

Documento contenente le informazioni chiave

SCOPO

Il presente documento fornisce le 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 e i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

AXIOM EMERGING MARKETS CORPORATE BONDS

un comparto di AXIOM LUX

Ideatore del Prodotto: Axiom Alternative Investments LEI: 969500QVL977C8L8Q834.

RC EUR(v) Capitalizzazione ISIN: LU2821740573

Sito web: <http://www.axiom-ai.com>. Per ulteriori informazioni vi invitiamo a chiamare il numero: +356 21 373 709.

Axiom Alternative Investments è autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

AXIOM LUX è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Data di produzione del KID: 04.04.2025

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

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo

Questo Prodotto è un comparto di AXIOM LUX, un Fondo multicomparto di tipo aperto, organizzato come società di investimento a responsabilità limitata e a capitale variabile (una "SICAV") di diritto lussemburghese.

Termine

Il Prodotto non ha una data di scadenza.

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Prodotto consiste nel conseguire, su un orizzonte d'investimento minimo di 5 anni, un rendimento lordo annuo (al lordo delle commissioni di gestione) di 500 punti base oltre, per ciascuna classe di azioni, il rispettivo tasso di riferimento, l'Euro Short Term Rate, lo Sterling Overnight Index Average, lo Swiss Average Rate Overnight e il Secured Overnight Financing Rate (i "Parametri di riferimento").

Il processo d'investimento della società di gestione prevede la gestione attiva di un portafoglio discrezionale composto principalmente da obbligazioni emesse da entità esposte ai mercati emergenti e denominate principalmente in dollari USA, euro e sterline britanniche (con la possibilità di includere altri strumenti finanziari entro i limiti specificati nelle sezioni successive). Per "entità esposte ai mercati emergenti" si intendono governi, organismi sovranazionali o sub-sovrani, società statali o private aventi sede in o definite su Bloomberg da un "paese di rischio" situato in una delle seguenti regioni: America Latina e Caraibi, Europa centrale e orientale, Africa e Asia.

Il processo di investimento prevede tre fasi:

Analisi fondamentale: La selezione dei titoli in portafoglio si basa in parte su un approccio che tiene conto delle condizioni economiche e politiche prevalenti (tassi di riferimento, tassi a lungo termine, tassi monetari, inflazione, crescita economica globale, ecc.) a livello internazionale e nazionale. Tuttavia, l'approccio predominante prevede l'analisi creditizia fondamentale da parte del team d'investimento. Tale analisi fondamentale può comprendere, in particolare, un'analisi della generazione dei flussi di cassa della società, una stima del valore a lungo termine delle sue attività, la sua politica finanziaria e uno studio critico della gestione della sua liquidità. Fattori considerati nell'analisi sono anche il posizionamento competitivo delle società, le garanzie collaterali, l'anzianità delle obbligazioni e le giurisdizioni applicabili all'obbligazione e all'emittente.

Costruzione del portafoglio: La costruzione del portafoglio è indipendente da qualsiasi indicatore o parametro di riferimento. Si basa su scelte effettuate in merito all'allocazione del rischio e agli emittenti, successive all'analisi sopra descritta. La costruzione del portafoglio mira altresì a garantire un'adeguata diversificazione e liquidità delle attività del Prodotto.

Il portafoglio sarà costruito attraverso una selezione di obbligazioni che si ritiene abbiano le migliori prospettive e il miglior profilo di rischio/rendimento all'interno dell'universo d'investimento, a seguito dell'analisi fondamentale dei crediti sottostanti e in base alle valutazioni di mercato. Pertanto, il Prodotto sarà gestito adottando un approccio di selezione totalmente discrezionale, finalizzato a sfruttare le fluttuazioni dei mercati obbligazionari internazionali.

Monitoraggio del portafoglio: Infine, il processo d'investimento prevede il monitoraggio delle diverse posizioni del Prodotto selezionato nelle fasi 1 e 2. Comprende il tracciamento regolare del profilo di credito degli emittenti delle obbligazioni in portafoglio, nonché la loro valutazione. Di norma, vengono monitorate anche le circostanze che possono influire sui pagamenti di cedole e ammortamenti.

Oltre a quanto sopra riportato, sebbene il Prodotto non abbia specifici obiettivi d'investimento sostenibili secondo la definizione dell'SFDR, ha adottato le seguenti restrizioni vincolanti, in linea con il proprio obiettivo d'investimento, che incorporano anche alcune caratteristiche ambientali e sociali. Pertanto, il Prodotto rientra nell'ambito di applicazione dell'Articolo 8 dell'SFDR.

Può essere corrisposta una Commissione di performance anche se il Valore patrimoniale netto per azione rettificato ha sovraperformato il NAV di riferimento durante il Periodo di calcolo ma ha registrato una performance assoluta negativa, fatto salvo il recupero di eventuali Bonus negativi.

