

onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

un Comparto di onemarkets Fund

AZIONARIO EUROPEO

- **PROSPETTIVE DI LUNGO TERMINE:** l'esposizione all'azionario europeo consente di partecipare alla crescita reale dell'economia e rimane un interessante copertura all'inflazione.¹
- **UN UNIVERSO DI INVESTIMENTO UNICO:** Le imprese familiari rappresentano una fetta importante delle società quotate in diversi paesi europei.²
- **INNOVAZIONE:** Le aziende a conduzione familiare non sono solo sopravvissute nel corso degli anni, ma sono anche state in grado di evolvere e innovare le proprie attività, trovando nuovi modi per soddisfare le esigenze dei clienti, in continua evoluzione.²

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO DELLA STRATEGIA

- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** investe in società europee con una presenza significativa di imprenditori o fondatori, nel management e tra gli azionisti.
- **ORIZZONTE DI LUNGO PERIODO:** Strategia che può essere considerata come elemento stabile nel portafoglio di un cliente, in quanto l'approccio di lungo periodo su cui si basa mira a trarre vantaggio dalle inefficienze a breve termine del mercato.
- **DIVERSIFICAZIONE:** Ricerca le opportunità in tutto lo spettro delle capitalizzazioni di mercato³, paesi e settori, con un approccio neutrale dal punto di vista dello stile⁴, il che significa che i gestori possono costruire un portafoglio di idee ad alta convinzione⁵ che combina sia value (ovvero le aziende tipicamente leader nel settore di appartenenza) che growth (ovvero le aziende in fase di sviluppo).
- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** promuove caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 della SFDR⁶ e non utilizza alcun Benchmark 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 Fidelity European Heritage Equity 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 da FIL (Luxembourg) S.A. che agirà in qualità di Investment Manager.

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

¹Fonte: Rilevazioni Fidelity International sulla base di dati di Bloomberg. Ottobre 2023

²Fonte: Fidelity International, ottobre 2023

³Ovvero il valore totale delle azioni in circolazione di una società quotata in Borsa.

⁴Lo stile di gestione rappresenta il modo caratteristico con cui viene svolta l'attività di selezione degli investimenti.

⁵Strategia che costruisce un portafoglio più concentrato di investimenti di cui il gestore è fortemente convinto, in termini di performance futura

⁶SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. Si prega di fare riferimento al sito <https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html> per conoscere l'informativa ESG in tema di sostenibilità.

INTERVISTA AI GESTORI DEL FONDO



ALBERTO CHIANDETTI

- Gestore azionario
- Basato a: Milano
- >22 anni di esperienza



ANDREA FORNONI

- Gestore azionario
- Basato a: Milano
- >16 anni di esperienza

onemarkets Fund
in collaborazione con



1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DISTINTIVE DI QUESTO FONDO?



- Le aziende a conduzione familiare in Europa rappresentano un universo ben diversificato e consolidato tra le società quotate in borsa, che potrebbe offrire interessanti opportunità agli investitori che cercano di far crescere il proprio capitale nel lungo periodo.⁷
- Le ricerche dimostrano che le imprese familiari sono generalmente leader nel loro settore e sono solite avere un'allocazione del capitale più conservativa ed efficiente, poiché si tratta di denaro proprio dell'imprenditore. Ciò si riflette in modelli aziendali con minore leva finanziaria (ovvero l'indebitamento dell'azienda) coerenti con la volontà degli imprenditori / fondatori di preservare, anziché mettere a rischio la longevità delle aziende.⁸
- Il finanziamento tramite il flusso di cassa libero piuttosto che attraverso l'indebitamento e, dunque, la minore dipendenza da fornitori di capitale esterni, portano tipicamente a bilanci più solidi e ad aziende di qualità superiore, generalmente in grado di essere più resilienti in mercati difficili.
- Le idee ad alta convinzione per la costruzione del portafoglio vengono generate sulla base dell'analisi della ricerca proprietaria di Fidelity e del punto di vista dei gestori di portafoglio a livello di singolo Paese.

