

onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund

un Comparto di onemarkets Fund

CARATTERISTICHE CHIAVE

- Gli investimenti di **onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund** sono una combinazione di emittenti sovrani e societari dei mercati emergenti e ammonta a circa 4.000 miliardi di dollari di emissioni in circolazione¹.
- Nel settore del debito sovrano² sono presenti oltre 70 paesi e oltre 170 emittenti. Il mercato è altamente liquido ed è attivo dall'inizio degli anni '90. Il mercato del debito sovrano dei mercati emergenti ha una dimensione di circa 2.500 miliardi di dollari.
- Nel panorama delle emissioni obbligazionarie societarie dei mercati emergenti sono presenti oltre 60 paesi e oltre 800 emittenti. Il mercato è meno liquido di quello sovrano ed è scambiato dalla fine degli anni '90. Il mercato delle obbligazioni aziendali nei mercati emergenti ha una dimensione di circa 1.500 miliardi di dollari.
- Insieme, i due mercati offrono un'ampia esposizione al debito dei mercati emergenti in valuta forte (ovvero in dollari americani) con diversificazione e miglioramento del rendimento rispetto al tradizionale reddito fisso core.

OBIETTIVO DELLA STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- **onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund** investe nel debito a breve termine di emittenti sovrani e societari dei mercati emergenti.
- È gestito attivamente e utilizza il seguente benchmark come riferimento:
 - 50% J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC 1 – 3 anni
 - 50% J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified ex CCC 1 – 3 anni
- **onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund** utilizza un processo di investimento basato sulla ricerca integrata a livello globale che si concentra sull'analisi di fattori fondamentali, quantitativi e tecnici con riferimento a paesi, settori ed emittenti.
- **onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund** combina il processo decisionale top-down³ – compresa l'allocazione per paese e settore – con la selezione dei titoli bottom-up⁴.
- La duration⁵ media di portafoglio, generalmente compresa tra 2 e 4 anni, può raggiungere il limite massimo di 6 anni. Non sono invece previsti limiti di duration a livello di singola emissione.

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 J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Fund è un Fondo gestito da Structured Invest SA. **onemarkets Fund** è la piattaforma di fondi OICVM* del Gruppo UniCredit. Il Portafoglio è gestito da J.P. Morgan Asset Management (UK), che agirà in qualità di Investment Manager e delegherà a sua volta le attività di investimento / servizi di gestione del Portafoglio a J.P. Morgan Investment Management Inc.

*Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM)

¹Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Dicembre 2023

²Le obbligazioni sovrane sono titoli di debito emessi da un governo per raccogliere capitali per le esigenze di spesa, ad esempio per programmi governativi e per ripagare il debito.

³L'investimento top-down è un approccio di analisi degli investimenti che si concentra sui fattori macro dell'economia, come PIL, occupazione, tasse, tassi di interesse, ecc. prima di esaminare fattori micro come settori o aziende specifici.

⁴L'investimento bottom-up è un approccio di investimento che si concentra sull'analisi dei singoli titoli e minimizza l'importanza dei cicli macroeconomici e di mercato. Gli investitori bottom-up si concentrano su una società specifica e sui suoi fondamentali, mentre gli investitori top-down si concentrano sul settore e sull'economia

⁵La 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

INTERVISTA AL GESTORE DEL PORTAFOGLIO



Pierre-Yves Bateau

- CIO del debito dei Mercati Emergenti
- Londra
- 32 anni di esperienza

onemarkets Fund

in collaborazione con

J.P.Morgan

ASSET MANAGEMENT

1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DI QUESTO FONDO?



- Fa leva sulle ampie risorse nel reddito fisso di J.P. Morgan Asset Management, con 719 miliardi di dollari di asset in gestione e 310 professionisti degli investimenti nel reddito fisso.
- Il team del debito dei mercati emergenti è composto da oltre 50 professionisti degli investimenti e gestisce 43 miliardi di dollari di attivi. Il team, che nel complesso parla 18 lingue, interagisce con governi e aziende
- Il fondo è gestito dal CIO (Chief Investment Officer) del debito dei mercati emergenti, Pierre-Yves Bateau, dal responsabile del debito corporate dei mercati emergenti, Scott McKee, e dal responsabile del debito sovrano dei mercati emergenti, Emil Babayev, con un'esperienza di investimento media di oltre 30 anni.

