

Asteria Funds – 2027 IG Corporate Bond

Asteria Funds – 2027 IG Corporate Bond è un fondo a tre anni che investe in obbligazioni investment grade con approccio high conviction.

Nell'attuale contesto economico, il mercato obbligazionario è tornato a offrire una serie di opportunità di investimento, consentendo agli investitori un'efficace diversificazione e potenziali ritorni interessanti.

Il segmento delle **obbligazioni corporate investment grade**, che include emittenti di qualità, è costituito da un ampio universo investibile e, in particolare, il credito a breve scadenza costituisce oggi un segmento attraente del mercato.

Il rendimento in eccesso fornito in questo momento da obbligazioni di media o lunga scadenza rispetto agli asset a breve scadenza è ridotto. In aggiunta, la parte più breve del credito presenta in genere una volatilità inferiore rispetto ad altre asset class, poiché è meno sensibile ai movimenti dei tassi d'interesse e degli spread di credito.

Caratteristiche chiave del Fondo

- Investe in modo flessibile in tutto il mondo del credito, senza vincoli di settore o area geografica, con l'obiettivo di generare rendimenti positivi in un periodo di tre anni.
- L'80% del suo patrimonio è rappresentato da obbligazioni societarie o governative a tasso fisso e variabile quotate o negoziate su mercati globali, di cui almeno il 60% in titoli investment grade.
- Si basa su un portafoglio concentrato di titoli sui cui il gestore è fortemente convinto in termini di opportunità (approccio *high conviction*), attentamente selezionati sulla base di un'attenta analisi fondamentale e modelli sviluppati internamente, con particolare attenzione alla generazione di cassa e ai rischi.
- È gestito da Jonathan Golan, portfolio manager esperto e con un track record consolidato.
- Promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento SFDR).

Approccio di investimento

| | |
|-------------------------------|---|
| Alpha, non Beta | Track record del team di investimento nella generazione di rendimento ("alpha") sia nelle fasi di rialzo sia di ribasso dei mercati |
| Small is Beautiful | Focus su società di nicchia a elevato potenziale |
| "Margine di sicurezza" | Titoli selezionati rigorosamente, con l'obiettivo di generare rendimenti superiori ai rischi |

Il team di investimento punta a generare performance in tutte le fasi di mercato, sia di rialzo sia di ribasso. Partendo dall'analisi dei fondamentali dei singoli titoli ("approccio bottom-up"), si concentra su quelli sottovalutati, preferendo l'acquisto di obbligazioni il cui rendimento superi ampiamente il rischio di default. Centrale risulta l'analisi e la selezione di emittenti di piccole e medie dimensioni, meno conosciuti e spesso in grado di offrire potenziali rendimenti attesi interessanti rispetto al proprio rischio di credito.

L'approccio alla gestione obbligazionaria di Asteria IM powered by Man Group

- Capacità di creare soluzioni di investimento lungo tutto l'universo del credito.
- Gestione attiva, con team indipendenti e specializzati che adottano un approccio *high conviction*.
- Costante ricerca e innovazione tecnologica alla base del successo di investimento.
- Si avvale della piattaforma tecnologica di Man Group che garantisce, tra gli altri, una rigorosa gestione del rischio ed efficienza sui costi di transazione.

Processo di investimento



Il risultato è un portafoglio diversificato focalizzato sulla **generazione di rendimento**.

Termini principali del Fondo

| | |
|--|--|
| Nome | Asteria Funds – 2027 IG Corporate Bond Classe RH |
| Tipologia | Sicav di diritto lussemburghese |
| Obiettivo | Generazione di reddito e crescita del capitale nel medio termine |
| Categoria Assogestioni | Obbligazionario internazionale corporate investment grade |
| Benchmark | Non previsto |
| Profilo di rischio/rendimento | |
|  | |
| Investimento minimo | 1.000 euro |
| ISIN | LU 2756541756 |
| Periodo di collocamento | Dal 20/03/2024 al 17/05/2024 |

Portfolio Manager



Jonathan Golan
Portfolio Manager

Jonathan Golan è un portfolio manager di Man GLG, specializzato in strategie di corporate bond e credito dinamico.

Prima di entrare in Man GLG nel luglio 2021, Jonathan ha lavorato come fund manager in Schroders. È entrato in Schroders nel 2013.

