Scanning the markets
for your investments

onemarkets
Euro Flexible Bond Short Term Fund

Un comparto di onemarkets Fund

LA FAMIGLIA ONEMARKETS

Scansioniamo continuamente i mercati globali per identificare e cogliere nuove opportunità di investimento. Attraverso onemarkets offriamo una gamma unica di soluzioni di investimento che combinano le competenze del Gruppo UniCredit a quelle di partners esterni. Il portafoglio di ogni Fondo è gestito da società del Gruppo UniCredit[1] o da selezionate e prestigiose società di asset management. Gli esperti di UniCredit monitorano attentamente l'andamento dei fondi, la qualità e il profilo di rischio-rendimento della strategia nel corso del tempo. onemarkets Euro Flexible Bond Short Term Fund è un Fondo onemarkets emesso da UniCredit Invest Lux S.A. onemarkets Fund è la piattaforma di fondi OICVM[2] di UniCredit. Il Portafoglio è gestito da Banor Capital Limited.

IL MONDO OBBLIGAZIONARIO

- In un contesto di mercato caratterizzato da tensioni geopolitiche, pressioni inflazionistiche e un'incerta politica monetaria, gli strumenti obbligazionari hanno ritrovato attrattività grazie alle loro attuali potenzialità di rendimento.
- Nell'ambito delle proprie scelte di portafoglio, il fondo rappresenta una soluzione di investimento obbligazionaria che punta a generare rendimenti superiori ai titoli di stato, a fronte di un livello di rischio contenuto grazie alla diversificazione[3] e alle scadenze brevi.
- onemarkets Euro Flexible Bond Short Term è un fondo potenzialmente adatto a investitori con un orizzonte temporale di medio termine e che desiderano inserire in portafoglio un investimento sul mercato del credito oppure una soluzione di gestione della liquidità a medio termine con liquidità giornaliera e potenziali cedole semestrali per le classi a distribuzione.

OBIETTIVO DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO

- onemarkets Euro Flexible Bond Short Term Fund investe principalmente in obbligazioni di primari emittenti europei a cui si affiancano strumenti di debito finanziario subordinato (bond subordinati di banche/assicurazioni), ibrido industriale (bond di società industriali con caratteristiche miste tra debito e capitale) e corporate high yield (bond di società con rating più basso).
- Il fondo è gestito attivamente senza un benchmark di riferimento. Al fine di contenere il rischio di tasso d'interesse e privilegiare il rendimento la duration massima del portafoglio è di tre anni.
- La performance del fondo onemarkets Euro Flexible Bond Short Term Fund è guidata dai **fondamentali degli emittenti,** ovvero dalla loro qualità creditizia e dagli spread di credito, più che da fattori macroeconomici. La maggior parte degli emittenti è europea e tutta l'esposizione valutaria è in media completamente coperta.
- Alla radice della strategia vi è la selezione dei titoli bottom-up, che integra considerazioni di carattere ambientale, sociale e di governance (ESG), ed è affiancata da valutazioni di tipo top-down che comprendono la composizione per rating, la rotazione settoriale e il posizionamento della duration. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi di cambio, dei rischi di tasso di interesse e dei rischi di mercato, nonché per una gestione efficiente del portafoglio e per finalità di investimento.
- Il Fondo può inoltre investire in obbligazioni perpetue (massimo del 35%); all'interno di tale limite, le obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") non potranno superare il 10%. Gli investimenti in titoli di debito o in strumenti finanziari assimilabili e negoziabili sono consentiti purché tali titoli presentino un merito di credito minimo pari a CCC. Gli investimenti in strumenti privi di rating o con rating pari o inferiore a CCC non supereranno complessivamente il 10% el patrimonio netto del Comparto.

Questo prodotto non è semplice e può essere difficile da capire. Non si può garantire che la politica di investimento raggiunga l'obiettivo di investimento. Il Fondo non offre alcuna forma di protezione o garanzia del capitale, il che significa che gli investitori possono subire una perdita del capitale inizialmente investito. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento si rimanda al prospetto informativo e al KID. La decisione di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Fondo, come descritto nel suo prospetto.

[1]I fondi sono gestiti da società appartenenti al Gruppo UniCredit, ad esempio Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest d.o.o. e UniCredit Invest Lux S.A.
[2]Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (=OICVM)
[3]La diversificazione non garantisce un profitto né protegge dalle perdite

UniCredit Invest Lux S.A.

onemarkets by UniCredit

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.

