



Scanning the markets  
for your investments

# onemarkets Multi-Asset Value Fund

un subfond al onemarkets Fund

## CARACTERISTICI ALE „CLASEI DE ACTIVE”

- Subfondul este un portofoliu de multi-active globale si multi-strategie orientat către randament total.
- Abordarea nu urmărește un indice de referință, ci aplică o perspectivă holistică ce combină evaluarea macro-tendințelor și a primelor de risc cu analiza companiilor.
- Managerul de Investiții își organizează procesul de generare a ideilor de investiții în jurul **mai multor oportunități și strategii de investiții**, inclusiv strategii **macro globale**, investiții generatoare de venituri, idei de creștere a acțiunilor („Compounder”), **evenimente speciale și idei de prime de risc alternative**.

## OBIECTIVUL STRATEGIEI DE INVESTIȚII

- Obiectivul de investiții al Subfondului este de a obține un randament total ajustat la risc pe parcursul ciclului de piață, concentrându-se întotdeauna pe riscul total al portofoliului.
- Subfondul investește la nivel global, cu expunere atât pe piețele OCDE (Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică), cât și pe cele din afara OCDE. Își va varia expunerea la diferite clase de active, cum ar fi, dar fără a se limita la, acțiuni, datorii, valută și prin intermediul Valorilor Mobiliare, active reale.
- Subfondul își propune să realizeze creșterea capitalului pe termen lung și venituri subiacente printr-o concentrare pe termen lung pe evaluare și pe ciclurile de piață.

## DESPRE ONEMARKETS FUND

Analizăm continuu piețele globale pentru a identifica oportunități de investiții inovatoare și cu adevărat relevante. Prin **onemarkets**, oferim o gamă unică și în continuă extindere de strategii de investiții, construite pe expertiza Grupului UniCredit și pe perspectivele unor administratori de active de top.

Portofoliile noastre **onemarkets Fund** sunt administrate fie de companii din Grupul UniCredit<sup>1</sup>, fie, în anumite cazuri, de parteneri special selectați și cu o vastă experiență în administrarea activelor. Experții UniCredit monitorizează îndeaproape performanța pentru a asigura o calitate constantă și pentru a menține profilurile de risc-randament definite pe întreg parcursul ciclurilor de piață.

**onemarkets Multi-Asset Value Fund** este un subfond al **onemarkets Fund** administrat de UniCredit Invest Lux S.A. **onemarkets Fund** este platforma OPCVM<sup>2</sup> de tip umbrelă a UniCredit. Portofoliul este administrat de Plenifer Investments SGR S.p.A.

<sup>1</sup>Fondurile sunt administrate de entități care fac parte din UniCredit Group, și anume Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest Lux S.A. și UniCredit Invest d.o.o.

<sup>2</sup>Organisme de plasament colectiv in valori mobiliare.

## INTERVIU CU MANAGERII DE PORTFOLIU



### GIORDANO LOMBARDO

- Co-fondator, CEO și Co-CIO
- +30 de ani de experiență în investiții



### MAURO RATTO

- Co-fondator și Co-CIO
- +30 de ani de experiență în investiții

## onemarkets Fund

Suștinut de  
Plenisfer Investments



### DIEGO FRANZIN

- Co-fondator și Șef al departamentului de strategii de portofoliu
- +20 de ani de experiență în investiții



