

Asteria Funds – 2029 IG Corporate Bond

Asteria Funds – 2029 IG Corporate Bond è un fondo a 3 anni e 6 mesi che investe in obbligazioni investment grade con approccio high conviction.

Nell'attuale contesto economico, il mercato obbligazionario torna a offrire una serie di opportunità di investimento, consentendo agli investitori un'efficace diversificazione e rendimenti interessanti. Il segmento delle obbligazioni societarie Investment Grade, che comprende emittenti di qualità, è costituito da un ampio universo investibile e, in particolare, dal credito a breve termine, che a nostro avviso rappresenta oggi un segmento interessante del mercato. Riteniamo che non vi sia molto rendimento aggiuntivo nel detenere obbligazioni di media o lunga durata rispetto ad attività di durata inferiore. Inoltre, il credito a breve termine presenta in genere una volatilità inferiore rispetto ad altri settori, poiché è meno sensibile ai movimenti dei tassi d'interesse e degli spread creditizi.

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 3 anni e 6 mesi.
- 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 su cui il gestore è fortemente convinto in termini di opportunità (approccio *high conviction*). I titoli vengono 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, esperto portfolio manager 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

Attenzione alla gestione dei rischi	Titoli selezionati in modo rigoroso, con l'obiettivo di generare rendimenti superiori ai rischi
Alfa, non Beta	Track record del team di investimento nella generazione di rendimento ("alfa") sia nelle fasi di rialzo sia di ribasso dei mercati
Small is Beautiful	Focus sulle società di nicchia poco coperte dagli analisti

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 in 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 una rigorosa gestione del rischio ed efficienza sui costi di transazione.

La diversificazione non garantisce un profitto né protegge da una perdita. La gestione del rischio non può eliminare completamente il rischio di perdita dell'investimento. Non vi è alcuna garanzia che un processo/approccio d'investimento abbia successo

* (come determinato dal Sub-Investment Manager degli Investimenti utilizzando il rating più elevato attribuito dalle agenzie di rating del credito pertinenti o, in mancanza di tali rating, utilizzando il proprio rating interno)

Processo di investimento



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

Termini principali del Fondo

Nome	Asteria Funds – 2029 IG Corporate Bond
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	***
← Rischio più basso Rischio più elevato → 1 2 3 4 5 6 7	
Investimento minimo	1.000 euro
ISIN	LU3121064268 (classe R1H Acc) LU3121064185 (classe R1H Dist)
Periodo di collocamento	Dal 18/09/2025 al 14/11/2025

Portfolio Manager



Jonathan Golan**
Partner and Portfolio Manager, Discretionary, Man Group

Jonathan Golan è partner e portfolio manager della divisione Discretionary di Man Group, concentrandosi sulle strategie di corporate bond e credito dinamico. Prima del suo ingresso in Man Group 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 luglio 2025.

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 e 6 mesi, 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.

I premi e/o le valutazioni sono solo a scopo informativo e non devono essere interpretati come un'approvazione delle società del Gruppo Man o dei loro prodotti o servizi. Si prega di consultare i siti web degli sponsor/emittenti per informazioni sui criteri in base ai quali vengono determinati i premi/valutazioni.*l'indicatore sintetico di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Indica la probabilità che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti dei mercati o perché non siamo in grado di pagarvi. Per informazioni ulteriori si prega di consultare il KID.

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.

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

Rischio dell'obiettivo di investimento - Non vi è alcuna garanzia che il Comparto raggiunga il proprio obiettivo di investimento.

Rischio di mercato - Il Fondo è soggetto alle normali fluttuazioni di mercato e ai rischi associati agli investimenti nei mercati mobiliari internazionali. Pertanto, il valore del vostro investimento e il relativo reddito possono aumentare o diminuire e potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

Rischio di controparte - Il Comparto sarà esposto al rischio di credito delle controparti con cui opera in relazione a strumenti negoziati in borsa come futures e opzioni e, ove applicabile, a transazioni "over-the-counter" ("OTC", "non exchange"). Gli strumenti OTC possono anche essere meno liquidi e non godono delle stesse protezioni che possono essere applicate ai partecipanti che negoziano strumenti in una borsa valori organizzata.