PRINCIPALI RISCHI

- 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.
- 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.
- 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).
- 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.
- I derivati comportano rischi particolari derivanti dal cosiddetto effetto leva. Tale effetto leva è generato dal basso impiego di capitale.

INTERVISTA CON I GESTORI DEL FONDO

onemarkets Fund

FRANCESO CASTELLI
- Portfolio Manager, Banor Capital Ltd.
- 25 anni di esperienza

DAVIDE VERARDI
- Investment Analyst, Banor SIM S.p.A.
- 8 anni di esperienza

GUGLIELMO ZAFFARONI
- Investment Analyst, Banor Capital Ltd.
- 3 anni di esperienza

TOMASO MARIOTTI
- Portfolio Manager, Banor SIM S.p.A.
- 16 anni di esperienza

GIOVANNI GIORDANO
- Investment Analyst, Banor SIM S.p.A.
- 8 anni di esperienza

MATIAS BONA
- Investment Analyst, SIM S.p.A.
- 1 anno di esperienza

1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DISTINTIVE DI QUESTO FONDO?

- Si tratta di un modo semplice ed efficace per investire nel credito europeo attraverso un portafoglio altamente diversificato, a breve duration e volatilità controllata.
- Il fondo è costruito con l'obiettivo di un rendimento solido e ponderato: un nucleo di obbligazioni corporate investment grade, potenziato da tre "fonti di extra-rendimento" ossia subordinati finanziari, ibridi industriali e corporate high yield.
- onemarkets Euro Flexible Bond Short Term Fund è gestito attivamente senza un benchmark di riferimento: si effettuano scelte di portafoglio in modo dinamico basandosi sull'analisi fondamentale ovvero sulla qualità creditizia degli emittenti con l'obiettivo di cogliere opportunità di rendimento interessanti mantenendo sotto controllo la volatilità.
- In sintesi, il fondo rappresenta una soluzione di accesso al mercato del credito "chiavi in mano", che elimina i rischi del "fai da te" e che potrebbe offrire nel tempo un rendimento target netto finale superiore a titoli governativi di simile scadenza.

2. COME VIENE COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

La costruzione del portafoglio rispetta tre principi cardine:

- Diversificazione: in genere il portafoglio si compone di 100 – 120 emittenti e ogni posizione è opportunamente pesata per distribuire il rischio in modo equilibrato tra settori e rating.
- Disciplina del valore relativo: si selezionano gli emittenti potenzialmente più interessanti in ogni settore e le emissioni più efficienti in termini di struttura del capitale con una logica incentrata sul rapporto tra redditività e rischio di insolvenza piuttosto che da scommesse direzionali sui tassi o sul mercato.
- Rischio tasso e cambio sotto controllo: la duration è sempre contenuta sotto i tre anni per limitare la sensibilità ai tassi; i rendimenti derivano soprattutto dagli spread e dalle cedole. L'esposizione valutaria è in media interamente coperta, neutralizzando il rischio di cambio.

- In termini di approccio ESG, la Strategia di Investimento prevede l'applicazione di una lista di esclusione e l'adozione di un approccio best in class volto a individuare gli emittenti o le società che presentano le migliori pratiche e performance in materia di sostenibilità. Banor Capital Limited (l'"Investment Manager") integra i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nel proprio processo di investimento applicato a livello del Comparto attraverso: (i) l'utilizzo di un approccio best in class, selezionando società e/o emittenti che dimostrano pratiche di eccellenza dal punto di vista ESG, avvalendosi dei rating ESG come input chiave nel processo di investimento; (ii) il mantenimento di una quota minima di strumenti dotati di rating ESG, assicurando che una parte significativa del portafoglio rifletta pratiche sostenibili sia sotto il profilo ambientale sia sociale; e (iii) l'applicazione di criteri di negative screening, escludendo gli emittenti coinvolti in attività controverse o in violazioni di norme e standard internazionali.