Jonathan ha conseguito un Master in Economia finanziaria presso l'Università di Oxford e una laurea in Economia presso la Hebrew University.

Fonte e copyright: Citywire. Jonathan Golan ha ricevuto il rating AAA da Citywire per la sua performance rolling a 3 anni aggiustata per il rischio, per il periodo dal 1° febbraio 2021 al 31 gennaio 2024.

Politica di investimento

Descrizione breve

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire reddito e crescita del capitale per tutta la durata del Comparto.

Il Comparto mira a generare rendimenti totali positivi su un periodo di 3 anni, a partire dalla fine del Periodo di collocamento iniziale investendo in un portafoglio diversificato, costituito principalmente da strutture di capitale che vanno dalle obbligazioni senior garantite a quelle subordinate.

Tipologia di asset

Il Comparto mira a realizzare il proprio obiettivo d'investimento investendo in (i) obbligazioni, (ii) strumenti finanziari derivati negoziati in borsa e OTC, (iii) strumenti del mercato monetario e (iv) altri organismi d'investimento collettivo, come descritto in dettaglio di seguito.

Grado di libertà dal benchmark

Il Comparto è gestito attivamente. Non viene utilizzato alcun benchmark come universo di selezione o ai fini del confronto delle performance.

Asteria IM Powered by Man Group

Asteria IM powered by Man Group è la joint venture costituita nel 2023 da Man Group e Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking. La partnership strategica è volta a generare opportunità di investimento innovative per i clienti di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking attraverso la creazione di una vasta gamma di strategie di investimento che applicano tecnologie all'avanguardia, combinando l'esperienza di Man Group nelle soluzioni di portafoglio innovative, le solide capacità di gestione degli investimenti di Man Group e Asteria e le competenze nel private banking di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking.

Glossario

Alpha - Una misura della performance dei fondi che mette a confronto il rendimento di un fondo con quello del suo indice di riferimento, tenendo conto del rischio assunto dal fondo. L'Alpha è spesso considerato una rappresentazione del valore che un gestore di fondi aggiunge o sottrae al rendimento di un fondo.

Beta - Misura della sensibilità di un portafoglio d'investimento ai movimenti del mercato. Il segno del beta (+/-) indica se, in media, i rendimenti del portafoglio si muovono in linea (+) o in direzione opposta (-) rispetto al mercato. Il mercato ha un beta pari a 1. Se il portafoglio ha un beta inferiore (superiore) a 1, significa che il titolo è teoricamente meno (più) volatile del mercato.

Credito - Un contratto che consente a un acquirente di ricevere qualcosa di valore ora, con l'obbligo di restituirlo a una certa data futura, generalmente con gli interessi.

Obbligazione - Titoli di investimento in cui un investitore presta denaro a una società o a un governo per un determinato periodo di tempo, in cambio di interessi regolari. Un prestito sotto forma di titolo, solitamente emesso da un governo o da una società. Di solito paga un tasso di interesse fisso (noto anche come cedola) per un determinato periodo di tempo, al termine del quale viene rimborsato l'importo iniziale preso in prestito.

Obbligazioni a tasso fisso - Titoli che offrono al possessore un rendimento che viene calcolato sulla base di un tasso di interesse nominale predeterminato (nel regolamento di emissione) che non si modifica nel corso della vita dell'operazione.

Obbligazioni a tasso variabile - Titoli i cui pagamenti di interessi vengono adeguati periodicamente in base alla variazione di un tasso di interesse di riferimento.

Obbligazioni corporate investment grade - Obbligazioni che si ritiene abbiano un minor rischio di insolvenza e che ricevono valutazioni più elevate dalle agenzie di rating.

High-conviction - Un approccio di investimento definito *high conviction* denota una strategia che costruisce un portafoglio più concentrato di investimenti di cui il gestore è fortemente convinto, in termini di performance futura.

Reddito - Flusso di denaro che un soggetto economico riceve in cambio dell'investimento di capitale.

Rendimento - La variazione percentuale del valore di un investimento in un determinato periodo temporale.

Settore (i) - Un settore è un'area dell'economia in cui le imprese condividono lo stesso prodotto o servizio o un prodotto correlato. Può anche essere considerato come un'industria o un mercato che condivide caratteristiche operative comuni. La suddivisione di un'economia in diversi settori consente un'analisi più approfondita dell'economia nel suo complesso.

