

Finalidad

El presente documento le proporciona datos fundamentales sobre este producto de inversión. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que le proporcionemos dichos datos para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los gastos, las posibles ganancias y pérdidas de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF EUR Accumulation

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A., filial del Grupo AXA IM

ISIN IE000JBB8CR7

Sitio web: <https://www.axa-im.fr>

Llame al +33 (0) 1 44 45 85 65 para obtener más información

El Banco Central de Irlanda se encargan de controlar a AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. en lo que respecta a este Documento de Datos Fundamentales.

Este producto está autorizado en Irlanda de conformidad con la Directiva OICVM.

Fecha de producción del DFI: 12/05/2025

¿Qué es este producto?

Tipo

El Producto es una clase de participación del Subfondo «AXA IM Euro Credit PAB UCITS ETF» (el «fondo») que forma parte de la ICAV «AXA IM ETF ICAV» (la «ICAV»).

Término

Este Producto no tiene una fecha de vencimiento y podría ser liquidado en las condiciones indicadas en los estatutos de la ICAV.

Objetivos

Objetivo de inversión

Buscar la apreciación del capital a largo plazo mediante una cartera gestionada de forma activa de valores de títulos de deuda corporativa de alta calificación crediticia denominada en euros, manteniendo al mismo tiempo una estrategia de descarbonización en línea con el ICE BofA Euro Corporate Index Paris Aligned (Absolute Emissions) (el Índice de referencia).

Política de inversión

El fondo está gestionado de manera activa con respecto al Índice de Referencia. Para lograr su objetivo de inversión, el fondo invierte al menos el 90 % de su patrimonio neto en títulos de deuda de primera calidad crediticia con tipo de interés fijo y variable denominados en EUR (con una calificación mínima de BBB- de Standard & Poor's o calificaciones equivalentes de Moody's o Fitch o, si carecen de calificación, considerados equivalentes a dichas calificaciones por el Gestor de Inversiones) emitidos principalmente por empresas que son componentes del Índice de Referencia, excepto efectivo y equivalentes de efectivo. Como resultado, el fondo puede invertir en bonos verdes, sociales, de sostenibilidad y vinculados a la sostenibilidad. Aunque el Gestor de Inversiones utiliza el Índice de Referencia para determinar el universo de inversión inicial (Universo de Inversión Inicial), el Gestor de Inversiones no podrá invertir en todos los títulos componentes del Índice de Referencia, aplicará filtros y otras exclusiones y, de lo contrario, tendrá discreción general a la hora de seleccionar las inversiones del fondo para garantizar que sus características sean coherentes con sus convicciones. El Índice de Referencia aplica objetivos específicos y filtros de exclusión a su índice matriz, el ICE BofA Euro Corporate, para reducir las emisiones de carbono de las circunscripciones en un 50 % en comparación con el índice matriz, al tiempo que sigue una trayectoria hacia cero emisiones netas para finales de 2050 al contar con una tasa anualizada de reducción del carbono de al menos el 7 %, elimina emisores con determinados factores ESG y/o actividades relacionadas con el clima y aplica exclusiones relacionadas con las actividades relacionadas con los combustibles fósiles. Además, el Índice de Referencia debe estar siempre al menos un 50 % por debajo del nivel de carbono de su índice matriz. El fondo tiene restricciones respecto a cuánto pueden divergir las inversiones de la cartera respecto a las del Índice de Referencia, ya que este constituye en buena parte el Universo de Inversión Inicial. Se espera que la desviación con respecto al Índice de Referencia sea limitada. El Índice de Referencia se considera un Índice de Referencia alineado con el Acuerdo de París de la UE con arreglo al capítulo 3a del título III del Reglamento (UE) 2016/1011 para alinearse progresivamente con los objetivos del Acuerdo de París.

El fondo puede invertir en bonos rescatables. El fondo también podrá invertir hasta un 25 % con respecto al nivel del Índice de Referencia en títulos de deuda subordinada con grado de inversión, incluidos bonos perpetuos.

