

AXA World Funds

Global Strategic Bonds



Negli ultimi dieci anni i tassi di interesse sono rimasti su livelli persistentemente bassi e, nonostante qualche rialzo, in particolare da parte della Federal Reserve negli Stati Uniti, continuiamo a operare in un contesto caratterizzato da bassi rendimenti.

AXA WF Global Strategic Bonds è un fondo obbligazionario flessibile, non vincolato a un indice di riferimento, che si propone di sfruttare le opportunità del mercato e cerca di proteggersi dalle perdite per aiutare gli investitori a centrare i loro obiettivi finanziari lungo un ciclo economico completo.



A CHI SI RIVOLGE? AGLI INVESTITORI CHE:

- › Cercano un'esposizione all'intero universo del mercato obbligazionario attraverso un unico fondo
- › Puntano a ottenere un rendimento adeguato al rischio migliore rispetto a quello di un singolo segmento del mercato obbligazionario
- › Vogliono incrementare la diversificazione del portafoglio



PERCHÉ AXA INVESTMENT MANAGERS?

- › Tutti i team obbligazionari condividono lo stesso approccio di investimento e questo contribuisce alla costituzione di portafogli solidi
- › È possibile accedere alle competenze di professionisti in ogni segmento del mercato obbligazionario
- › La presenza globale è abbinata alla conoscenza della realtà locale

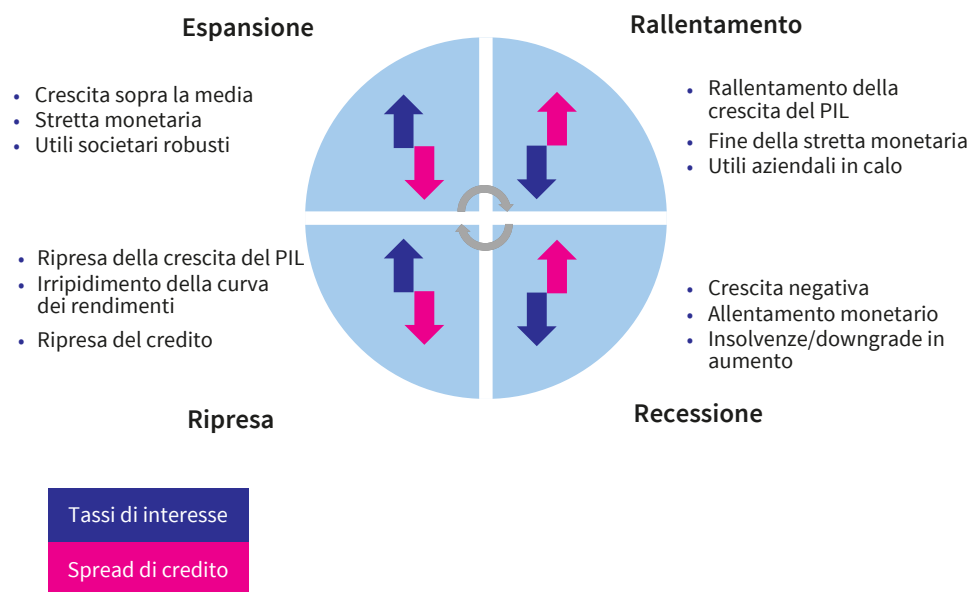
Le sfide che devono affrontare oggi gli investitori

Il ciclo economico è in costante evoluzione e generalmente attraversa quattro stadi principali: espansione, rallentamento, recessione e ripresa. Gli investitori devono disporre di un portafoglio in grado di reagire alle improvvise oscillazioni del mercato e di mantenerli sulla giusta rotta per centrare i loro obiettivi finanziari. Un approccio diversificato al mercato obbligazionario può aiutarci a cogliere rendimento durante un ciclo di mercato completo.

Ogni segmento del reddito fisso presenta differenti fattori di performance e il modo in cui si evolvono varierà a seconda della fase del ciclo economico.

L'andamento delle diverse obbligazioni è correlato al ciclo economico

Le quattro fasi del ciclo economico



Nel 2019 i mercati stanno iniziando a scontare una recessione e, in questa fase del ciclo, c'è confusione in merito alla direzione dei tassi di interesse: gli investitori si chiedono se i tassi di interesse abbiano raggiunto i livelli massimi e temono che possano iniziare la discesa.

È una situazione problematica per chi investe nel reddito fisso ed è alla ricerca di rendimento per produrre un flusso di reddito costante a basso rischio.

Fonte: AXA Investment Managers al 31 maggio 2019. Unicamente a scopo di esempio.

AXA WF Global Strategic Bonds

Il fondo AXA WF Global Strategic Bonds è progettato per rispondere a diverse fasi del ciclo di mercato e per investire di conseguenza. Mentre i mercati si avviano verso la fine del ciclo, il fondo può aiutare gli investitori a ridurre il rischio in portafoglio offrendo una forma di compensazione rispetto agli strumenti più esposti al rischio, nonché l'opportunità di investire in obbligazioni di alta qualità ai fini della conservazione del capitale.