3. COME FUNZIONA IL PROCESSO DI SELEZIONE?

Il processo prevede le seguenti fasi:

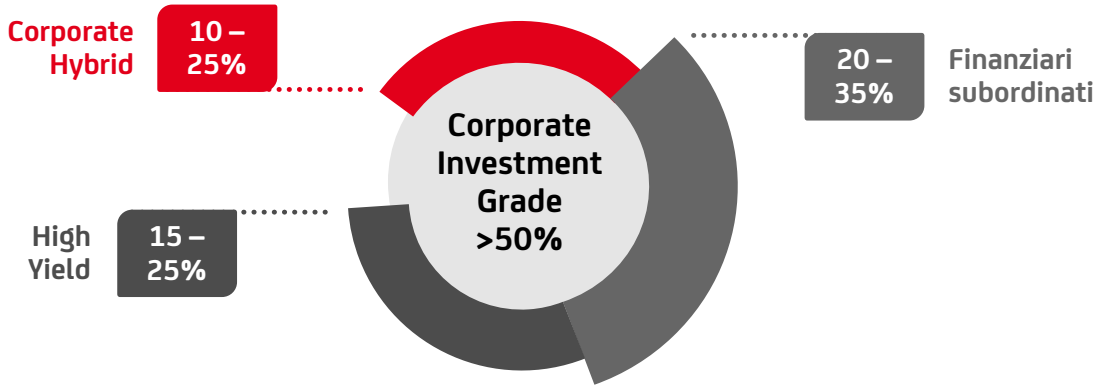
- Ricerca degli specialisti di settore: la selezione dei titoli è curata da un gruppo di analisti dedicati con monitoraggio continuo e aggiornamenti costanti delle valutazioni.
- Ottimizzazione della struttura del capitale: per ogni emissione si effettua una scelta accurata in termini di priorità di rimborso, duration, liquidità e rapporto rischio / rendimento per massimizzare l'efficienza del portafoglio.
- Integrazione dei criteri ESG: l'attività di selezione ed esclusione dei titoli in base a considerazioni ambientali, sociali e di governance rafforza la qualità del portafoglio e la gestione dei rischi.
- Inoltre, il team di gestione ha accesso all'intero universo investibile del Gestore: la strategia beneficia della ricerca su oltre 300 società europee, offrendo una lettura cross-asset unica e un controllo ancora più capillare degli emittenti.

4. COME FUNZIONA LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO?

- Il team di gestione monitora costantemente l'allocazione del capitale e il posizionamento del rischio rispetto alle condizioni di mercato.
- Il cuore del portafoglio è il credito europeo investment grade che rappresenta almeno la metà del portafoglio, affiancato in modo selettivo e con allocazione variabile da finanziari subordinati, ibridi industriali e high yield
- L'allocazione top-down viene gestita secondo criteri di rotazione settoriale, aggiustamenti di rating e gestione del rischio ed è regolata dinamicamente per essere più difensiva o più dinamica a seconda delle condizioni del mercato

IL PORTAFOGLIO DEL FONDO

Obbligazioni Investment Grade come fulcro del portafoglio con una componente satellite per aumentare il rendimento



Dati rilasciati solo a scopo indicativo possono cambiare senza preavviso. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento, si prega di consultare il prospetto e il Kid del Fondo. Fonte: Banor Capital Ltd, dicembre 2025

5. COME GESTITE LA VOLATILITÀ E IL RISCHIO DEL FONDO?

- La gestione del rischio è al centro della strategia: per mantenere sotto controllo la volatilità ci si concentra su ciò che si può effettivamente scegliere ovvero la qualità creditizia dei singoli emittenti, riconoscendo che i movimenti di prezzo di breve periodo sono guidati dal mercato.
- La gestione del rischio più efficace è quella proattiva: il portafoglio è costruito sin dal principio con almeno 100 emittenti, con limiti rigorosi per **evitare esposizioni concentrate** su un singolo nome o tema.
- **La diversificazione viene mantenuta su più livelli: settoriale, tipologia di obbligazioni e categorie di rating.** Il peso delle singole posizioni viene adeguato in base alla volatilità attesa: gli strumenti più rischiosi – come, ad esempio, i titoli subordinati finanziari "CoCos" (Contingent Convertible Bonds) o i titoli High Yield con rating più basso – ricevono allocazioni inferiori rispetto alle posizioni core più stabili.

PROFILO DEI POTENZIALI INVESTITORI

- Questa Fondo è dedicato agli investitori Retail.
- L'investimento in questo Fondo è adatto solo a investitori in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento. L'investitore deve essere preparato per valutare i rischi e il valore economico dell'investimento.
- Il Fondo si rivolge a investitori con un orizzonte d'investimento a medio termine.