2. COME COSTRUITE IL PORTAFOGLIO?



- Il nostro ruolo di gestori di portafoglio consiste nell'identificare le opportunità presenti nei paesi e nelle società che compongono l'universo dei mercati emergenti. Cerchiamo di identificare sia la posizione attuale che la direzione per il futuro di ciascun Paese, per essere ben posizionati anche in prospettiva futura.
- La triangolazione risultante dovrebbe consentirci di identificare meglio le opportunità. A nostro avviso, i mercati emergenti offrono opportunità grazie alla loro diversità – in termini di crescita, commercio, popolazioni e modelli politici.

3. COME FUNZIONA IL PROCESSO DI SELEZIONE?



- Cerchiamo di creare valore per gli investitori attraverso il nostro processo di investimento basato sulla ricerca fondamentale, che combina fondamentali top-down e bottom-up, analisi quantitative (valutazioni) e tecniche.
- Il nostro obiettivo è ottenere un rendimento economicamente interessante per i nostri investitori, mirando ad applicare i seguenti principi:
 - conservazione del capitale investito dagli investitori attraverso l'allocazione e la selezione dei titoli
 - Preservare la flessibilità per raggiungere meglio gli obiettivi degli investitori
 - Ottenere un reddito economicamente interessante.

4. COME È IL PROCESSO DI INVESTIMENTO?



- Il nostro processo di investimento mira a creare risultati di successo a lungo termine per i clienti attraverso un processo di gestione del portafoglio basato sulla ricerca, che si avvale dell'analisi fondamentale, quantitativa e tecnica per guidare il posizionamento del portafoglio.
- Adottiamo una metodologia di classificazione delle nostre idee di investimento, che consente ai nostri analisti di comunicare chiaramente la convinzione in esse, condividendo così le opinioni dei nostri gestori di portafoglio.
- I vantaggi di questo approccio risiedono nella nostra flessibilità e capacità di assumere scelte di investimento, poiché possiamo attingere alle diverse risorse sia del nostro team di gestione che di quelli della più ampia piattaforma di investimento di J.P. Morgan Asset Management.

5. OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Il fondo ha l'obiettivo di fornire una combinazione di reddito e crescita del capitale nel breve e medio termine.

Obiettivo di investimento

Fornire una combinazione di reddito e crescita del capitale nel breve e medio termine



Debito sovrano (in valuta forte)

Società governative, garantite dallo stato e di proprietà statale al 100%.

Denominato principalmente in USD ed EUR

Oltre 70 paesi, oltre 170 emittenti

Altamente liquido, negoziato dall'inizio degli anni '90, generalmente utilizzato per implementare la strategia di investimento al debito emergente nell'asset allocation



Credito societario

Credito puro societario e aziende parzialmente statali

Denominato principalmente in USD ed EUR

Oltre 60 paesi, oltre 800 emittenti

Meno liquido dei titoli sovrani, negoziato dalla fine degli anni '90, generalmente utilizzato per la diversificazione e il miglioramento del rendimento nei portafogli creditizi

Fonte: J.P. Morgan Asset management al 31 agosto 2023

PROFILO DEI POTENZIALI INVESTITORI



- Un investimento in questo Comparto è adatto solo agli investitori che sono in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento. L'investitore deve essere disposto ad accettare una volatilità media del Comparto e potenziali perdite di capitale al fine di ottenere performance di investimento potenziali moderate. Il Comparto è destinato agli investitori con un orizzonte di investimento a medio termine.

CARTA DI IDENTITÀ

Tipo di Fondo	Obbligazionario Mercati Emergenti	
Classi di Investimento	C	CD
Indicatore Sintetico di rischio	3 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni	
ISIN	LU2673941055	LU2673940917
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	1,70%	1,70%
Distribuzione / Accumulo	Accumulo	Distribuzione
Classificazione SFDR*	Articolo 6	
Benchmark	È probabile che la maggior parte degli emittenti del Comparto sia rappresentata equamente negli indici J.P. Morgan EMBI Global Diversified ex CCC 1 – 3 year e J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified ex CCC 1 – 3 year poiché il Gestore degli investimenti li utilizza come base per il portafoglio. costruzione, ma ha una certa discrezionalità nel discostarsi dalla loro composizione e dalle caratteristiche di rischio entro parametri di rischio indicativi.	

*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.
- 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.
- Se il Fondo investe in altri OICVM / OICR (organismi di investimento collettivo in valori mobiliari o del risparmio), può essere soggetto a ulteriori commissioni d'investimento, che potrebbero erodere ulteriormente eventuali profitti.
- 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 J.P. Morgan Emerging Markets Short Term 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?

Contatti UniCredit

 InfoLine: 800 575 757

 e-mail: onemarkets@unicredit.it

Ulteriori informazioni sono disponibili ai siti:

 www.investimenti.unicredit.it

www.unicredit.it