Questa è una categoria di azioni a capitalizzazione.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Il presente Prodotto è adatto a investitori con solo una conoscenza di base di questo tipo di investimento, investitori informati o investitori esperti che intendono mantenere l'investimento per almeno 5 anni. Gli investitori devono comprendere i rischi implicati (compreso il rischio di perdere il capitale investito, in parte o per intero) e valutare se il Prodotto è in linea con i loro obiettivi di investimento e la loro tolleranza al rischio.

Informazioni pratiche

Depositario: CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Gli ordini di sottoscrizione e rimborso delle azioni possono essere effettuati in qualsiasi momento e sono centralizzati entro e non oltre le ore 12:00 di ogni giorno di valutazione ed eseguiti giornalmente.

Ulteriori informazioni sul Prodotto, il prospetto più recente, i documenti periodici regolamentari più recenti, nonché tutte le altre informazioni pratiche, compreso dove reperire i prezzi più recenti delle azioni e le informazioni sulle altre categorie di azioni commercializzate nel vostro Paese, possono essere ottenuti gratuitamente in lingua inglese presso la Società di gestione Axiom Alternative Investments, 39 Avenue Pierre 1er de Serbie, F-75008 Paris, Francia o al seguente indirizzo e-mail: contact@axiom-ai.com.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE DI RENDIMENTO?

Indicatore di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

rendimento più basso

rendimento più elevato



L'indicatore sintetico di rischio presuppone che il Prodotto venga mantenuto fino alla scadenza del periodo di detenzione raccomandato (5 anni).

Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

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 della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

I rischi significativi per il Prodotto non presi in considerazione in questo indicatore comprendono quanto segue:

- **Rischio del tasso d'interesse:** Per definizione, il rischio di tasso d'interesse corrisponde alla possibilità per un fondo di investimento di essere influenzato negativamente da una variazione dei tassi d'interesse. Il rischio di tasso d'interesse può pertanto manifestarsi attraverso una riduzione del reddito finanziario in caso di calo dei tassi d'interesse e/o un aumento degli oneri finanziari in caso di rialzo dei tassi d'interesse. Un aumento dei tassi d'interesse può determinare un calo del valore dei titoli a reddito fisso detenuti dal Prodotto.
- **Derivati a fini di copertura:** L'utilizzo di derivati a fini di copertura in un mercato rialzista può limitare i potenziali guadagni.
- **Rischio legato alle obbligazioni "ad alto rendimento":** Il Prodotto investirà in obbligazioni con rating inferiore a investment grade. Tali obbligazioni possono generare un livello di reddito più elevato di quelle investment grade, ma con un rischio maggiore per il capitale investito.
- **Rischio dei mercati emergenti:** Un Prodotto che investe nei mercati emergenti piuttosto che in quelli sviluppati può incontrare difficoltà nell'acquisto e nella vendita degli investimenti. I mercati emergenti, inoltre, possono essere interessati con maggiore probabilità da incertezze politiche e gli investimenti detenuti in tali paesi potrebbero non godere delle medesime tutele offerte nei paesi sviluppati.
- **Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità si verifica quando particolari investimenti sono difficili da acquistare o vendere. Ciò può ridurre i rendimenti del Prodotto perché quest'ultimo potrebbe non essere in grado di effettuare transazioni in orari o a prezzi vantaggiosi. Ciò può essere il risultato di shock di intensità e gravità senza precedenti come, ma non solo, pandemie e disastri naturali.

Per maggiori informazioni sui rischi, si rimanda al prospetto del Prodotto.

Questo Prodotto non include alcuna protezione dalle future performance di mercato, pertanto potreste perdere tutto o parte del vostro investimento.

Scenari di performance

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso ricevuto da questo Prodotto dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliori e peggiori, nonché la performance media del Prodotto e/o dell'indicatore di riferimento appropriato negli ultimi 10 anni.

Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Investimento di 10.000 EUR

Il periodo di detenzione raccomandato è di 5 anni.		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	7.240 EUR	6.770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-27,6%	-7,5%
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.240 EUR	8.470 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,6%	-3,3%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	9.450 EUR	9.260 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,5%	-1,5%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.830 EUR	10.890 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	8,3%	1,7%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nel prossimo periodo di detenzione raccomandato di 5 anni in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 EUR.

Scenario sfavorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2017 e il 03/2022.

Scenario moderato: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2017 e il 01/2022.

Scenario favorevole: questo scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2014 e il 12/2019.