LA CARTA D'IDENTITÀ DEL FONDO

Nome Fondo	**onemarkets Euro Flexible Bond Short Term Fund**		
Classe	A	AD	B
ISIN	LU3223293005	LU3223293260	LU3223293344
SRI*	2 – L'indicatore di rischio presume che il prodotto venga detenuto per 5 anni.		
Investimento Minimo	EUR 10.000	EUR 10.000	100
Valuta		EUR	
Costi una tantum all'ingresso o all'uscita**			
Costi di Ingresso	Fino al 4,00%	Fino al 4,00%	--
Costi di uscita	--	--	2,10%*****
Costi correnti sostenuti ogni anno**			
Spese di gestione e altri costi amministrativi o operativi	1,25%	1,25%	1,60%
Costi di transazione	0,03%	0,03%	0,03%
Dist / Acc	Accumulo	Distribuzione	Accumulo
Classificazione SFDR***		Art. 8	
Benchmark		NO	

Ultimo aggiornamento: Febbraio 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.

**Per informazioni su costi, costi e altre spese, si prega di consultare il prospetto e il KID disponibile su https://www.structuredinvest.lu/it/en.html. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili all'indirizzo https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html. La decisione di un investitore di investire nel Sottofondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi dei Fondi.

***SFDR – Regolamento sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili all'indirizzo https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html. La decisione di un investitore di investire nel Comparto 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 2,10% allo 0% (ad esempio: 1,4% (2,10% – 0,7%) 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. Per informazioni su costi delle azioni di Classe C si rimanda al prospetto informativo e al KID (Classe C) disponibili all'indirizzo https://www.structuredinvest.lu/it/it.html

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI

- **Le obbligazioni subordinate:** Le obbligazioni subordinate sono un tipo di titolo di debito che si colloca al di sotto di altre obbligazioni o prestiti in termini di crediti su beni e utili. In caso di liquidazione o fallimento, i detentori di obbligazioni subordinate sono pagati solo dopo che i detentori senior sono stati pienamente soddisfatti.
- **Le obbligazioni perpetue:** Un'obbligazione perpetua è un titolo a reddito fisso senza data di scadenza. L'emittente paga interessi (coupon) al titolare dell'obbligazione a tempo indeterminato, ma il capitale non viene mai rimborsato.
- **Titoli ibridi:** Un titolo ibrido è uno strumento finanziario unico che combina due o più strumenti finanziari differenti. I titoli ibridi, spesso chiamati semplicemente "ibridi", uniscono generalmente caratteristiche sia del debito sia del capitale proprio. Il tipo più comune di titolo ibrido è l'obbligazione convertibile, che presenta le caratteristiche tipiche di un'obbligazione ordinaria ma risente in modo significativo dell'andamento del prezzo dell'azione in cui è convertibile.
- **Strumenti convertibili contingenti:** CoCo sta per Contingent Convertible bonds (vedi Obbligazione Convertibile). Si tratta di una tipologia di titolo ibrido emesso da banche e istituzioni finanziarie come parte della loro struttura del capitale. I CoCo sono progettati per assorbire perdite e contribuire alla ricapitalizzazione della banca in periodi di stress o crisi finanziaria, rendendoli uno strumento chiave nell'ambito del quadro normativo di Basilea III.
- **Derivati:** In senso più ampio, un derivato è uno strumento finanziario il cui prezzo o valore viene calcolato in relazione ad altri asset o strumenti negoziati sul mercato. Questi altri asset o strumenti sono chiamati "sottostanti" e possono includere indici, tassi di interesse, obbligazioni di stato, azioni o materie prime come oro o petrolio. I derivati sono considerati strumenti speculativi e possono essere altamente volatili, motivo per cui potenziali guadagni o perdite possono essere molto elevati. A causa della loro natura, possono anche essere utilizzati come coperture contro il rischio di volatilità degli asset sottostanti. I derivati sono ampiamente negoziati nel mercato over-the-counter, al di fuori dell'ambito delle normative standard di mercato emanate dai supervisori di mercato; quindi, entrambe le parti negoziano liberamente e direttamente il tipo di contratto e i relativi termini e condizioni. I derivati più comuni includono futures, opzioni, warrant e swap.

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 Euro Flexible Bond 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 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.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: https://www.structuredinvest.lu/lu/en/fund-platform/about-us.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.w

CONTATTI UNICREDIT

I nostri riferimenti	Per ulteriori Informazioni, rivolgersi a:
InfoLine 800 575 757	www.onemarkets.it
e-mail: onemarkets@unicredit.eu	www.unicredit.it