Scanning the markets
for your investments

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[3].

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 mercato[3], paesi e settori, con un approccio neutrale dal punto di vista dello stile[4], il che significa che i gestori possono costruire un portafoglio di idee ad alta convinzione[5] 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 SFDR[6] e non utilizza alcun Benchmark di riferimento.

LA FAMIGLIA ONEMARKETS FUND E IL FONDO

Scansioniamo costantemente i mercati globali per identificare opportunità di investimento innovative. Attraverso **onemarkets** offriamo una gamma unica e in continua crescita di strategie di investimento che combinano l'esperienza del Gruppo UniCredit con la conoscenza di asset manager leader di mercato. I portafogli delle soluzioni **onemarkets** sono gestiti da società del gruppo UniCredit[7] o, in alcuni casi, da selezionate società di asset management. La performance dei fondi è monitorata attentamente dagli esperti di UniCredit per garantire la coerenza della qualità e dei profili di rischio-rendimento definiti durante l'intero ciclo di mercato.

onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund è un Fondo gestito da UniCredit Invest Lux S.A. **onemarkets Fund** è la piattaforma di fondi OICVM[8] del Gruppo UniCredit. Il Portafoglio è gestito da FIL (Luxembourg) S.A. che agirà in qualità di Investment Manager.

[1]Fonte: Rilevazioni Fidelity International sulla base di dati di Bloomberg. Ottobre 2023
[2]Fonte: Fidelity International, ottobre 2023
[3]Ovvero il valore totale delle azioni in circolazione di una società quotata in Borsa.
[4]Lo stile di gestione rappresenta il modo caratteristico con cui viene svolta l'attività di selezione degli investimenti.
[5]Strategia che costruisce un portafoglio più concentrato di investimenti di cui il gestore è fortemente convinto, in termini di performance futura
[6]Non vi è alcuna garanzia che le considerazioni ESG miglioreranno la strategia di investimento o la performance di un fondo. Si prega di fare riferimento a https://www.invest.unicredit.lu/it/it/fund-platform/esg.html per conoscere l'Informativa sulla sostenibilità.
[7]I portafogli dei fondi sono gestiti da entità che fanno parte del Gruppo UniCredit, ovvero Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest d.o.o. e UniCredit Invest Lux S.A.
[8]Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

UniCredit Invest Lux S.A.

onemarkets by UniCredit

Questa è una comunicazione di Marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva.

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
Fidelity INTERNATIONAL

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.[9]
- 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.[10]
- 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 COSTRUITE 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.[11] 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-up[12].
- 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 senza riferimento ad un 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.
- 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.

[9]Fonte: Fidelity International sulla base dei dati forniti delle borse valori europee, ottobre 2023.
[10]Fonte: Fidelity International, Credit Suisse Research Institute "The Family 1000: Family values and value creation", dicembre 2022.
[11]Fonte: Fidelity International, ottobre 2023.
[12]L'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. Da vari studi è emerso che le aziende familiari possono registrare sovraperformance nei mercati azionari.

Fonte: Fidelity International, ottobre 2023. Per indice si intende l'MSCI Europe ex UK, citato solo per fini illustrativi.

CARTA DI IDENTITÀ

Tipo del Fondo	**Azionario Europa**		
Classi di Investimento	A	B****	C*****
Indicatore sintetico di rischio (SRI)*	4 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 4 anni		
ISIN	LU3046606276	LU3046606359	LU3046606433
Soglia Minima	EUR 10.000	EUR 100	
Valuta	Euro		
Distribuzione / Accumulo	Accumulo		
Classificazione SFDR**	Articolo 8		
Benchmark	No benchmark		
COSTI UNA TANTUM DI INGRESSO O DI USCITA***			
Commissioni di Ingresso	Fino al 4,00%	--	Fino al 3,50%
Costi di uscita	--	2,55%****	--
COSTI CORRENTI REGISTRATI OGNI ANNO			
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,32%	2,57%	2,57%
Costi di transazione	0,15%	0,15%	0,15%

Ultimo aggiornamento Marzo 2026

*SRI – L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che il prodotto perda denaro a causa del movimento dei mercati o perché non siamo in grado di pagarti. La categoria più bassa non implica che non vi sia alcun rischio. L'SRI può cambiare nel tempo. Per ulteriori dettagli, fare riferimento al KID.

**SFDR – Regolamento sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili su https://www.invest.unicredit.lu/it/it/fund-platform/esg.html. La decisione di un investitore di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi dei Fondi. Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche Ambientali/Sociali (E/S), ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

***Per informazioni su costi, oneri e altre spese si rimanda al prospetto informativo e al KID disponibili all'indirizzo https://www.invest.unicredit.lu/it/it.html

****La commissione di uscita sarà ridotta linearmente nel corso del periodo di possesso di tre anni dal 2,55% allo 0% (ad esempio: 1,7% (2,55% – 0,85%) in caso di uscita dopo 1 anno. Le azioni di Classe B saranno convertite automaticamente in azioni di Classe C dopo tre anni di detenzione.

*****Le azioni di Classe C non sono sottoscrivibili dagli investitori. Le azioni di Classe C vengono assegnate automaticamente ai titolari di azioni di Classe B, in sostituzione di queste ultime, allo scadere del terzo anno di investimento.

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

QUESTA È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING. 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 e nella rispettiva lingua locale, considerando la versione inglese come quella legalmente vincolante) e lo statuto del Fondo (in inglese), che sono disponibili all'indirizzo https://www.invest.unicredit.lu/it/it.html 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: https://www.invest.unicredit.lu/it/it/fund-platform/chi-siamo.html. Questo messaggio pubblicitario è stato pubblicato da UniCredit Invest Lux S.A., società di gestione del Fondo. UniCredit Invest Lux SA (la "Società di Gestione") è stata costituita 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 1 Avenue de l'Aéroport, 1110 Senningerberg, 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.

CONTATTI UNICREDIT

I nostri riferimenti	Per ulteriori informazioni consultare:
InfoLine: 800 575 757	www.onemarkets.it
e-mail: onemarkets@unicredit.eu	www.unicredit.it