En caso de rebaja de calificación crediticia por debajo del grado de inversión, el fondo podrá invertir en valores por debajo del grado de inversión hasta el 10 % de su patrimonio neto. Sin embargo, el fondo no invertirá en títulos con calificación CCC+ o inferior de Standard & Poor's o calificación equivalente de Moody's o Fitch. Las calificaciones se basan en la menor de dos calificaciones o en la segunda mayor de tres, según cuántas haya disponibles. Si los títulos carecen de calificación, el gestor de inversiones deberá equipararlos a dichos niveles. En caso de revisión crediticia por debajo de dicho mínimo, los títulos se venderán en un plazo de 6 meses. La selección de títulos de deuda no está basada exclusiva y automáticamente en las calificaciones crediticias publicadas, sino también en un análisis interno del riesgo de crédito o de mercado. La decisión de comprar o vender títulos también está basada en otros criterios de análisis del Gestor de Inversiones.

Dado que los componentes del Índice de Referencia forman ampliamente el Universo de Inversión Inicial, el fondo está limitado en la medida en que los

componentes en los que se espera que invierta puedan desviarse de los del Índice de Referencia y, a este respecto, se espera que la desviación de los componentes del fondo con respecto a los del Índice de Referencia sea limitada. Sin embargo, el Gestor de Inversiones aplicará su proceso de inversión al Universo de Inversión Inicial, por lo que se espera que la constitución de la cartera del fondo se desvíe de la del Índice de Referencia en cuanto al nivel de tenencia de cualquier componente.

El fondo puede invertir hasta el 10 % en participaciones/acciones de Productos de Inversión Colectiva Aptos, incluidos fondos del mercado monetario. El fondo puede invertir hasta un 10 % en instrumentos del mercado monetario.

El Gestor de Inversiones tiene como objetivo a largo plazo superar el rendimiento financiero del Índice de Referencia, una vez deducidas las comisiones de gestión, y tener unas emisiones absolutas de carbono inferiores o iguales a las del Índice de Referencia, comprando y vendiendo sistemáticamente inversiones para el fondo aplicando un enfoque de dos etapas: 1) definición del universo admisible tras la aplicación de un primer filtro de exclusión, tal y como se describe en las Políticas de exclusión sectorial y de Estándares ESG de AXA IM y exclusión de emisores que no participan en un proceso de descarbonización y transición para alinearse progresivamente con los objetivos del Acuerdo de París, y aplicando las exclusiones aplicables a los índices de referencia armonizados con el Acuerdo de París según se definen en el Reglamento delegado (CDR (UE) 2020/1818) como se describe en el suplemento y el Anexo SFDR; 2) establecimiento de las estrategias sectoriales y de valores del fondo. El Gestor de Inversiones utiliza un análisis descendente y ascendente para determinar las ponderaciones sectoriales de la cartera. Los sectores se evalúan sobre la base de un análisis macroeconómico y microeconómico exhaustivo del mercado. La estrategia de valores consiste en utilizar análisis ascendentes que se basen en el análisis de factores fundamentales, como las perspectivas de ganancias, el flujo de caja previsto, la cobertura de intereses o dividendos y el historial de pagos, la cobertura de activos, los calendarios de vencimiento de la deuda y los requisitos de endeudamiento. El Gestor de Inversiones supervisa las emisiones de carbono del fondo y del Índice de Referencia antes y después de la negociación utilizando datos medios absolutos ponderados de los ámbitos 1, 2 y 3 según su metodología interna que combina datos internos y externos.

La tasa de cobertura del análisis ESG de la cartera es de al menos el 90 % del patrimonio neto, excluyendo bonos y otros valores de deuda de emisores públicos, efectivo y activos solidarios.

Los datos ESG utilizados en el proceso de inversión se basan en metodologías ESG que dependen, en parte, de datos de terceros y, en algunos casos, se desarrollan internamente. Dichos datos son subjetivos y pueden variar con el tiempo. A pesar de diversas iniciativas, la falta de definiciones armonizadas de las inversiones sostenibles puede hacer que las variables ESG aplicadas y las puntuaciones ESG asignadas a una misma empresa por diferentes proveedores de datos varíen mucho. Por ende, la estrategia de inversión puede ser difícil de comparar con otras estrategias de inversión que también utilizan criterios ESG e informes ESG. Las estrategias que incorporan criterios ESG y aquellas que incorporan criterios de desarrollo sostenible pueden utilizar datos ESG similares pero que deberían distinguirse dado que su método de cálculo puede ser diferente. Las metodologías ESG del Gestor de Inversiones descritas en el presente documento pueden evolucionar con el tiempo para tener en cuenta, entre otras cosas, cualquier mejora en la disponibilidad y fiabilidad de los datos, o cualquier evolución de la normativa u otros marcos o iniciativas externos.

