

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarla a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

## FIXED INCOME

# AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield

Un comparto di AXA IM Fixed Income Investment Strategies

Classe di azioni: AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield E (Hedged) ad Accumulazione EUR (ISIN: LU0523282928)

Il comparto è gestito da AXA Funds Management S.A., Società del Gruppo AXA IM

## Obiettivi e Politica di investimento

### Obiettivo di investimento

Il Comparto mira a conseguire in primo luogo un reddito interessante e in secondo luogo la crescita del capitale, investendo in titoli di debito statunitensi ad alto rendimento, su un orizzonte temporale di medio termine.

### Politica di investimento

Il Comparto è gestito attivamente al fine di cogliere le opportunità offerte dal mercato del debito high yield USA. Le decisioni d'investimento seguenti vengono prese dopo una completa analisi di tipo macroeconomico e microeconomico del mercato:

- selezione dell'emittente
- allocazione settoriale
- posizionamento sulla curva del credito (la curva del credito illustra la relazione tra l'orizzonte d'investimento e il rendimento del credito)

Il Comparto investe prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento a tasso fisso o variabile emesse da società principalmente domiciliate negli Stati Uniti e con durata o riscatto previsti inferiori ai 3 anni sulla base delle previsioni del gestore dell'investimento. Tali obbligazioni ad alto rendimento hanno rating inferiore a BBB- secondo Standard & Poor's (o rating equivalente attribuito da Moody's o da altre agenzie di rating), oppure sono prive di rating.

La Classe di quote in oggetto mira a coprire il rischio di cambio derivante dalla divergenza tra la valuta di riferimento del Comparto e la valuta di tale Classe di quote mediante l'utilizzo di strumenti derivati e mantenendo al contempo l'esposizione alle Politiche di investimento sopra descritte.

### Politica di distribuzione dei proventi

Relativamente alle categorie di azioni a capitalizzazione (Cap), il dividendo viene reinvestito.

### Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è il Dollaro Americano (USD).

### Orizzonte di investimento

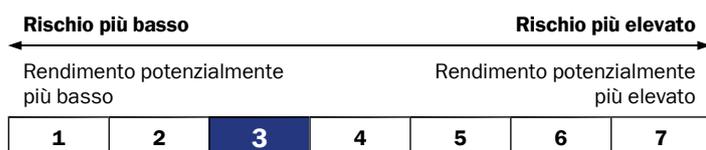
Questo Comparto è idoneo per quegli investitori che intendano mantenere l'investimento per un periodo minimo di 2 anni.

### Sottoscrizione, rimborso e conversione

Le richieste di sottoscrizione, conversione o rimborso devono pervenire al Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli entro e non oltre le ore 10.00 orario di Lussemburgo di un qualsiasi Giorno di Negoziazione. Gli ordini saranno processati al Valore Patrimoniale Netto applicabile a tale Giorno di Negoziazione. Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che tale processo di lavorazione degli ordini si allunghi qualora l'ordine venga istruito tramite intermediari quali piattaforme, consulenti finanziari o distributori.

Il Valore Patrimoniale Netto di questo Comparto viene calcolato giornalmente.

## Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio viene calcolata sulla base dei risultati passati e di conseguenza non è un indicatore affidabile del profilo di rischio futuro del Comparto.

La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel tempo. La categoria più bassa non è priva di rischi.

### Perché questo Comparto rientra in questa categoria?

Il capitale del Comparto non è garantito. Il Comparto investe nei mercati finanziari attraverso tecniche e strumenti soggetti a variazione, che possono dar luogo a utili o perdite.

### Altri fattori di rischio

Rischio di credito: rischio per cui gli emittenti dei titoli di debito detenuti nel Comparto possano risultare inadempienti verso i propri obblighi o possano subire un declassamento del rating, il che comporterebbe una diminuzione del NAV del Comparto.

Rischio di liquidità: rischio di livelli bassi di liquidità in determinate condizioni di mercato, che potrebbero costringere il Comparto ad affrontare difficoltà nel valutare, acquistare o vendere tutti/parte dei propri attivi e avere un impatto potenziale sul suo NAV.

Rischio di controparte: rischio di insolvenza o di bancarotta di una delle controparti del Comparto, che comporterebbe un mancato pagamento o una mancata consegna.

## FIXED INCOME

## AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield

## Spese

Le spese da Lei corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Comparto, e comprendono anche i costi di commercializzazione e di distribuzione. Tali spese riducono il potenziale rendimento del Suo investimento.

**Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento**

Spese di sottoscrizione	nessuna
Spese di rimborso	nessuna

Sono indicate le spese massime che possono essere prelevate dal Suo capitale prima che venga investito.

