



onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund

Un Comparto di onemarkets Fund

CARATTERISTICHE DEL FONDO

È PENSATO PER GLI INVESTITORI EUROPEI

onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund è un fondo obbligazionario che investe prevalentemente in titoli denominati in Euro. Il Fondo utilizza una strategia per evitare i costi di copertura del tasso di cambio Euro-Dollaro senza sacrificare il livello di diversificazione o di rendimento.

APPROCCIO FLESSIBILE AI MERCATI DEL CREDITO

Una delle caratteristiche più distintive del Fondo è la sua flessibilità. In un contesto in cui i tassi d'interesse possono cambiare rapidamente, la gestione flessibile della *duration*, che può assumere valori da -2 a +2 anni, rende questo strumento interessante per trarre vantaggio dal contesto macroeconomico e creditizio, con l'obiettivo di proteggere gli investitori dai movimenti dei tassi d'interesse.

DUE FONTI DI ALPHA PER IDENTIFICARE LE OPPORTUNITA'

Utilizzando strategie obbligazionarie relative *value*¹ e non tradizionali (come *Asset Backed Securities* o *Mortgage Back Securities*²), oltre a un approccio tradizionale *unconstrained*³, il Fondo mira a massimizzare i rendimenti con una volatilità inferiore.

OBIETTIVI DELLA STRATEGIA

- **onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund** è un fondo europeo obbligazionario con l'obiettivo di massimizzare il rendimento totale del portafoglio, preservando il capitale attraverso l'investimento in titoli obbligazionari in euro a bassa *duration*.
- **onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund** cerca di offrire un rendimento interessante, superiore al tasso di liquidità, concentrandosi al contempo sulla riduzione della volatilità, sulla minimizzazione dei *drawdown*⁴ e sulla qualità, attraverso un controllo attivo del rischio.
- **onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund** investe in tutta l'ampiezza *dell'asset class* obbligazionaria alla ricerca di opportunità in Titoli di Stato, sovrnazionali e sub-sovrani, obbligazioni societarie e obbligazioni garantite.
- **onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund** ha una durata flessibile (+/- 2 anni con una *spread duration* massima di 3 anni) e non utilizza alcun indice di riferimento.

LA FAMIGLIA ONEMARKETS FUND E IL FONDO

onemarkets Fund è una famiglia di Fondi che amplia la gamma di soluzioni di investimento offerte ai clienti del Gruppo UniCredit. Attraverso **onemarkets Fund**, UniCredit offre una selezione di opportunità di investimento in esclusiva e su misura per i clienti Unicredit, gestite da un team di esperti per assicurarne la qualità e il profilo di rischio/rendimento della strategia selezionata nel corso del tempo.

onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund è un Fondo gestito da Structured Invest S.A. onemarkets Fund è la piattaforma di fondi OICVM* del Gruppo UniCredit. Il Portafoglio è gestito da BlackRock Investment Management (UK) che agirà in qualità di Investment Manager.

*Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM)

¹ Le strategie relative *value* adottano solitamente tecniche di arbitraggio per sfruttare anomalie di prezzo, acquistando attività sottovalutate e vendendo allo scoperto (posizione short) attività sopravvalutate

² Mortgage Backed Securities (titoli garantiti da ipoteca) o Asset Backed Securities (titoli garantiti da attività)

³ L'approccio di tipo «unconstrained» è un approccio attivo, non correlato agli indici e basato su una grande flessibilità nella gestione delle esposizioni. Questo tipo di approccio permette al Fondo di sfruttare tutte le varie fasi del mercato.

⁴ In gergo finanziario per *drawdown* si intende la distanza osservata tra il picco più alto e quello più basso di un conto in un intervallo di tempo considerato.



Michael Krautzberger

- Head of Euro Fixed Income
- +25 anni di esperienza di investimento



Tom Mondelaers

- Lead Manager Euro IG Portfolios, Head of Euro Credit Research
- +25 anni di esperienza di investimento

onemarkets Fund
in cooperation with

BlackRock

La strategia è gestita da Tom Mondelaers e Michael Krautzberger. I due gestori possono contare sul supporto del team obbligazionario europeo di BlackRock, che vanta 400 analisti specializzati in diversi settori obbligazionari.

1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DISTINTIVE DI QUESTO FONDO?

➤ Fonti alternative di rendimento che mirano ad avere un rischio contenuto

Il team d'investimento ha costruito il fondo con l'obiettivo di massimizzare i rendimenti, utilizzando strategie obbligazionarie tradizionali e non, ricorrendo principalmente a strategie "*relative value*", ossia strategie che consentono di sfruttare le anomalie di prezzo acquistando titoli sottovalutati e vendendo titoli sopravvalutati per generare un profitto. Ciò dovrebbe ridurre la correlazione con le asset class tradizionali e limitare le perdite durante le inversioni di mercato contenendo la volatilità media. L'approccio d'investimento "*relative value*" mira, inoltre, a fornire un rendimento positivo lungo tutto il ciclo.