Con fines de inversión, el fondo puede participar en el mercado de derivados de crédito suscribiendo permutas de incumplimiento crediticio de un solo emisor para adquirir una exposición crediticia específica. La exposición máxima en lo que respecta al compromiso inherente a los CDS no superará el 20 %. El fondo también podrá utilizar los siguientes instrumentos financieros derivados: futuros de tipos de interés, futuros sobre bonos, contratos de divisas a plazo, swaps y operaciones al contado de divisas con fines de gestión eficiente de la cartera, inversión o cobertura.

El fondo no formalizará contratos de permutas de rentabilidad total o instrumentos con características similares.

Los fondos no realizarán préstamos/empréstitos de valores ni acuerdos de recompra o recompra inversa.

El fondo es un producto financiero que promueve características medioambientales y/o sociales en el marco del significado del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Rentas

En las clases de acciones Accumulation (Acc), el dividendo se reinvierte.

Horizonte de inversión

El riesgo y la remuneración del producto pueden variar en función del periodo de tenencia previsto. Recomendamos mantener este producto durante al menos 5 años.

Tramitación de solicitudes de suscripción y reembolso

El inversor puede comprar o vender acciones del fondo diariamente, tal y como se define en el folleto. Solo los participantes autorizados pueden negociar directamente con el fondo.

Inversor minorista objetivo

El fondo está destinado a inversores particulares que no tengan conocimientos especializados financieros o conocimientos específicos para comprender el fondo y puedan soportar una pérdida de capital total. Es conveniente para los clientes que buscan crecimiento de su capital y una cobertura ESG. Los inversores potenciales deben tener un horizonte de inversión mínimo de 5 años.

Depositario

STATE STREET CUSTODIAL SERVICES (IRELAND) LIMITED

Información adicional

Consulte la sección «Otros datos pertinentes» más adelante.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente si realiza la liquidación en una fase temprana y es posible que recupere una cantidad inferior.

El indicador de riesgo resumido constituye una guía sobre el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a las fluctuaciones de los mercados o porque no podamos pagarle.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras mostradas incluyen todos los gastos del producto, pero pueden no incluir todos los gastos que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, lo que también puede afectar a cuánto puede recuperar.

Lo que obtendrá de este producto depende del rendimiento futuro del mercado. La evolución del mercado en el futuro es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Las hipótesis desfavorables, intermedias y favorables que se muestran son ejemplos que utilizan los resultados más bajos, medios y más altos del producto y el índice de referencia adecuado en los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

Periodo de mantenimiento recomendado:		5 años	
Ejemplo de inversión:		€10 000	
		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Escenarios			
Mínimo	No existe una rentabilidad mínima garantizada. Podría perder parte o la totalidad de su inversión		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€8 130	€7 860
	Rendimiento medio cada año	-18.70%	-4.70%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€8 390	€8 820
	Rendimiento medio cada año	-16.10%	-2.48%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€10 110	€9 740
	Rendimiento medio cada año	1.10%	-0.53%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	€10 980	€11 270
	Rendimiento medio cada año	9.80%	2.42%

La hipótesis de resistencia muestra lo que podría recuperar en circunstancias de mercado extremas.

Hipótesis desfavorable: Este tipo de hipótesis se produjo para una inversión entre 10 2017 y 10 2022.

Hipótesis moderada: Este tipo de hipótesis se produjo para una inversión entre 04 2017 y 04 2022.

Hipótesis favorable: Este tipo de hipótesis se produjo para una inversión entre 12 2015 y 12 2020.

Se ha utilizado un indicador apropiado para calcular la rentabilidad del Producto.

¿Qué pasa si AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS S.A. no puede pagar?

El producto está constituido como una entidad distinta de AXA Investment Managers Paris S.A. En caso de incumplimiento de AXA Investment Managers Paris S.A., los activos del producto custodiados por el depositario no se verán afectados. En caso de incumplimiento del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se ve atenuado debido a la separación legal de los activos del depositario y los del producto.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore o la venda este producto puede cobrarle otros gastos. Si es así, esta persona le proporcionará información sobre estos gastos y cómo afectan a su inversión.