### MARCO MENCINI

- Șef de cercetare
- +20 de ani de experiență

## 1. CE PARTICULARITATE FACE CA ACEST FOND SA FIE UNIC?

- Managerul de Portofoliu își organizează portofoliul urmând multiple oportunități de investiții și 5 **strategii de investiții** proprii. Un obiectiv important al portofoliului este de a realiza **diversificarea** prin identificarea momentului potrivit pentru a investi într-o **anumită clasă de active** și luând în considerare tendința corelată a diferitelor instrumente financiare ca factori cheie de diversificare.
- Strategia ia în considerare un spectru larg de oportunități, deoarece portofoliul nu are o expunere predeterminată la clase de active sau la un anumit nivel de risc. Managerul de Portofoliu poate selecta investițiile luând în considerare tendințele macroeconomice sau concentrându-se pe analiza companiei în care va investi. Echipa își valorifică expertiza internă pentru a analiza **întreaga structură de capital** a companiilor (acțiuni, obligațiuni convertibile, obligațiuni).
- **Echipă multidisciplinară înalt specializată, cu peste 30 de ani de experiență în investiții.** Proces decizional care asigură o perspectivă completă de 360 de grade, în care fiecare idee de investiție este analizată din diferite puncte de vedere.
- **Așilitate și flexibilitate** în alegerile investiționale. Acces la oportunități de investiții care sunt inaccesibile firmelor mari de investiții, fie din cauza dimensiunii lor, fie pentru că se încadrează „între” categoriile tradiționale de active.
- Portofoliu a cărui evoluție este independentă de principalele riscuri de piață. Capacitate de adaptare la un mediu de piață aflat în rapidă schimbare.

## 2. CUM SE CONSTRUIEȘTE PORTOFOLIUL?

- Strategia nu are o expunere predeterminată la nicio clasă de active și la niciun factor de risc specific. Managerii de Portofoliu alocă capitalul pe baza analizei macroeconomice, a condițiilor de piață și a așteptărilor.
- Căutăm **oportunități** disponibile **într-un univers global de active lichide** cu obiectivul de a genera randamente constante, spre deosebire de managementul tradițional raportat la un indice de referință, care tinde să minimizeze abaterea statistică față de indici („eroare de urmărire”).
- Alocarea are loc prin intermediul a 5 **strategii de investiții proprietare**, nu prin clase de active, care sunt: Scenarii de creștere („compondere”), venituri, macro, situații speciale și prime de risc alternative. Pe lângă acestea, adăugăm o componentă discreționară de acoperire (hedging) (consultați graficul de mai jos pentru mai multe detalii).

## 3. CUM FUNCȚIONEAZĂ PROCESUL DE SELECȚIE?

- Procesul integrează o cercetare fundamentală aprofundată, care combină analiza de sus în jos (top-down)<sup>3</sup> și macroeconomică cu evaluarea de jos în sus (bottom-up)<sup>4</sup> și a valorii pe întreaga structură de capital a companiilor vizate pentru investiție.
- Managerii de portofoliu selectează pozițiile individuale pe baza cercetării și a evaluării valorii realizate de echipa de analiză care utilizează instrumente proprietare, specifice fiecărei strategii, precum și baze de date și cercetări externe.