Essendo un fondo obbligazionario flessibile unconstrained, non vincolato a un indice di riferimento, può ripartire le risorse tra tre diversi gradi di rischio: difensivo, intermedio e aggressivo. Quest'allocation flessibile consente al team di investimento di sfruttare le opportunità del mercato e di proteggersi dalle perdite. Generalmente il fondo ha una duration inferiore rispetto agli indici obbligazionari di qualità più elevata e questo contiene il rischio di interesse, consentendo al team di investire in fonti di rischio di credito diversificate allo scopo di cogliere il rendimento.

AXA WF Global Strategic Bonds può investire lungo l'intero spettro del reddito fisso

Ripartizione delle risorse finanziarie tra tre diversi gradi di rischio

Difensivo	Intermedio	Aggressivo
Titoli di Stato core	Titoli di Stato periferici	High yield
Obbligazioni indicizzate all'inflazione	Credito investment grade	Mercati emergenti
	Prodotti di credito strutturati	

Fonte: AXA IM al 31/05/2019. Soggetto a variazioni, unicamente a scopo di esempio.



Nick Hayes
Portfolio Manager

“ Nel contesto attuale, la possibilità di accedere all'intero universo obbligazionario, e quindi a diverse fonti di rendimento e di rischio, è fondamentale. Attraverso la diversificazione, un'asset allocation e una selezione dei titoli attive, puntiamo a generare un rendimento adeguato al rischio interessante lungo un ciclo economico completo. ”

Perché investire in AXA WF Global Strategic Bonds?

1 Per ottimizzare la diversificazione investendo nell'intero universo del reddito fisso

Il fondo può offrire agli investitori i fattori di diversificazione e di performance desiderati, investendo in obbligazioni con differenti duration e qualità di credito in diverse aree geografiche. Può investire in titoli di Stato (sia tradizionali che indicizzati all'inflazione), in credito investment grade di Stati Uniti ed Europa, in titoli high yield in sterline, euro e dollari, e in titoli di Stato e obbligazioni societarie dei mercati emergenti (sia in valuta locale che in valuta estera).

2 Per adattarsi alle variazioni del mercato con un approccio attivo e flessibile

Per gli investitori alla ricerca di un approccio flessibile e non vincolato a un indice di riferimento che possa reagire alle oscillazioni del contesto macroeconomico, il fondo investe adottando tre diversi approcci al rischio: difensivo, intermedio e aggressivo. Ciò consente al gestore di rettificare l'allocation sulla base dello scenario di mercato, allo scopo di contenere il rischio.

3 Per investire in una soluzione globale con la conoscenza della realtà locale

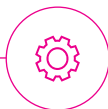
Per aiutare gli investitori a centrare i loro obiettivi finanziari, nel lungo termine, il fondo può avvalersi dell'esperienza e delle competenze dei 120 professionisti del mercato obbligazionario¹ di AXA Investment Managers. Operando nei principali mercati in tutto il mondo, il team di investimento può integrare le migliori idee degli esperti locali in un unico processo di investimento globale. In questo modo i nostri clienti possono sfruttare le opportunità e la conoscenza del mercato locale in un ciclo economico completo.



Il fondo può ripartire gli investimenti tra

3

fasce di rischio.²



Il fondo deve avere un minimo di

100

posizioni per garantire la diversificazione.²



Il team di investimento del fondo conta mediamente su

23 anni

di esperienza.¹

¹ Fonte: AXA IM al 30/04/2019.

² Fonte: AXA IM al 31/05/2019.

Le informazioni sul team fixed income di AXA Investment Managers e/o di AXA Investment Managers sono riportate unicamente a titolo informativo. Non garantiamo che lo staff di AXA Investment Managers resti immutato né che operi o continui a operare nel team fixed income di AXA Investment Managers e/o in AXA Investment Managers.

Rischi di investimento

Rischio di credito: il rischio che l'emittente di obbligazioni detenute dal comparto non assolva ai propri obblighi o che il suo rating di credito venga declassato, determinando il calo del suo valore patrimoniale netto.

Rischio operativo: il rischio che i processi operativi, compresi quelli relativi alla tutela del patrimonio, non funzionino, provocando delle perdite.

Rischio di controparte: rischio di fallimento, insolvenza o mancato pagamento e inadempienza da parte delle controparti del comparto, fattori che determinano un'insolvenza dei pagamenti o della consegna.

Impatto delle tecniche di investimento in strumenti derivati: determinate strategie di gestione implicano rischi specifici, come quello di liquidità, di credito, di controparte, legale, delle valutazioni, operativo e i rischi collegati agli strumenti sottostanti.

L'utilizzo di tali strategie può prevedere anche la leva finanziaria, che può incrementare l'effetto delle oscillazioni del mercato sul comparto, risultando in un grave rischio di perdita.

Non destinato alla distribuzione alla clientela retail: Il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali/controparti qualificate ed ai clienti Professionali, secondo la definizione delle normative e dei regolamenti locali in materia. La relativa 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 presentati maggiori dettagli sul prodotto, ivi incluse informazioni sui rischi e sui costi dell'investimento. Le informazioni quiivi 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 Funds Global Strategic Bonds è un comparto di AXA World Funds, una SICAV istituita e regolata sulla base delle 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 del Lussemburgo.

Il presente documento è redatto a cura e sotto la responsabilità 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.

© AXA Investment Managers 2019. Tutti i diritti riservati.