Gastos a lo largo del tiempo

Las tablas muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de gastos. Estos importes dependen de cuánto invierte, cuánto tiempo mantiene el producto y cómo de bien se comporta el producto. Los importes que aquí se muestran son ejemplos basados en un importe de inversión de ejemplo y en diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos supuesto:

- En el primer año, usted recuperaría el importe que invirtió (0 % de rentabilidad anual). En el resto de periodos de tenencia, hemos supuesto que el producto se comporta como se muestra en la hipótesis intermedia.

- Se invierten 10 000 EUR

	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	€51	€253
Incidencia anual de los costes (*)	0,5%	0,5% cada año

(*) Esto refleja cómo los gastos reducen su rentabilidad cada año durante el periodo de tenencia. Por ejemplo, muestra que si usted sale en el periodo de tenencia recomendado, se prevé que su rentabilidad media anual sea del -0,01 % antes de gastos y del -0,53 % después de gastos.

Es posible que compartamos los gastos con la persona que vende este producto para cubrir los servicios que le brinda. La persona que le vende el producto le informará del importe.

Composición de los gastos

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	0% No cobramos comisiones de entrada en el mercado secundario.*	€0
Costes de salida	0% No cobramos comisiones de salida en el mercado secundario.*	€0
Costes corrientes deducidos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,20 % del valor de su inversión al año. Este porcentaje se basa en los gastos reales del año pasado.	€20
Costes de operación	0,31 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los gastos sufragados cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al Producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos.	€31
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento (y participaciones en cuenta)	No hay ninguna comisión de rentabilidad para este producto.	€0

*Mercado secundario: No se aplica ninguna comisión de entrada a los inversores que compran/venden acciones del Fondo en bolsas de valores. Estos inversores pagarán/recibirán el precio de mercado, por lo que pueden pagar más que el valor liquidativo del Fondo en el momento de su compra o recibir menos del valor liquidativo del Fondo en el momento de su venta. Pueden estar sujetos a comisiones de intermediación, negociación y/u otras comisiones cobradas por su intermediario (por ejemplo, el bróker) y no cobradas por el Fondo ni su sociedad gestora.

Mercado primario: Los participantes autorizados que negocian directamente con el Fondo pagan las comisiones de transacción correspondientes y se pueden aplicar comisiones de suscripción/reembolso de hasta el 3%.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Periodo de tenencia recomendado: 5 años

Este producto no tiene un periodo mínimo de tenencia; los 5 años se han calculado para cumplir el plazo que el producto puede necesitar para alcanzar sus objetivos de inversión.

Puede vender su inversión antes del final del periodo de tenencia recomendado sin penalización. La rentabilidad o el riesgo de su inversión pueden verse afectados negativamente. La sección «¿Cuáles son los gastos?» proporciona información sobre el impacto de los gastos a lo largo del tiempo.

Consulte la sección «¿Qué es este producto?» para descubrir el procedimiento de reembolso.

¿Cómo puedo reclamar?

Si desea presentar una reclamación, póngase en contacto con el servicio de atención al cliente cuando lo desee por correo electrónico, especificando el asunto del mensaje a la dirección: client@axa-im.com

Por correo postal a la dirección: AXA Investment Managers Paris (Client Service) Tour Majunga - 6, place de la Pyramide 92908 París - La Défense cedex - Francia.

Por teléfono: +33 (0) 1 44 45 85 65

Si ha suscrito uno de nuestros fondos basándose en el asesoramiento de un intermediario que no pertenezca al Grupo AXA Investment Managers, le recomendamos que presente su reclamación directamente a dicha institución.

Otros datos de interés

Puede obtener más información sobre este producto, incluido el folleto, el último informe anual, los informes semestrales posteriores y el último Valor Liquidativo a través del Administrador del Fondo: STATE STREET FUND SERVICES (IRELAND) LIMITED y en <https://funds.axa-im.com/>. Están disponibles gratuitamente.

Para obtener información sobre la rentabilidad del producto hasta 10 años y los cálculos de escenarios de rentabilidad anteriores, visite: <https://funds.axa-im.com/>.

Cuando este producto se utilice como soporte unit-linked para un seguro de vida o contrato de capitalización, la información adicional de este contrato, como los costes del contrato, que no están incluidos en los costes indicados en el presente documento, el contacto en la eventualidad de un siniestro y lo que sucede en caso de quiebra de la compañía de seguros se presentan en el documento de datos fundamentales de este contrato, que deberá ser facilitado por su aseguradora o corredor o cualquier otro intermediario de seguros de conformidad con su obligación legal.