Settore (ii) - Un gruppo di fondi simili che hanno un obiettivo d'investimento simile o che investono nello stesso tipo di attivi. Sono organizzati da società indipendenti, come l'Investment Management Association nel Regno Unito. La performance media di un settore viene spesso utilizzata per confrontare la performance di un singolo fondo del settore.

Volatilità - La volatilità è il tasso e la misura in cui il prezzo di un portafoglio, di un titolo o di un indice si muove verso l'alto e verso il basso. Se il prezzo oscilla verso l'alto e verso il basso con movimenti ampi, la volatilità è elevata. Se il prezzo si muove più lentamente e in misura minore, la volatilità è più bassa. Viene utilizzata come misura della rischiosità di un investimento.

Glossario dei rischi

Prima di investire nel Fondo gli investitori devono considerare attentamente i rischi associati all'investimento, se il Fondo è adatto alle proprie esigenze di investimento e se dispongono di risorse sufficienti per sostenere eventuali perdite derivanti da un investimento nel Fondo. Gli investitori devono investire solo se comprendono le condizioni in cui il Fondo viene offerto. Gli investitori devono considerare i seguenti rischi e, se del caso, richiedere una consulenza professionale prima di investire:

(i) Rischio generale di investimento - Il valore del Fondo può variare da un giorno all'altro perché il valore dei titoli in cui investe può essere influenzato da variazioni dei tassi di interesse, del mercato finanziario generale, dalla situazione economica o da notizie relative alle singole società.

(ii) Rischio di mercato - Il Fondo è soggetto alle normali fluttuazioni di mercato e ai rischi associati agli investimenti nei mercati dei titoli internazionali. Pertanto, il valore dell'investimento e il relativo reddito possono aumentare o diminuire e il Fondo potrebbe non restituire l'importo originariamente investito. **(iii) Rischio di performance** - Non vi è alcuna garanzia in merito al ritorno dell'investimento o alle distribuzioni agli azionisti. **(iv) Rischio di controparte** - Il Fondo può effettuare operazioni con controparti, esponendo così gli investitori all'affidabilità creditizia delle controparti e alla loro capacità di performare e di rispettare i propri obblighi finanziari. **(v) Rischio di valuta** - Il valore degli investimenti designati in un'altra valuta può aumentare e diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Le variazioni avverse dei tassi di cambio possono comportare una diminuzione del rendimento e una perdita di capitale. Potrebbe non essere sempre possibile coprire con successo l'esposizione al rischio di cambio.

(vi) Rischio di liquidità - In mercati ad alta volatilità come quelli che abbiamo in questi periodi di variazioni improvvise nei tassi di interesse, certi titoli possono diventare meno liquidi.

(vii) Derivati finanziari - Il Fondo investe strumenti finanziari derivati (strumenti i cui prezzi dipendono da una o più attività sottostanti) per raggiungere il proprio obiettivo di investimento. L'uso di strumenti finanziari derivati comporta rischi aggiuntivi come l'elevata sensibilità ai movimenti di prezzo dei titoli sottostanti. L'uso estensivo di derivati può moltiplicare in modo significativo i guadagni o le perdite. **(viii) Rischio leva** - L'utilizzo di strumenti derivati da parte del Fondo può comportare un aumento della leva finanziaria, che può comportare perdite significative. **(ix) Rendimento totale** - Il Fondo ha l'obiettivo di generare una crescita del capitale in 3 anni, tuttavia un rendimento positivo non è garantito per nessun periodo di tempo e il capitale è di fatto a rischio. **(x) Rischio di credito** - Il rischio di credito è la possibilità che un mutuatario o la controparte di un contratto derivato, di un contratto pronti contro termine ("repo") o di un'operazione di riacquisto inverso ("reverse-repo"), non sia in grado o non sia disposto a rimborsare il prestito o l'obbligazione, puntualmente o del tutto. Gli strumenti di debito con rating inferiore e senza rating offrono generalmente un rendimento migliore di quelli di grado superiore, ma possono portare a perdite sostanziali.

Una descrizione completa dei rischi è riportata nel prospetto informativo del Fondo.