## 4. CARE ESTE PROCESUL DE INVESTIȚIE?

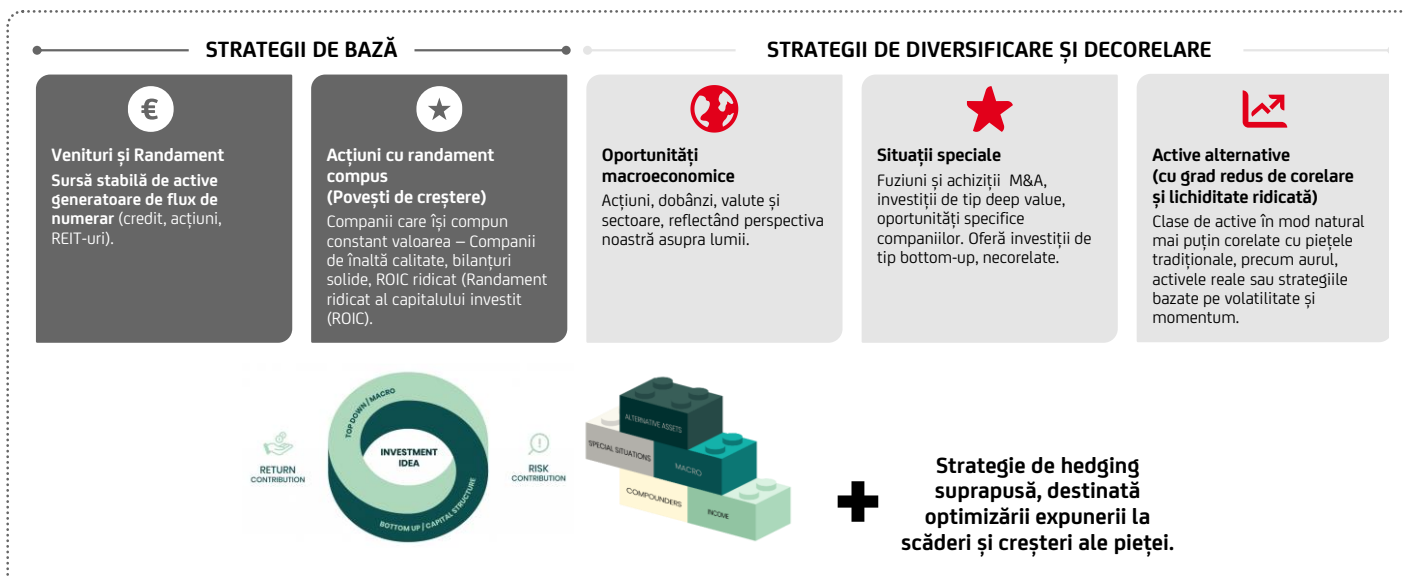
- Fiecare strategie joacă un rol specific în construirea portofoliului și contribuie la obiectivul pe termen lung al acestuia, vizând atingerea unei diversificări optime. Fiecare strategie poate include mai multe clase de active diferite.
- Portofoliul este construit pe poziții cu nivel ridicat de convingere, susținute de analiza fundamentelor emitenților. Fiecare idee este inclusă în portofoliu ținând cont de potențialul de valoare și de contribuția sa la profilul de risc al întregului portofoliu.
- Portofoliul flexibil are o expunere dinamică netă și implementează o acoperire a riscurilor prin intermediul instrumentelor derivate, care poate reduce riscul, în special în scenariile de risc de tip „tail” – limitând riscul de scădere, participând în același timp la potențiale mișcări ascendente ale pieței.

<sup>3</sup>Investițiile de sus în jos reprezintă o abordare de analiză a investițiilor care se concentrează pe factorii macro ai economiei, cum ar fi PIB-ul, ocuparea forței de muncă, impozitarea, ratele dobânzilor etc., înainte de a examina factorii micro, cum ar fi sectoare sau companii specifice.

<sup>4</sup>Investițiile de jos în sus (bottom-up) reprezintă o abordare investițională care se concentrează pe analizarea acțiunilor individuale și subliniază importanța ciclurilor macroeconomice și de piață. Investitorii de jos în sus se concentrează pe o anumită companie și pe fundamentele acesteia, în timp ce investitorii de sus în jos se concentrează pe industrie și economie.

## 5. STRATEGIA FONDULUI

Portofoliul **onemarkets Multi-Asset Value Fund** este construit pe baza a 5 strategii de investiții proprietare distincte, care acoperă toate clasele de active și permit o alocare dinamică și flexibilă a strategiei:



Sursa: Plenisher Investments. Doar cu titlu ilustrativ. Obiectivul de investiții poate să nu fie atins.

## POTENȚIALI INVESTITORI

- O investiție în acest Subfond este destinată investitorilor care au capacitatea de a evalua riscurile și valoarea economică a investiției.
- Investitorul trebuie să fie pregătit să accepte o volatilitate ridicată, care implică fluctuații semnificative ale prețului și pierderi potențial mare de capital, în vederea obținerii unor randamente potențial peste medie.
- Subfondul este destinat investitorilor cu un orizont investițional pe termen mediu spre lung.

