Scanning the markets
for your investments

onemarkets
UBS Global Convertible Fund

Un comparto di onemarkets Fund

LA FAMIGLIA ONEMARKETS FUND

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[1] 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 UBS Global Convertible Fund è un fondo **onemarkets Fund** emesso da UniCredit Invest Lux S.A. **onemarkets Fund** è la piattaforma di fondi OICVM[2] di UniCredit. Il portafoglio è gestito da UBS Asset Management Switzerland AG.

CARATTERISTICHE DELL'ASSET CLASS

- **onemarkets UBS Global Convertible Fund** mira a partecipare ai mercati globali delle obbligazioni convertibili. Un'obbligazione convertibile è un titolo a reddito fisso che può essere convertito in un numero predefinito di azioni, a discrezione del possessore.
- Le obbligazioni convertibili offrono un potenziale di crescita permettendo agli investitori di trasformare il debito in capitale azionario, consentendo così di beneficiare dell'apprezzamento del prezzo delle azioni della società emittente.
- Le obbligazioni convertibili presentano un profilo di rendimento asimmetrico: funzionano come obbligazioni per la protezione al ribasso (tramite cedole e rimborso del capitale), ma offrono anche la possibilità di partecipare alle performance azionarie al rialzo qualora vengano convertite.
- **onemarkets UBS Global Convertible Fund** è adatto agli investitori che desiderano trarre vantaggio dall'andamento dei mercati azionari globali, senza rinunciare al livello di sicurezza offerto dagli strumenti a reddito fisso (come le obbligazioni convertibili).
- Come regola generale, nel lungo periodo la classe di attivi delle obbligazioni convertibili dovrebbe beneficiare per circa 2/3 nei periodi positivi, mentre subire solo 1/3 nei periodi negativi.

OBIETTIVI DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO

- **onemarkets UBS Global Convertible Fund** è un fondo gestito attivamente. L'obiettivo d'investimento è sfruttare appieno le favorevoli caratteristiche rischio-rendimento dei mercati globali delle obbligazioni convertibili, coprendo la maggior parte del rischio valutario verso l'euro.
- **onemarkets UBS Global Convertible Fund** non utilizza alcun indice ai sensi del Benchmark Regulation.
- Il fondo è pensato per rispondere a esigenze d'investimento di medio-lungo periodo, perseguendo la crescita del capitale, mantenendo al contempo la liquidità giornaliera in condizioni di mercato normali.
- Il portafoglio investe almeno due terzi dei propri attivi in obbligazioni convertibili, scambiabili, legate a warrant, azioni privilegiate convertibili e debenture convertibili a livello globale. Il portafoglio può detenere emissioni con rating inferiore a BBB- (peso massimo del 2% per lo stesso emittente).
- **onemarkets UBS Global Convertible Fund** investe a livello globale. Il mercato principale delle obbligazioni convertibili è quello statunitense, mentre le altre regioni (Asia, Giappone ed Europa) sono di dimensioni minori. Il fondo può investire fino a un terzo del portafoglio in mercati emergenti o in soggetti che svolgono una parte significativa delle loro attività in tali mercati.
- Il Fondo può acquistare o vendere futures, swap, contratti forward su valute e opzioni su valute per coprire l'esposizione valutaria.
- Il fondo integra considerazioni ESG nella selezione dei titoli ed è classificato come Articolo 8 SFRD.

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 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.

[2] Organismi di 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

RISCHI ASSOCIATI

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

INTERVISTA AI GESTORI DI PORTAFOGLIO

ALAIN ECKMANN, CFA e ULI SPERL, CFA

- Senior Portfolio Managers
- Basati a Zurigo
- Rispettivamente 30 e 25 anni di esperienza
  (21 anni dei quali nella gestione delle obbligazioni convertibili)

onemarkets Fund
in collaborazione con
UBS

1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DISTINTIVE DI QUESTO FONDO?

- Nel lungo termine, la classe di attivi delle obbligazioni convertibili presenta caratteristiche di rischio-rendimento molto favorevoli. Il fondo offre l'accesso a questo mercato interessante nella sua piena ampiezza. Si tratta di una peculiarità unica, poiché implica il non limitarsi a determinati sotto-segmenti di mercato. Avere un universo di investimento più ampio permette di cogliere opportunità ovunque si presentino e di costruire un portafoglio molto ben diversificato.
- Inoltre, il fondo consente ai clienti di accedere indirettamente a un flusso costante di nuove emissioni a prezzi interessanti. Grazie all'ampio bacino di attivi, l'obiettivo dei gestori di portafoglio è di valutare il rischio e di cercare di trarre vantaggio dalle nuove emissioni sottovalutate.
- Le caratteristiche rischio-rendimento del portafoglio vengono ulteriormente migliorate applicando una gestione attiva basata su un processo fondamentale bottom-up, sostenuto dalle nostre solide risorse di ricerca globale. Il Gestore degli Investimenti beneficia infatti dell'intera gamma di competenze di UBS Asset Management, che spaziano dall'azionario all'high yield, passando per il credito e le small cap, ed è proprio questo uno dei motivi per cui può valutare ogni tipo di opportunità, in tutte le aree geografiche.