2. COME COSTRUIRE IL PORTAFOGLIO?



- Il fondo mira a ottenere una crescita del capitale nel lungo termine attraverso un portafoglio composto principalmente da titoli azionari emessi da aziende europee (incluse quelle che sono nei paesi emergenti europei e con valute diverse dall'Euro).
- L'universo di investimento delle aziende europee familiari è costituito da oltre 450 società quotate.⁹ Al termine di una profonda analisi fondata sulla ricerca proprietaria fondamentale di Fidelity, unita alle considerazioni di analisti e gestori dei fondi a livello locale, viene costruito un portafoglio di 60 – 100 idee ad alta convinzione.
- Gestiamo la strategia sulla base di un approccio a lungo termine. Questo significa che, quando selezioniamo i titoli per la costruzione del portafoglio, svolgiamo analisi approfondite sui fondamentali delle aziende, unite all'analisi delle prospettive sugli utili e sulle tematiche ESG. Questo permette al team di identificare i titoli di società sottovalutate dal mercato nel breve termine, ma che possono offrire potenziali opportunità di crescita nel lungo periodo.
- Ci concentriamo sulla corporate governance (ovvero il processo decisionale dell'azienda) in quanto riteniamo rifletta la qualità e la forza intrinseche dell'organizzazione e dei suoi dipendenti, che è alla base della qualità delle decisioni manageriali e della loro attuazione, compresa la gestione degli impatti ambientali e sociali.

3. COME FUNZIONA IL PROCESSO DI SELEZIONE?



- La performance è guidata dalla selezione dei titoli di tipo bottom-up¹⁰.
- Facendo leva sull'ampia ricerca di Fidelity, cerchiamo di individuare i cambiamenti positivi che il mercato non ha ancora valutato.
- Ricerchiamo opportunità in ogni Paese e settore per costruire un portafoglio altamente diversificato.
- Abbiamo definito una soglia minima di capitalizzazione di mercato pari o superiore a 500 milioni di Euro, che ci permette di gestire il rischio di liquidità e ampliare l'universo di investimento.
- Il Fondo è gestito attivamente con riferimento all'indice MSCI Europe ex UK Index ("Benchmark"). Gestiamo attivamente il fondo in modo da ridurre la correlazione tra i diversi titoli in portafoglio, bilanciando l'esposizione tra i titoli difensivi e quelli ciclici. Il grado di scostamento in termini di rendimento e di rischiosità della gestione rispetto al Benchmark è significativo.
- Le analisi Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) sono integrate nell'intero processo di investimento attraverso l'integrazione dei Rating ESG proprietari, allo scopo di mitigare i potenziali rischi correlati alle tematiche ESG. Almeno il 50% del patrimonio netto del comparto sarà investito in titoli che si ritiene mantengano caratteristiche di sostenibilità, definite con riferimento a misurazioni quali i rating ambientali, sociali e di governance (ESG) forniti da agenzie esterne o dai Rating di Sostenibilità di Fidelity.

⁷Fonte: Fidelity International sulla base dei dati forniti delle borse valori europee, ottobre 2023

⁸Fonte: Fidelity International, Credit Suisse Research Institute "The Family 1000: Family values and value creation", dicembre 2022

⁹Fonte: Fidelity International, ottobre 2023

¹⁰L'approccio alla selezione bottom-up dei titoli è un approccio che si concentra sull'analisi dei singoli titoli e non tiene conto dell'importanza dei cicli macroeconomici e di mercato. Gli investitori bottom-up si concentrano su una specifica società e sui suoi fondamentali, mentre gli investitori top-down si concentrano sul settore e sull'economia.