COSA ACCADE SE AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENTS NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

La capacità del Prodotto di corrispondere quanto dovuto non sarà influenzata dall'insolvenza dell'ideatore. Potreste tuttavia subire una perdita finanziaria in caso di insolvenza della Banca depositaria rispetto ai suoi obblighi. Tale rischio d'insolvenza è limitato in quanto la Banca depositaria è tenuta, per legge e normativa, a separare le proprie attività dalle attività del Prodotto. Non esiste alcun sistema di compensazione o garanzia che possa compensare, in tutto o in parte, queste perdite potenziali.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul Prodotto o che lo vende potrebbe addebitare altri costi. Nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento nel tempo.

Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo dell'investimento e dal periodo di detenzione del Prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il Prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato
- 10.000 EUR all'anno di investimento

Investimento di 10.000 EUR	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	591 EUR	1.337 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	5,9%	2,7% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari all'1,17% prima dei costi e al -1,53% al netto dei costi. I costi possono essere condivisi con la persona che vende il Prodotto per coprire i servizi che fornisce, nel qual caso fornirà informazioni sull'importo.

Composizione dei costi

Investimento di 10.000 EUR e incidenza annuale dei costi in caso di uscita dopo 1 anno

Costi una tantum		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Sono compresi i costi di distribuzione del 2,00% dell'importo investito. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il Prodotto vi informerà del costo effettivo.	200 EUR
Costi di uscita	Sono compresi i costi di distribuzione del 2,00% dell'importo investito. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il Prodotto vi informerà del costo effettivo.	200 EUR
Costi correnti (registrati ogni anno)		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,56% del valore dell'investimento all'anno. Questa cifra è basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	156 EUR
Costi di transazione	0,35% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto o la vendita degli investimenti sottostanti per il Prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	35 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance e carried interest	Descrizione: 20% (tutte le tasse incluse) massimo della performance annuale del Prodotto oltre la performance dei Parametri di riferimento.	0 EUR

La tabella seguente mostra l'impatto dei diversi tipi di costi sul rendimento dell'investimento alla fine del periodo di detenzione raccomandato e il significato delle diverse categorie di costi.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Questo Prodotto è concepito per investimenti a lungo termine e gli investitori devono essere disposti a mantenere l'investimento per almeno cinque anni.

Gli ordini di sottoscrizione e rimborso delle azioni possono essere effettuati in qualsiasi momento e sono centralizzati entro e non oltre le ore 12:00 di ogni giorno di valutazione ed eseguiti giornalmente.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Ai sensi dell'Articolo 313-8 del Regolamento generale AMF, Axiom Alternative Investments mette a disposizione gratuitamente informazioni sulla procedura di gestione dei reclami.

Axiom ha implementato e mantiene una procedura operativa per elaborare in modo rapido ed efficiente i reclami dei propri clienti. Eventuali reclami possono essere inviati per posta al dipartimento Compliance di Axiom Alternative Investments, all'indirizzo 39 avenue Pierre 1er de Serbie 75008 Paris, Francia. La società di gestione confermerà la ricezione del reclamo entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui è stato ricevuto, a meno che nel frattempo non sia stata fornita una risposta al cliente nel periodo di intervento. Salvo circostanze eccezionali debitamente giustificate, verrà fornita una risposta al cliente entro due mesi dalla ricezione del reclamo.

Per la Francia: In caso di controversia in corso, il cliente può contattare un mediatore, come l'Ombudsman AMF. L'indirizzo dell'Ombudsman AMF è: Autorité des marchés financiers, The AMF Ombudsman, 17 place de la Bourse, 75082 PARIS CEDEX 02, FRANCIA. Il modulo di richiesta di mediazione dell'AMF e la Carta della mediazione sono disponibili online all'indirizzo <http://www.amf-france.org>.

Per il Lussemburgo: In caso di controversia o in assenza di conferma di ricezione o di una risposta entro un mese dalla presentazione del reclamo, il cliente può contattare l'autorità competente, per posta alla Commission de Surveillance du Secteur Financier, L-2991 Lussemburgo o via e-mail all'indirizzo direction@cssf.lu.

Il modulo di richiesta di risoluzione delle controversie della CSSF e i testi pertinenti in materia sono disponibili all'indirizzo <http://www.cssf.lu>.

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Scenari di performance: Gli scenari di performance precedenti sono aggiornati mensilmente sul sito <https://axiom-ai.com>.

I dati non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile per le performance passate.

Informazioni dettagliate sulla politica retributiva aggiornata della Società di gestione, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, l'identità dei soggetti responsabili della loro attribuzione e la composizione dell'eventuale comitato per le remunerazioni, sono disponibili all'indirizzo: <http://www.axiom-ai.com>

Una copia cartacea del suddetto documento è disponibile gratuitamente su richiesta presso la Società di gestione.

Il presente documento informativo viene aggiornato annualmente.