## DATE DESPRE FOND

Denumire fond	<b>onemarkets Multi-Asset Value Fund</b>
Tipul de fond	Multi-Active
Clase de acțiuni	M
ISIN	LU2595013009
SRI* Indicatorul de risc presupune să păstrați produsul timp de minim 4 ani	3
Investiția minimă	200
Monedă	EUR
<b>Costuri unice la intrare sau ieșire</b>	
Costuri de intrare	1%
Costuri de ieșire	0%
<b>Costuri continue percepute în fiecare an</b>	
Taxe de administrare și alte costuri administrative sau de operare	2,00%
Costuri de tranzacționare	0,20%
<b>Costuri incidentale preluate în anumite condiții</b>	
Taxe de performanță	0
Dist / ACC	Cu acumulare
Plan de investiții	Da, minim EUR 20 / lună; maxim EUR 10.000 / lună
Clasificarea SFDR*	6
Indice de referință	NU

\*SFDR – Regulamentul privind divulgarea informațiilor financiare sustenabile

## INFORMAȚII IMPORTANTE

### OPORTUNITĂȚI

- Obligațiunile convertibile contingente (CoCos) permit Managerului de Portofoliu să primească plăți de dobânzi care sunt, în general, mult mai mari decât cele oferite de obligațiunile tradiționale.
- Obligațiunile high-yield (cu randament ridicat) sunt titluri de creanță corporative care, în general, oferă rate ale dobânzii mai mari decât obligațiunile emise de companii cu un scor de credit mai mare (Investment Grade). Acestea joacă un rol de diversificare în portofoliu și, în anumite contexte economice, pot contribui la generarea de venituri pozitive.
- AMS și MBS pot avea randamente mai ridicate decât obligațiunile tradiționale și au o corelație relativ scăzută cu obligațiunile corporative sau cu piața acțiunilor.
- Acoperirea unei poziții este, de obicei, utilizat pentru a proteja sau asigura portofoliul împotriva riscului de mișcare adversă a prețului unui activ.
- Piețele emergente oferă potențialul unor randamente competitive pe termen lung, într-o varietate de țări și industrii și reprezintă un diversificator important pentru investitori.
- Fondul oferă posibilitatea de a participa la creșterea pieței de capital pe un orizont de timp lung.
- Managementul activ reprezintă o abordare investițională. Într-un portofoliu gestionat activ, managerul de portofoliu selectează activele care alcătuiesc portofoliul. Managementul activ are beneficii, cum ar fi capacitatea de a se adapta la condițiile pieței și oportunitatea de diversificare a portofoliului.
- Companiile care sunt lideri în ceea ce privește operațiunile și activitățile sustenabile ar putea beneficia de factori structurali favorabili, cum ar fi inițiativele legislative și de reglementare care vizează rezolvarea provocărilor legate de sustenabilitate și o creștere a cererii în contextul unor modele de consum mai sustenabile.