4. QUAL È IL PROCESSO DI INVESTIMENTO?



- Cerchiamo aziende in cui il management sia strettamente collegato agli azionisti attraverso la proprietà dell'azienda. Questo può includere società familiari, ossia società detenute (direttamente o indirettamente), controllate e/o gestite da un fondatore, da una famiglia o dai loro discendenti. Prendiamo in considerazione anche le aziende che conservano e beneficiano di un forte patrimonio di marchi, essendo state fondate o gestite come aziende familiari.
- Il processo di investimento e la selezione dei titoli si avvalgono di analisi e ricerche proprietarie, condotte da oltre 500 professionisti dell'investimento a livello globale specializzati per settore e regione, e dell'integrazione dei rating di sostenibilità proprietari di Fidelity nell'intero processo di investimento. Sfruttando l'accesso alle aziende, grazie a oltre 15.000 incontri all'anno, e la nostra esperienza nel settore degli investimenti, siamo in grado di raccogliere importanti informazioni di ricerca a beneficio della selezione dei titoli.

5. GLI IMPRENDITORI OPERANO IN MODO DIFFERENTE

Molte aziende familiari non solo sono sopravvissute per decenni, ma sono cresciute nel corso degli anni trovando nuovi modi per soddisfare i clienti e rispondere alle loro mutevoli esigenze. Gli imprenditori vedono il mondo in modo differente rispetto ai manager non fondatori, e gestiscono l'attività di conseguenza.

| | |
|--|---|
| Il lavoro di una vita È il risultato del lavoro di una vita. I CEO non fondatori hanno di solito una permanenza media di soli 5 – 7 anni. | Interessi allineati Allocazione attenta del capitale come se fosse denaro proprio, perché è il loro denaro. |
| Duration Finanziamento con il flusso di cassa libero invece che attraverso l'indebitamento, con il risultato di avere bilanci più solidi e in grado di essere più resilienti in contesti di mercato difficili. | Rimanere competitivi Le aziende familiari sono solitamente in grado di evolvere e innovare le loro attività , trovando nuovi modi per soddisfare le esigenze dei clienti in continua evoluzione. |

Fonte: Fidelity International, ottobre 2023

PROFILO DEL POTENZIALE INVESTITORE



L'investimento in questo Comparto è destinato a investitori in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento. L'investitore deve essere disposto ad accettare una maggiore volatilità e perdite di capitale potenzialmente elevate per ottenere rendimenti potenziali superiori alla media. Il Comparto è destinato agli investitori con un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

CARTA DI IDENTITÀ

| | |
|--|---|
| Tipo di Fondo | Azionari Europa |
| Classi di Investimento | C |
| Indicatore Sintetico di rischio | 4 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni |
| ISIN | LU2673950635 |
| Soglia Minima | Euro 100 |
| Valuta | Euro |
| Commissioni di Ingresso | Fino a 3,50% |
| Commissioni di Gestione su base annua | 2,00% |
| Distribuzione / Accumulo | Accumulo |
| Classificazione SFDR* | Articolo 8 |
| Benchmark | NO |

*SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation, il regolamento europeo relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

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.
- Nella misura in cui il Fondo investe un'ampia quota del suo patrimonio in un numero limitato di settori, industrie o emittenti, o all'interno di un'area geografica limitata, il suo livello di rischio può essere superiore rispetto a quello di un fondo che investe su un universo più ampio.
- 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.
- 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.
- I prezzi delle azioni possono subire significative oscillazioni in quanto dipendono dalla situazione economica e politica generale.
- Se il Fondo investe in altri UCITS / UCIs (organismi di investimento collettivo in valori mobiliari o del risparmio), può essere soggetto a ulteriori commissioni d'investimento, che potrebbero erodere ulteriormente eventuali profitti.
- 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.
- L'integrazione nel processo di investimento di fattori ESG e di sostenibilità che presuppongono attività di monitoraggio e di coinvolgimento più ampie, può avere un impatto sul valore degli investimenti e, di conseguenza, sui rendimenti.


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 Fidelity European Heritage Equity 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/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?

Il nostro team di esperti è a vostra disposizione:

 Infoline: 800 575 757

 e-mail: onemarkets@unicredit.it

Ulteriori informazioni sono disponibili ai siti:

 www.investimenti-unicredit.it
www.unicredit.it