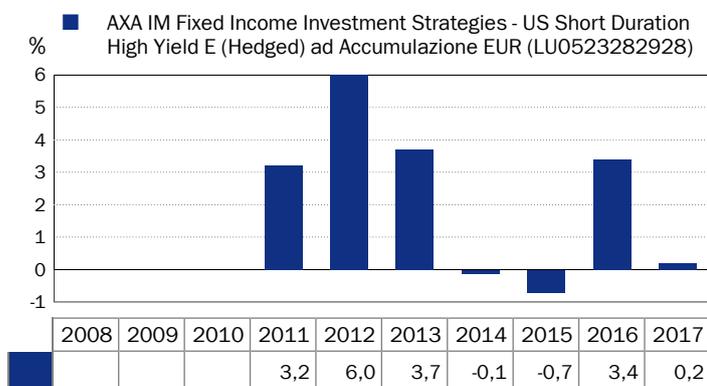
**Spese prelevate dal Comparto in un anno**

Spese correnti	1,58%
----------------	-------

**Spese prelevate dal Comparto soggette a specifiche condizioni**

Commissioni legate al rendimento	nessuna
----------------------------------	---------

## Risultati ottenuti nel passato



## Informazioni pratiche

**Banca depositaria:**

State Street Bank Luxembourg S.C.A.  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

**Ulteriori informazioni:** Informazioni più dettagliate su questo Comparto, come il prospetto e l'ultima relazione annuale e semestrale, sono disponibili gratuitamente in inglese, tedesco, francese spagnolo e italiano presso la Società di Gestione, il Responsabile per le Registrazioni e per il Trasferimento dei Titoli, i Soggetti Collocatori e online all'indirizzo [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

Altre quote sono disponibili per questo Comparto. Per ulteriori dettagli sulle altre classi di Azioni, si prega di consultare il Prospetto, disponibile online sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

I dettagli della politica di retribuzione aggiornata della società sono pubblicati online all'indirizzo <https://www.axa-im.com/en/remuneration>. Essi includono la descrizione delle modalità di assegnazione della retribuzione e delle indennità per i dipendenti, e informazioni riguardanti il comitato per le retribuzioni. Su richiesta la società può mettere a disposizione gratuitamente una copia cartacea.

**Pubblicazione del NAV:** Il NAV relativo ad ogni quota è disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com), nonchè presso la sede legale della società di gestione.

Le spese di sottoscrizione e di rimborso indicate sono in misura massima. In alcuni casi potranno essere applicate spese più basse. Per ulteriori informazioni rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Le spese correnti si basano sulle spese sostenute nei dodici mesi antecedenti al mese di Dicembre 2017. Tale cifra può variare per effetto delle variazioni di bilancio previste per il 2017 e potrebbe variare da un anno all'altro. Esse non comprendono:

- Commissioni legate al rendimento
- Costi di transazione del portafoglio, salvo il caso di spese di sottoscrizione/rimborso pagate dal Comparto quando acquista o vende azioni/quote di un altro organismo di investimento collettivo

Per maggiori informazioni sulle spese si rimanda al relativo paragrafo del Prospetto, disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).

I risultati passati non costituiscono un'indicazione sui risultati futuri.

I risultati ottenuti nel passato qui riportati sono calcolati al netto delle spese correnti. Le spese di sottoscrizione/rimborso sono escluse dal calcolo.

Il Comparto è stato lanciato il 01/04/2004 e la quota nel 2010.

I risultati passati sono stati calcolati in EUR e sono espressi come variazione percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) del Comparto alla fine di ogni anno.

**Regime fiscale:** Il Comparto è soggetto al regime fiscale del Lussemburgo. A seconda del proprio Paese di residenza, questo potrà avere un impatto sull'investimento. Per maggiori dettagli, rivolgersi ad un consulente fiscale.

**Dichiarazione di responsabilità:** AXA Funds Management S.A. sarà ritenuta responsabile unicamente nel caso in cui le dichiarazioni contenute nel presente documento fossero fuorvianti, inesatte o non coerenti con quanto indicato nel Prospetto.

**Conversione tra Comparti:** Gli investitori possono richiedere che le classi di Quote di un qualsiasi Comparto vengano convertite in classi di Quote di un altro Comparto, purché le condizioni di accesso a tali classi di Quote, categoria o sottocategoria siano pienamente rispettate, sulla base dei rispettivi NAV calcolati al Punto di valutazione applicabile successivo alla ricezione della richiesta di conversione.

Le spese di rimborso e sottoscrizione connesse alle operazioni di conversione potrebbero essere a carico del titolare di quote, come indicato nel Prospetto.

Per ulteriori informazioni su come convertire le classi di azioni, si prega di fare riferimento al paragrafo "Come Convertire e Rimborsare le Azioni" all'interno del Prospetto disponibile sul sito [www.axa-im.com](http://www.axa-im.com).