2. COME VIENE COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?

- I gestori di portafoglio costruiscono il portafoglio adottando una prospettiva bottom-up. Monitorano costantemente l'universo globale delle obbligazioni convertibili alla ricerca di opportunità. Ogni volta che individuano un'obbligazione che offre un potenziale di rendimento interessante e presenta caratteristiche di rischio ragionevoli, la selezionano per il fondo.
- In questo modo, il portafoglio onemarkets si modifica costantemente ai margini, ma i gestori non apportano mai cambiamenti radicali o improvvisi sulla base di considerazioni top-down.
- I Gestori si assicurano che il portafoglio sia ben diversificato, con tipicamente più di 100 posizioni nel fondo, e che le sue caratteristiche di rischio complessive non si discostino troppo dalla classe di attivi di riferimento.

3. COME FUNZIONA IL PROCESSO DI INVESTIMENTO?

- Per ogni obbligazione convertibile presente nell'universo di investimento, i gestori di portafoglio si chiedono quale sia il potenziale rendimento e quali siano i rischi associati. A tal fine, elaborano per ciascuna obbligazione un'opinione sull'azionario sottostante, sulla qualità creditizia dell'emittente e sul suo profilo tecnico. Quest'ultimo include caratteristiche come il comportamento atteso rispetto ai movimenti del sottostante, le clausole del prospetto e la valutazione tecnica in termini di possibile volatilità degli strumenti. Ovviamente, anche la liquidità è un elemento importante da considerare.
- Inoltre, il gestore di portafoglio tiene conto dei criteri ESG sia per l'emittente sia per il sottostante. Esistono elementi vincolanti che guidano la selezione degli investimenti, come l'esclusione di emittenti che hanno violato in modo grave i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e un profilo a basse emissioni di carbonio. Una buona governance societaria è un fattore chiave per ottenere performance sostenibili e, per questo motivo, è integrata nella strategia di investimento del gestore. La valutazione della governance comprende aspetti quali la struttura e l'indipendenza del consiglio di amministrazione, l'allineamento della remunerazione, la trasparenza della proprietà e del controllo, e la rendicontazione finanziaria. Il gestore utilizza un dashboard proprietario di rischio ESG che combina diverse fonti di dati ESG, sia interne sia riconosciute esterne, al fine di individuare società con rischi ESG rilevanti. Un segnale di rischio operativo evidenzia i rischi ESG al gestore, che li incorpora nel processo decisionale di investimento.
- Sulla base di queste valutazioni, i gestori decidono se acquistare una posizione per il fondo onemarkets (o vendere una posizione esistente). Nella maggior parte dei casi, non tutti i criteri decisionali rilevanti vanno nella stessa direzione. Potrebbe, ad esempio, esserci un'obbligazione tecnicamente molto conveniente, senza problemi evidenziati dall'analisi creditizia o ESG, ma con l'azionario che risulta relativamente costoso. In questi casi, il gestore di portafoglio deve ponderare i diversi fattori ed è proprio qui che entra in gioco l'esperienza del team di gestione del portafoglio onemarkets.
- Il gestore del fondo ha integrato l'approccio bottom-up con un processo di gestione del rischio top-down che mira a garantire che il portafoglio onemarkets non si discosti troppo dal mercato complessivo delle obbligazioni convertibili in termini di caratteristiche generali (sensibilità all'azionario, regioni, settori, ecc.). In definitiva, il gestore vuole offrire ai clienti l'accesso a questo mercato interessante, quindi sarebbe inutile costruire un portafoglio che si differenzia molto dalle esposizioni top-down di riferimento.

4. QUAL È LA STRATEGIA D'INVESTIMENTO?

- Il fondo investe in obbligazioni convertibili, offrendo così un'esposizione pura a un mercato che UBS considera strutturalmente attraente. L'approccio di investimento è guidato da una logica bottom-up e i gestori di portafoglio non adottano strategie top-down né tentano di fare market timing.
- I gestori di portafoglio adottano un orizzonte di investimento di medio termine, il che significa che non effettuano continuamente operazioni di acquisto e vendita. Sono opportunistici nel senso che ricercano opportunità all'interno del mercato ovunque esse si presentino.
- Il processo decisionale si basa su un'analisi fondamentale delle obbligazioni convertibili in cui il fondo investe. Il fondo sfrutta quanto più possibile la ricerca interna di UBS lato azionario e creditizio, assicurandosi che i gestori di portafoglio attingano a tutte le ricerche di mercato interne disponibili.
- Il gestore di portafoglio predilige la convessità, ovvero cerca di acquistare obbligazioni che offrano un potenziale di rialzo superiore al rischio di ribasso.