➤ Flessibilità e alta qualità del credito⁵

onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund è un fondo obbligazionario a bassa *duration*⁶ che gestisce in modo flessibile la durata. Non presenta una duration statica di 2 anni come un tipico fondo obbligazionario a breve *durata*, ma ha la possibilità di assumere una duration negativa durante i periodi di rialzo dei tassi, gestendola attivamente in risposta al contesto di mercato. Il fondo non ha un benchmark e ciò significa che la strategia può potenzialmente gestire in modo flessibile tutte le asset class in base alle opportunità del contesto attuale. Il rating medio complessivo del fondo è A- o superiore, il che significa un'esposizione di alta qualità per gli investitori.

2. COME SI SVOLGE IL PROCESSO DI INVESTIMENTO?

L'approccio agli investimenti di BlackRock rappresenta una collaborazione tra i Team di Portafoglio, responsabili della performance, della definizione del quadro di *asset allocation top-down*⁷ e della costruzione del portafoglio nelle rispettive aree di prodotto, ed i Team di Specialisti di Settore Globali, composti da specialisti di settore e analisti di ricerca responsabili della generazione di idee *bottom-up*⁸. Infine, il nostro sistema tecnologico proprietario, Aladdin, integra l'analisi del rischio obbligazionario con una sofisticata piattaforma di trading che supporta l'elaborazione diretta degli investimenti.

3. QUAL È LA STRATEGIA DEL FONDO?

Il fondo, attraverso un approccio caratterizzato da una bassa duration che sarà tipicamente compresa tra -1 e +2, cerca di trarre vantaggio da un momento di mercato in cui i tassi sono saliti bruscamente rispetto ai livelli degli ultimi 15 anni, da obbligazioni di alta qualità in portafoglio e da un approccio flessibile che garantirà una minore volatilità e la capacità di sfruttare le opportunità di mispricing del mercato, aggiungendo rendimento attraverso strategie "*relative value*" e altre strategie obbligazionarie non tradizionali.

⁵ Gli investimenti rispetteranno i seguenti requisiti di rating complessivo: esposizione aggregata BBB (da BBB- a BBB+): massimo 35% delle attività nette dei Comparti, rating complessivo del Comparto A- o superiore.

⁶ La durata media finanziaria (o duration) di un'obbligazione è definita come scadenza media dei flussi di cassa attesi, ponderata per il contributo del valore attuale di ciascun flusso alla formazione del prezzo.

⁷ L'approccio top-down è una strategia di investimento basata sulla scelta delle allocazioni di portafoglio come ultimo passaggio di un ragionamento più generale sulle condizioni dei mercati, dei settori, delle economie.

⁸ L'approccio Bottom up: consiste nella selezione di singoli titoli o mercati di per sé particolarmente "promettenti", tralasciando le condizioni economiche e settoriali più generali.

Strategie Obbligazionarie Tradizionali



Strategie Relative Value



PROFILO DEL POTENZIALE INVESTITORE

- L'investimento in questo Fondo è adatto solo agli investitori in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento.
- L'investitore deve essere disposto ad accettare una bassa volatilità del Fondo e potenzialmente delle perdite in conto capitale con l'obiettivo di ottenere rendimenti leggermente superiori al normale livello di interesse del mercato.
- Il Fondo si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento a breve termine.

CARTA DI IDENTITÀ

| Tipo di Fondo | Breve termine/bassa volatilità | |
|---------------------------------------|---|---------------|
| Classi di Investimento | C | CD |
| Indicatore Sintetico di rischio | 2 - L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 anni | |
| ISIN | LU2673943267 | LU2673943341 |
| Soglia Minima | Euro 100 | Euro 100 |
| Valuta | Euro | |
| Commissioni di Ingresso | Fino a 3,50% | Fino a 3,50% |
| Commissioni di Gestione su base annua | 0,90% | 0,90% |
| Dist / ACC | Accumulo | Distribuzione |
| Classificazione SFDR* | Articolo 6 | |
| Benchmark | NO | |

*SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation (regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) del 27 novembre 2019

PRINCIPALI RISCHI E INFORMAZIONI

- Le obbligazioni convertibili contingenti (Cocos) sono una tipologia di titoli ibridi contingenti che in circostanze normali si comportano come titoli di debito, ma che possono essere convertiti in titoli azionari o subire svalutazioni. Una svalutazione significa che il capitale dell'obbligazione (Cocos) sarà svalutato in tutto o in parte.
- Alcune obbligazioni ad alto rendimento sono molto speculative e comportano rischi proporzionalmente maggiori rispetto ai titoli di qualità superiore. Presentano inoltre una maggiore probabilità di insolvenza e sono meno liquide.
- Mortgage Backed Securities (titoli garantiti da ipoteca) o Asset Backed Securities (titoli garantiti da attività) sono solitamente emessi su classi di investimento diverse a seconda della rischiosità delle attività sottostanti. Più alto è il rischio della classe di investimento, più elevato è il potenziale di rendimento di questi titoli.
- Il Fondo può investire in strumenti, come i derivati, che potrebbero non onorare i propri impegni in futuro, esponendo i relativi comparti a perdite finanziarie.
- Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale alla scadenza (rischio di credito).
- I mercati emergenti sono meno stabili rispetto ai mercati sviluppati e pertanto comportano rischi più elevati, tra cui rischi di mercato, di liquidità, di valuta e di tasso d'interesse, nonché il rischio di una maggiore volatilità.
- Il valore degli investimenti in obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti derivati può aumentare o diminuire sensibilmente a causa delle fluttuazioni dei tassi di interesse.
- Può verificarsi il rischio che contratti, prestiti di titoli, operazioni di pronti contro termine e tecniche basate su strumenti derivati vengano interrotti a causa, ad esempio, di un fallimento. Un fondo può essere tenuto a coprire le perdite subite.
- In periodi di instabilità dei mercati, il Fondo potrebbe essere costretto a vendere gli attivi a un prezzo che non riflette il loro valore intrinseco.