### RISCURI




- Obligațiunile convertibile contingente (Cocos) sunt o formă de titluri hibride contingente care se comportă ca titluri de creanță în circumstanțe normale, dar care fie se convertesc în titluri de capital, fie sunt supuse unui mecanism de reducere a valorii (write-down). Write-down înseamnă că o parte sau întregul principal al obligațiunii CoCo poate fi redus.
- Anumite obligațiuni cu randament ridicat sunt foarte speculative și implică riscuri comparativ mai mari decât titlurile de calitate superioară emise de companii de calitate superioară (obligațiuni Investment Grade). Titlurile de valoare clasificate ca fiind cu randament ridicat (high-yield) pot avea o incidență mai mare de neplată (default) și sunt, de regulă, mai puțin lichide în comparație cu obligațiunile Investment Grade.
- Titlurile garantate prin ipotecă (Mortgage-Backed Securities – MBS) – investiții compuse din pachete de credite ipotecare sau alte datorii imobiliare – și titlurile garantate cu active (Asset-Backed Securities – ABS) – investiții garantate de un portofoliu de active – sunt, de obicei, emise în mai multe clase, în funcție de riscul activelor suport. Cu cât clasa implică un risc mai mare, cu atât titlul garantat cu active oferă un venit mai ridicat.
- Fondul poate investi în instrumente, cum ar fi instrumentele derivate, care ar putea să nu își îndeplinească obligațiile în viitor, expunând subfondurile relevante la pierderi financiare în acest proces.
- Investițiile în obligațiuni sunt supuse riscului ca emitentul să nu își poată îndeplini obligațiile în ceea ce privește plata dobânzii și / sau rambursarea principalului la scadență (risc de credit).
- Piețele emergente sunt mai puțin dezvoltate decât piețele mature și, prin urmare, implică riscuri mai mari, în special riscuri de piață, de lichiditate, valutare și riscuri legate de rata dobânzii, precum și riscul unei volatilități mai accentuate.
- Prețurile acțiunilor pot fluctua semnificativ, deoarece depind de circumstanțele economice și politice generale.
- Valoarea investițiilor în obligațiuni și alte titluri de creanță sau instrumente derivate poate crește sau scădea brusc pe măsură ce ratele dobânzii fluctuează.
- Dacă Subfondul investește în alte OPCVM / OPC-uri, acesta poate suporta un al doilea nivel de comisioane de investiții, care vor eroda și mai mult orice câștiguri din investiții.
- Există riscul ca acordurile, împrumuturile de valori mobiliare, acordurile de răscumpărare și tehnicile cu instrumente derivate să fie reziliate, de exemplu, ca urmare a falimentului unei contrapărți. Sub-fondul poate fi nevoit să acopere pierderile rezultate.
- În perioadele de instabilitate a piețelor, Fondul poate fi obligat să valorifice activele la un preț care nu reflectă valoarea lor intrinsecă.
- Integrarea în procesul de investiții a factorilor ESG și de sustenabilitate, împreună cu activități mai ample de monitorizare și implicare, poate avea un impact asupra valorii investițiilor și, prin urmare, asupra randamentelor.

## DISCLAIMER

**ACEASTA ESTE O COMUNICARE DE TIP COMERCIAL. Vă rugăm să citiți prospectul de emisiune al onemarkets Fund (denumit în continuare „Fondul”) și Documentul cu informații esențiale (DIE), prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a lua orice decizie finală de investiții.** Acest material nu este destinat de a fi considerat prognoză, cercetare sau consultanță de investiții și nu reprezintă o recomandare sau o ofertă de cumpărare sau vinde valori mobiliare sau de a adopta o strategie de investiții, are doar scop publicitar și nu constituie consultanță juridică, contabilă sau fiscală. Acest document conține informații referitoare la sub-fondul onemarkets Multi-Asset Value Fund („Sub-Fond”) al Fondului, un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), care face obiectivul Părții I din Legea Luxemburgului din 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv, cu modificările ulterioare, sub forma unei societăți de investiții cu capital variabil, înregistrată la Registrul Comerțului și al Societăților din Luxemburg sub nr. B 271.238. Subfondul este oferit în jurisdicțiile detaliate în prospect pentru distribuție și marketing, în conformitate cu reglementările aplicabile. Pentru informații complete și corecte despre Fond și Sub-Fondurile sale (inclusiv politicile de investiții, strategiile, riscurile aferente, costurile și comisioanele etc.), vă rugăm să consultați documentele Fondului menționate în continuare. Potențialii investitori ar trebui să analizeze dacă riscurile asociate investiției în Sub-Fonduri sunt potrivite situației lor și să se asigure că înțeleg pe deplin structura Sub-Fondurilor și riscul asociat investiției. Investițiile în fonduri mutuale implică anumite riscuri, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) riscuri legate de evoluția generală a economiei, (ii) riscul modificării dobânzii de piață, (iii) riscul legat de ratele de schimb valutar, (iv) riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, (v) riscul de plasament, (vi) riscul de management, (vii) riscul financiar. Riscurile aferente fiecărui Fond în parte sunt descrise în documentele respectivului Fond, respectiv (1) Prospectul de emisiune, (2) Regulile Fondului și (3) Documentul cu informații esențiale, documente elaborate, în conformitate cu obligațiile sale legale de către UniCredit Invest Lux S.A. În caz contrar, se recomandă consultarea unui consilier de investiții pentru a stabili dacă investiția în Sub-Fonduri este potrivită. Subfondul este distribuit în România prin UniCredit Bank, care acționează în calitate de distribuitor. UniCredit Bank nu oferă servicii de consultanță de investiții și nu face recomandări de investiții. Valoarea acțiunilor și profitul dintr-o investiție în Fond pot scădea sau crește, în funcție de condițiile pieței. Subfondurile nu oferă nicio garanție de randament. Mai mult, performanțele anterioare ale fondului/societății de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Randamentele prezentate nu iau în considerare nicio taxă și nici costurile suportate pentru subscrierea și răscumpărarea acțiunilor. Acest document nu se adresează niciunei persoane din Statele Unite ale Americii, așa cum este definită în Actul privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933 și în prospectul Societății (denumit în continuare „Prospect”). Prospectul, Documentul cu informații esențiale (DIE) și alte documente și formulare legate de Sub-Fond nu sunt disponibile investitorilor în anumite țări în care Fondul nu este înregistrat și nu este oferit în scopuri de distribuție și marketing.