Rischio valutario - Il valore degli investimenti designati in un'altra valuta può aumentare e diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Variazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono comportare una diminuzione del rendimento e una perdita di capitale. Potrebbe non essere possibile o praticabile coprire con successo l'esposizione al rischio di cambio in tutte le circostanze.

Rischio di liquidità - Il Comparto può effettuare investimenti o detenere posizioni di trading in mercati volatili e che possono diventare illiquidi. La vendita tempestiva ed efficiente in termini di costi delle posizioni di trading può essere compromessa dalla diminuzione del volume degli scambi e/o dall'aumento della volatilità dei prezzi.

Strumenti finanziari derivati - Il Comparto investirà in strumenti finanziari derivati ("FDI") (strumenti i cui prezzi dipendono da una o più attività sottostanti) per conseguire il proprio obiettivo di investimento. L'uso di FDI comporta rischi aggiuntivi, come l'elevata sensibilità alle variazioni di prezzo dell'attività su cui si basa. L'uso estensivo degli SFD può moltiplicare significativamente i guadagni o le perdite.

Rischio di leva finanziaria - L'utilizzo di SFD da parte del Fondo può comportare un aumento della leva finanziaria che può portare a perdite significative.

Mercati emergenti - Il Comparto può investire una quota significativa delle proprie attività in titoli con esposizione ai mercati emergenti, che comportano rischi aggiuntivi relativi a questioni quali l'illiquidità dei titoli e la natura potenzialmente volatile dei mercati non tipicamente associati agli investimenti in altre economie o mercati più consolidati.

Titoli non investment grade - Il Comparto può investire una quota significativa delle proprie attività in titoli non investment grade (come i titoli "high yield"), considerati investimenti a rischio più elevato che possono causare perdite di reddito e di capitale per il Comparto. Si tratta di strumenti a cui le agenzie di credito hanno attribuito un rating che indica un rischio di insolvenza più elevato. I valori di mercato delle obbligazioni e degli altri strumenti ad alto rendimento tendono a essere volatili e sono meno liquidi dei titoli investment grade.

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

Informazioni importanti

Il Fondo è un comparto di Asteria Funds, domiciliato in Lussemburgo e registrato presso la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). I dettagli completi sugli obiettivi, la politica d'investimento e i rischi del Fondo sono contenuti nel Prospetto informativo che, insieme al Documento di Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) e al documento di rendicontazione e bilancio del Fondo UCITS, sono accessibili gratuitamente presso i distributori autorizzati e sul sito www.asteria-im.com. Inoltre, una sintesi dei diritti degli investitori e delle informazioni relative alle strutture disponibili nei rispettivi Stati membri dell'UE in cui i portafogli sono registrati per la commercializzazione è disponibile contattando FE Fundinfo al seguente indirizzo e-mail: fa_gfr@fefundinfo.com. Il KID è disponibile in inglese e in una lingua ufficiale delle giurisdizioni in cui il Fondo è registrato per la vendita al pubblico. Il Prospetto e il documento di rendicontazione e bilancio dello UCITS possono essere ottenuti in inglese.

Al fine di conseguire gli obiettivi del fondo, il Prospetto consente al gestore di investire principalmente in quote di altri organismi di investimento collettivo, depositi bancari, contratti derivati concepiti con l'obiettivo di ottenere un'esposizione di breve termine a un'azione o a un indice sottostante a un costo inferiore rispetto al possesso dell'asset stesso, o asset volti a replicare un indice azionario o di titoli di debito.

Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. Gli investimenti alternativi possono comportare rischi aggiuntivi significativi.

Questo materiale ha uno scopo puramente informativo e non costituisce un'offerta o un invito a investire in alcun prodotto per il quale un'affiliata di Man Group plc fornisca servizi di consulenza sugli investimenti o qualsiasi altro servizio. Non è contrattualmente vincolante e non rappresenta alcuna informazione richiesta da alcuna disposizione legislativa. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere e considerare i documenti di offerta del fondo. Le opinioni espresse sono quelle dell'autore alla data di pubblicazione e sono soggette a modifiche.

Alcune dichiarazioni contenute in questi materiali riguardanti obiettivi, strategie, prospettive o altre questioni non storiche possono essere "dichiarazioni previsionali" e si basano su indicatori e aspettative attuali alla data della loro pubblicazione. Non ci assumiamo alcun obbligo di aggiornarle o rivederle. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi e incertezze che possono far sì che i risultati effettivi differiscano materialmente da quelli impliciti nelle dichiarazioni.