DISCLAIMER

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. È necessario prendere visione del prospetto di **onemarkets Fund** (il "Fondo") e del documento contenente le informazioni chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento. Il presente materiale non deve essere considerato una previsione, una ricerca o un consiglio di investimento e non è una raccomandazione, un'offerta all'acquisto o alla vendita di titoli o all'adozione di qualsiasi strategia di investimento; ha esclusivamente finalità pubblicitarie, non costituisce un consiglio di investimento, legale, contabile o fiscale.

Il presente documento contiene informazioni relative al Comparto **onemarkets BlackRock Low Duration Fund** (il "Comparto") del Fondo, un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, relativa agli organismi di investimento collettivo del risparmio, e sue modifiche, nella forma di società di investimento a capitale variabile, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo con il numero B 271.238. Il Comparto è registrato per la distribuzione e la commercializzazione nelle giurisdizioni elencate nel prospetto, in conformità con le normative applicabili. Per informazioni complete e accurate sul Fondo e i suoi comparti (comprese le politiche di investimento, le strategie, i rischi correlati, i relativi costi e commissioni, ...) si invita a consultare i documenti del Fondo menzionati di seguito. I potenziali investitori dovrebbero esaminare se i rischi associati all'investimento nei Comparti siano adeguati alla loro situazione e dovrebbero inoltre assicurarsi di comprendere appieno la struttura dei Comparti e il rischio associato all'investimento. In caso di dubbio, si raccomanda di consultare un consulente finanziario per stabilire se l'investimento nei Comparti sia adeguato. Il valore delle quote e l'utile di un investimento nel Fondo potrebbero diminuire o aumentare, a seconda delle condizioni di mercato. **I Comparti non offrono alcuna garanzia di rendimento. Le performance passate, inoltre, non sono indicative dei risultati futuri.** I rendimenti presentati non tengono conto di eventuali commissioni e costi sostenuti per la sottoscrizione e il riscatto delle azioni. Non è indirizzato ad alcuna "US Person" come definita nel Securities Act del 1933 e nel prospetto della Società (il "Prospetto"). Il Prospetto, il KID e ulteriori documenti e moduli relativi ai Comparti non sono disponibili per gli investitori in alcuni Paesi nei quali il Fondo non è registrato e non è offerto a fini di distribuzione e marketing.

Prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento, è necessario leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) disponibile in una lingua ufficiale dei vostri Paesi di residenza e il Prospetto (disponibile in inglese, tedesco e italiano, considerando la versione inglese come quella legalmente vincolante) e lo statuto del Fondo (in inglese), che sono disponibili all'indirizzo <https://www.structuredinvest.lu> e possono essere ottenuti in versione cartacea gratuitamente su richiesta dell'investitore, unitamente alle ultime relazioni annuali e semestrali presso gli uffici della Società di Gestione (come di seguito definita) e presso le sedi dei distributori. Una sintesi dell'informativa sui diritti dell'investitore e sugli strumenti di ricorso collettivo è disponibile in lingua inglese all'indirizzo: www.structuredinvest.lu/lu/en/fund-platform/about-us.html. Questo messaggio pubblicitario è stato pubblicato da Structured Invest S.A., società di gestione del Fondo. Structured Invest SA (la "Società di Gestione") è stata costituita con il nome di Structured Invest il 16 novembre 2005 nel Granducato del Lussemburgo come società per azioni ("société anonyme") a tempo indeterminato ed è iscritta presso il Registro delle Imprese e del Commercio del Lussemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés, con il numero B 112.174. La Società di Gestione ha la propria sede sociale in 8-10 rue Jean Monnet, L2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, ed è parte del Gruppo UniCredit. La società di gestione può decidere di interrompere gli accordi di commercializzazione delle quote del suo organismo di investimento collettivo conformemente all'articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE.

DOMANDE?

| I nostri riferimenti | Ulteriori informazioni sono disponibili ai siti: |
|---|--|
|  InfoLine: 800 575 757 |  www.investimenti.unicredit.it www.unicredit.it |
|  e-mail: onemarkets@unicredit.it | |