi e le opportunità connessi al cambiamento climatico.

I dati ESG utilizzati nel processo d'investimento fanno leva su metodologie ESG in parte basate su dati di terzi e in parte sviluppate internamente. Tali metodologie sono soggettive e possono variare nel tempo. Nonostante siano nate diverse iniziative, l'assenza di definizioni armonizzate può rendere eterogenei i criteri ESG. In questo senso, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e pubblicano dati ESG sono difficilmente comparabili tra loro. Le strategie che integrano criteri ESG e quelle che integrano criteri di sviluppo sostenibile possono utilizzare dati ESG apparentemente simili, ma che devono essere distinti in quanto il metodo di calcolo utilizzato potrebbe essere diverso. Il fondo ha ottenuto il label francese SRI.

Avvertenze sui rischi - AXA WF US High Yield Bonds Low Carbon

Rischio di mercato: rischio di variazione del valore patrimoniale netto del fondo a causa delle oscillazioni del mercato (volatilità dei prezzi degli asset, ampliamento degli spread) in generale o di mercati specifici.

Rischio di liquidità: rischio di liquidità ridotta in alcune condizioni di mercato, che potrebbe esporre il fondo a difficoltà rispetto alla valorizzazione, all'acquisto o alla vendita di tutte le sue attività o di una loro parte, con potenziale impatto sul valore patrimoniale netto.

Rischio di credito: il rischio che gli emittenti di titoli obbligazionari detenuti dal Fondo non adempiano ai propri obblighi di rimborso o subiscano un abbassamento del proprio rating di credito, con conseguente riduzione del valore patrimoniale netto.

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. La performance passata non è indicativa dei risultati 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) o la documentazione del piano, disponibili sul sito www.axa-im.it, dove potranno trovare tutti i dettagli sui prodotti, ivi inclusi i rischi e i costi dell'investimento.

A cura di 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. In altre giurisdizioni, il documento è pubblicato dalle società affiliate di AXA Investment Managers SA nei rispettivi paesi.

I fondi menzionati fanno capo ad AXA WORLD FUNDS, SICAV di diritto lussemburghese UCITS IV approvata dalla CSSF, iscritta al "Registre de Commerce et des Sociétés" con numero B. 63.116, avente sede legale al 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Lussemburgo. La Società è gestita da AXA Funds Management, société anonyme di diritto lussemburghese iscritta al Registro delle imprese lussemburghese con numero B 32 223RC e ha sede legale al 49, Avenue J.F. Kennedy L-1885 Lussemburgo.

© AXA Investment Managers 2021. Tutti i diritti riservati.

Production: Global Marketing | April 2021