Informazioni importanti

Il presente materiale di marketing è fornito da Asteria Investment Managers SA e/o dalle sue affiliate (di seguito denominate "Asteria IM") esclusivamente a scopo informativo e non è da intendersi come una sollecitazione o un'offerta, una raccomandazione o un consiglio per l'acquisto o la vendita di partecipazioni in qualsiasi titolo o prodotto di investimento in esso menzionato, per scegliere qualsiasi transazione o per concludere qualsiasi transazione di qualsiasi tipo, particolarmente nei confronti di destinatari che non siano investitori qualificati, accreditati, idonei e/o professionali. Questo materiale contiene informazioni riservate ed è destinato all'uso esclusivo da parte del destinatario e non può essere inoltrato, stampato, scaricato, utilizzato né riprodotto per alcun altro scopo. Ne è severamente vietata la copia, la divulgazione e la distribuzione non autorizzate. I presenti materiali non sono destinati alla distribuzione o all'uso da parte di persone fisiche o giuridiche che siano cittadini di un paese o soggetto a una giurisdizione le cui leggi o le cui normative vieterebbero tale distribuzione o utilizzo.

Pur impegnandosi a fare del proprio meglio per ottenere informazioni da fonti ritenute affidabili, Asteria IM e i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti o azionisti non si assumono alcuna responsabilità in merito ai presenti contenuti e non forniscono alcuna garanzia in merito all'accuratezza, alla completezza o all'affidabilità dei dati menzionati, pertanto declinano ogni responsabilità per eventuali perdite o danni derivanti dall'utilizzo di questi contenuti. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni contenute nel presente documento valgono per il momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. Salvo diversa indicazione, i dati contenuti in questo documento sono corretti alla data del presente documento. Il presente documento è destinato esclusivamente a investitori e distributori istituzionali, professionali, altamente qualificati e non è destinato a clienti pubblici o privati di qualsiasi giurisdizione né a chi sia qualificato come cittadino statunitense.

Questo contenuto è destinato solo a destinatari che comprendono e sono in grado di assumersi tutti i rischi associati. Prima di effettuare qualsiasi transazione, i destinatari devono determinare se il titolo o il prodotto di investimento pertinente menzionato nel contenuto è adatto a circostanze particolari e devono assicurarsi di valutare in modo indipendente (insieme ai propri consulenti professionali) gli specifici rischi, conseguenze legali, fiscali, contabili e requisiti di ammissibilità di qualsiasi acquisto, detenzione o vendita di titoli o prodotti di investimento menzionati nel contenuto. Asteria IM e i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti o azionisti potrebbero nel corso del tempo detenere interessi e/o impegni di sottoscrizione negli investimenti ivi descritti. Asteria IM non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'idoneità delle informazioni, delle opinioni o dei titoli e dei prodotti di investimento menzionati. I dati storici sulle performance dei titoli e dei prodotti d'investimento o sulle attività sottostanti non sono indicativi della performance futura. Il riferimento a un indice viene fatto solo a scopo di confronto. Il presente contenuto è stato redatto da un dipartimento di Asteria IM che non è un'unità organizzativa responsabile della ricerca finanziaria. Asteria IM è soggetta a requisiti normativi distinti e alcuni servizi, titoli e/o prodotti di investimento potrebbero non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o per tutti i tipi di destinatari.

I destinatari sono pertanto tenuti al rispetto di tutte le leggi e le normative vigenti. Non vi è alcuna intenzione di offrire servizi, titoli e/o prodotti di investimento in paesi o giurisdizioni in cui tale offerta sarebbe illegale ai sensi delle leggi e dei regolamenti pertinenti.

La performance è indicata sulla base del NAV per azione della classe di azioni (nella valuta della classe di azioni) con i dividendi reinvestiti (per la distribuzione delle classi di azioni), inclusi gli oneri correnti effettivi ed escluse le commissioni di sottoscrizione/rimborso e le imposte a carico dell'investitore.

Fondi di diritto lussemburghese. Rappresentante e Paying Agent in Svizzera REYL & Cie Ltd, rue du Rhône 4, 1204 Ginevra. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, lo statuto e le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e l'agente pagatore in Svizzera.

Copyright 2024, ASTERIA Investment Managers S.A. Tutti i diritti riservati.

MKT011038/NS/IT/W/310524