La distribuzione di questo materiale e l'offerta di azioni possono essere limitate e l'importo minimo di sottoscrizione può essere più elevato in alcune giurisdizioni. I prodotti menzionati in questo materiale (i) potrebbero non essere registrati per la distribuzione nella vostra giurisdizione e (ii) potrebbero essere disponibili solo per investitori o entità professionali o altrimenti qualificati. È importante che i distributori e/o i potenziali investitori siano in grado di garantire la conformità alle normative locali prima di effettuare una sottoscrizione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla documentazione d'offerta.

Se non diversamente specificato, la fonte di tutte le informazioni è Man Group plc e le sue affiliate alla data della prima pagina di questo materiale. Ulteriori informazioni sugli aspetti del Fondo legati alla sostenibilità sono disponibili nella pagina informativa del Fondo all'indirizzo <https://www.asteria-im.com/it/products/asteria-funds-2029-ig-corporate-bond>. Si noti che il Gestore degli investimenti può affidarsi ai dati di fornitori esterni di dati ESG, che possono essere incompleti, imprecisi o non disponibili. Di conseguenza, esiste il rischio che il Gestore degli investimenti valuti in modo errato un titolo o un emittente, con conseguente inclusione o esclusione errata di un titolo.

Se non diversamente indicato, questo materiale è comunicato da Asteria Funds SICAV, c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Il presente materiale è distribuito in base ad accordi di distribuzione e consulenza globale da parte di società controllate e consulenti di Man Group plc ("Entità di marketing").

Spazio Economico Europeo: Se non diversamente indicato, questo materiale è comunicato nello Spazio Economico Europeo da Man Asset Management (Ireland) Limited ("MAMIL"), registrata in Irlanda con il numero 250493 e con sede legale al 70 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublino 2, Irlanda. MAMIL è autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland con il numero C22513.

Le informazioni fornite in risposta a domande riguardanti le strategie e i prodotti d'investimento gestiti dal Gestore degli investimenti non saranno considerate come una consulenza d'investimento o una raccomandazione d'investimento personale, né una valutazione dell'idoneità o dell'adeguatezza di qualsiasi prodotto d'investimento o una considerazione delle circostanze particolari specifiche di ogni singolo destinatario a cui è stato inviato questo materiale.

I reclami relativi alla gestione o alla commercializzazione del Fondo possono essere inviati per iscritto ad ASTERIA FUNDS, c/o State Street Bank International GmbH, Filiale di Lussemburgo, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. I dettagli sulle procedure di gestione dei reclami del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente in inglese durante il normale orario di ufficio a questo indirizzo. Se non si è soddisfatti della risposta finale, è possibile rivolgersi a un'autorità di risoluzione alternativa delle controversie (ADR). Per ulteriori informazioni, consultare man.com/contact. In alternativa, nello Spazio Economico Europeo, è possibile trovare maggiori informazioni sulle ADR locali e un modulo di reclamo nella propria lingua nella sezione Financial Dispute Resolution network (FIN-NET) del sito web della Commissione europea (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net_en).services/financial-dispute-resolution-network-fin-net_en).

Si prega di notare che in qualsiasi momento il Gestore o la Società di gestione si riservano il diritto di porre fine agli accordi per la commercializzazione di questo prodotto. Questo materiale non è adatto a persone statunitensi.

Questo materiale è di proprietà esclusiva e non può essere riprodotto o altrimenti diffuso in tutto o in parte senza previa autorizzazione scritta. Tutti i servizi di dati e le informazioni disponibili da fonti pubbliche utilizzati per la creazione di questo materiale sono ritenuti affidabili. Tuttavia, l'accuratezza non è assicurata o garantita. © Man 2025

Fondi di diritto lussemburghese. L'Agente Rappresentante in Svizzera è Man Investments AG, Huobstrasse 3, 8808 Pfäffikon/SZ, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave, lo statuto e le relazioni annuali semestrali sono disponibili gratuitamente presso l'Agente di rappresentanza in Svizzera. L'Agente per i pagamenti in Svizzera è CACEIS Investor Services Bank S.A., Succursale di Zurigo, Bleicherweg 7, CH8027 Zurigo, Svizzera.

Copyright 2025, ASTERIA Investment Managers S.A. Tutti i diritti riservati.