Fonte: UBS Asset Management, Marzo 2026. L'illustrazione non costituisce una garanzia da parte di UBS Asset Management e viene rilasciata solo a scopo indicativo, può cambiare senza preavviso. Per ulteriori dettagli sulla politica di investimento, si prega di consultare il prospetto e il KID.

5. COME GESTITE RISCHIO E VOLATILITÀ?

- Oltre a una ricerca fondamentale approfondita, il gestore di portafoglio si assicura che il portafoglio del fondo sia ben diversificato, in modo che l'impatto di una singola posizione sulla performance complessiva del fondo sia limitato. Questo aspetto è particolarmente importante, poiché i gestori sanno che, talvolta, non si può davvero sapere se una società agisce in mala fede fino a quando non è troppo tardi.
- Nella gestione dei portafogli di obbligazioni convertibili, il rischio di liquidità rappresenta una considerazione fondamentale. I gestori di portafoglio si assicurano di avere una conoscenza diretta delle condizioni di liquidità del mercato negoziando tutte le obbligazioni convertibili presenti nel portafoglio.

PROFILO DEI POTENZIALI INVESTITORI

- Il fondo è aperto agli investitori al dettaglio.
- L'investimento in questo fondo è indicato esclusivamente per investitori che siano in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento.
- L'investitore deve essere disposto ad accettare una volatilità di livello medio e potenziali perdite di capitale, al fine di perseguire rendimenti potenzialmente moderati.
- Il fondo è rivolto a investitori con un orizzonte temporale di investimento di medio termine.

LA CARTA D'IDENTITA' DEL FONDO

Nome del Fondo	**onemarkets UBS Global Convertible Fund**		
Classe	A	B****	C / CD*****
ISIN	LU3223296446	LU3223296529	LU3223296792 / LU3223296875
SRI*	3 – L'indicatore di rischio presume che il prodotto venga detenuto per 4 anni		
Investimento minimo	EUR 10.000	EUR 100	EUR 100
Valuta	Euro		
Costi una tantum all'ingresso o all'uscita (**)			
Costi di Ingresso	Fino al 4,00%	--	Fino al 3,50%
Costi di uscita	2,55%		
Costi correnti registrati ogni anno (**)			
Spese di gestione e altri costi amministrativi o operativi	1,61%	1,91%	1,91%
Costi di transazione	0,30%	0,30%	0,30%
Dist / Acc	Acc	Acc	Acc / Dist
Classificazione SFDR***	Articolo 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. 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, oneri e altre spese si rimanda al prospetto informativo e al KID disponibili all'indirizzo https://www.invest.unicredit.lu/it/it.html

***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 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

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI

- **Obbligazione convertibile:** Un'obbligazione convertibile è una tipologia di obbligazione societaria che conferisce all'investitore il diritto (ma non l'obbligo) di convertire l'obbligazione in un numero predeterminato di azioni della società emittente.
- **Approccio bottom-up:** Un approccio bottom-up è un metodo di investimento o di analisi che parte dal livello della singola società o titolo, concentrandosi sui fondamentali, e poi costruisce il portafoglio verso l'alto – senza affidarsi principalmente a visioni macroeconomiche.
- **Futures:** I futures sono contratti finanziari standardizzati attraverso i quali due parti si impegnano ad acquistare o vendere un'attività a un prezzo prefissato in una data futura. Sono negoziati su mercati regolamentati e vengono utilizzati per copertura, speculazione e price discovery.
- **Swap:** Uno swap è un contratto finanziario derivato in cui due parti si scambiano tra loro flussi di cassa secondo termini e scadenze prestabilite. Lo scambio si basa su diverse modalità di calcolo dei flussi (per esempio tassi fissi vs tassi variabili, o valute diverse).
- **Contratti forward su valute:** Un contratto forward su valute è un accordo finanziario OTC (over-the-counter) tra due parti che stabilisce oggi il tasso di cambio al quale avverrà lo scambio di una valuta contro un'altra in una data futura prestabilita.
- **Opzioni su valute:** Un'opzione su valute è un contratto derivato che conferisce al compratore il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere una valuta contro un'altra a un tasso di cambio prefissato (strike price) entro o a una determinata data futura.
- **Convessità:** La convessità è una misura della sensibilità del prezzo di un'obbligazione alle variazioni dei tassi di interesse, che completa e raffina l'informazione fornita dalla duration. In altre parole, indica quanto la duration stessa cambia al variare dei tassi.

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 UBS Global Convertible 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