**Înainte de a lua orice decizie de investiție, vă rugăm să citiți Documentul cu informații esențiale (DIE), (în limba locală) și Prospectul (disponibil în Engleză; versiunea în limba engleză prevalează și reprezintă versiunea cu putere juridică obligatorie pentru Societatea de Administrare) și actul constitutiv al Fondului (în limba engleză), care sunt disponibile la <https://www.invest.unicredit.lu/ro/en.html> și pot fi obținute gratuit pe suport de hârtie la cererea investitorului, împreună cu cele mai recente rapoarte anuale și rapoarte semestriale la sediile înregistrate ale Societății de Administrare (așa cum este definit mai jos) și la sediile distribuitorilor. Un rezumat al informațiilor privind drepturile investitorilor, precum și instrumentele de despăgubire colectivă, poate fi găsit în limba engleză la: <https://www.invest.unicredit.lu/ro/en/fund-platform/about-us.html>. Această comunicare de marketing este publicată de UniCredit Invest Lux S.A., societatea de administrare a Fondului. UniCredit Invest Lux S.A. („Societatea de administrare”) a fost înființată în Marele Ducat de Luxemburg ca societate pe acțiuni („société anonyme”) pentru o perioadă nedeterminată și este înregistrată la Registrul Comerțului și al Societăților din Luxemburg, Registre de Commerce et des Sociétés, sub numărul: B 112.174. Societatea de administrare are sediul social la adresa 1 Avenue de l’Aéroport, 1110 Senningerberg, Marele Ducat al Luxemburgului, și face parte din UniCredit Group. Societatea de administrare poate decide să rezilieze acordurile încheiate pentru comercializarea organismelor sale de plasament colectiv în conformitate cu articolul 93a din Directiva 2009/65/CE.**

## AVEȚI ÎNTREBĂRI?

Vă stăm la dispoziție prin intermediul:	Puteti obține informații suplimentare pe:
 Serviciul Info Center disponibil 24/7: *2020 (apel cu tarif normal în rețelele mobile) +(40) 21 200.20.20 (apel cu tarif normal în toate rețelele)	 <a href="http://www.onemarkets.ro">www.onemarkets.ro</a> <a href="http://www.unicredit.ro/onemarkets-fund">www.unicredit.ro/onemarkets-fund</a>
 e-mail: <a href="mailto:infocenter@unicredit.ro">infocenter@unicredit.ro</a>	