Scanning the markets
for your investments

# onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund

Un comparto di onemarkets Fund

## CARATTERISTICHE CHIAVE

- Gli investimenti di **onemarkets J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund** sono una combinazione di emittenti sovrani e societari dei mercati emergenti e ammonta a circa 4.000 miliardi di dollari di emissioni in circolazione[1].
- Nel settore del debito sovrano[2] 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 Bond Fund** consiste nel generare una combinazione di reddito e crescita del capitale nel breve-medio termine.
- 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 Bond 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 Bond Fund** combina il processo decisionale top-down[3] – compresa l'allocazione per paese e settore – con la selezione dei titoli bottom-up[4].
- La duration[5] 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.

[1]Fonte: J.P. Morgan Asset Management, Dicembre 2023
[2]Le 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.
[3]L'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.
[4]L'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
[5]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.



**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.

## 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[6] 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 J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond Fund è un Fondo gestito da UniCredit Invest Lux S.A. onemarkets Fund è la piattaforma di fondi OICVM[7] 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.

## INTERVISTA AL GESTORE DEL PORTAFOGLIO

PIERRE-YVES BAREAU

- 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 Bareau, 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 È COSTRUITO 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.

[6]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.
[7]Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM).

## 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 del Fondo** | **Obbligazionario Paesi Emergenti** | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Classi di Investimento** | **A** | **AD** | **AHP** | **ADHP** |
| **Indicatore sintetico di rischio** | 3 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni | | | |
| **ISIN** | LU2673944232 | LU2673944406 | LU2673944588 | LU2673944661 |
| **Soglia Minima** | Euro 10.000 | Euro 10.000 | Euro 10.000 | Euro 10.000 |
| **Valuta** | Euro | | | |
| **Distribuzione / Accumulo** | Accumulo | Distribuzione | 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 riferimenti per la composizione del portafoglio, pur vantando una certa discrezionalità al fine di discostarsi dalla relativa composizione e dalle relative caratteristiche di rischio nell'ambito di parametri di rischio indicativi. | | | |
| **COSTI UNA TANTUM DI INGRESSO O DI USCITA** | | | | |
| **Commissioni di Ingresso** | Fino al 4,00% | Fino al 4,00% | Fino al 4,00% | Fino al 4,00% |
| **Costi di uscita** | -- | -- | -- | -- |
| **COSTI CORRENTI REGISTRATI OGNI ANNO** | | | | |
| **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** | 2,02% | 1,98% | 1,98% | 1,98% |
| **Costi di transazione** | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |

| **Classi di Investimento** | **B**** | **C***** | **CD***** |
|---|---|---|---|
| **Indicatore sintetico di rischio** | 3 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni | | |
| **ISIN** | LU2710827200 | LU2673941055 | LU2673940917 |
| **Soglia Minima** | Euro 100 | Euro 100 | Euro 100 |
| **Valuta** | Euro | | |
| **Distribuzione / Accumulo** | 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 riferimenti per la composizione del portafoglio, pur vantando una certa discrezionalità al fine di discostarsi dalla relativa composizione e dalle relative caratteristiche di rischio nell'ambito di parametri di rischio indicativi. | | |
| **COSTI UNA TANTUM DI INGRESSO O DI USCITA** | | | |
| **Commissioni di Ingresso** | -- | Fino al 3,50% | Fino al 3,50% |
| **Costi di uscita** | 2,55** | -- | -- |
| **COSTI CORRENTI REGISTRATI OGNI ANNO** | | | |
| **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** | 2,16% | 2,16% | 2,17% |
| **Costi di transazione** | 0,13% | 0,13% | 0,13% |

| **Classi di Investimento** | **C-USD***** | **CD-USD***** | **CHP***** | **CDHP***** |
|---|---|---|---|---|
| **Indicatore sintetico di rischio** | 3 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni | | | |
| **ISIN** | LU2673940834 | LU2673937293 | LU2673936139 | LU2673936212 |
| **Soglia Minima** | Euro 100 | Euro 100 | Euro 100 | Euro 100 |
| **Valuta** | Euro | | | |
| **Distribuzione / Accumulo** | Accumulo | Distribuzione | 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 riferimenti per la composizione del portafoglio, pur vantando una certa discrezionalità al fine di discostarsi dalla relativa composizione e dalle relative caratteristiche di rischio nell'ambito di parametri di rischio indicativi. | | | |
| **COSTI UNA TANTUM DI INGRESSO O DI USCITA** | | | | |
| **Commissioni di Ingresso** | Fino al 3,50% | Fino al 3,50% | Fino al 3,50% | Fino al 3,50% |
| **Costi di uscita** | -- | -- | -- | -- |
| **COSTI CORRENTI REGISTRATI OGNI ANNO** | | | | |
| **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio** | 2,18% | 2,19% | 2,16% | 2,16% |
| **Costi di transazione** | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |

Ultimo aggiornamento: Febbraio 2026

*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.
**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.

Il Fondo non offre alcuna garanzia sulla performance o sul capitale. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale. La politica di investimento del fondo deve essere letta congiuntamente al Prospetto. Per maggiori dettagli sulla politica di investimento, si rimanda al documento contenente le informazioni chiave (KID) e al Prospetto del Fondo. I dati sono forniti a scopo illustrativo e possono variare nel tempo senza preavviso, entro i limiti previsti dal Prospetto. Per maggiori dettagli su costi / commissioni e spese è necessario consultare il Prospetto e il KID.

## 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

**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 J.P. Morgan Emerging Markets Short Term Bond 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 |