



Scanning the markets  
for your investments

# onemarkets

## PIMCO Global Short Term Bond Fund

un subfond al onemarkets Fund

### CARACTERISTICILE CLASEI DE ACTIVE

- O strategie pentru obligațiuni globale diversificate și de înaltă calitate are ca scop să ofere randamente potențiale printr-o combinație de venit (randament) și apreciere a capitalului, în același timp cu o potențială conservare a capitalului.
- Într-un context mai larg de portofoliu, obligațiunile de înaltă calitate, pe termen scurt și mediu, ar putea contribui la conservarea capitalului.
- În plus, accentul pus pe obligațiunile cu durată redusă poate contribui, de asemenea, la atenuarea impactului creșterii ratelor, contribuind astfel la limitarea riscului într-un mediu de creștere a ratelor.

### STRATEGIA DE INVESTIȚII

- Fondul urmărește să maximizeze randamentul total, în concordanță cu conservarea capitalului.
- Fondul este administrat în mod activ și urmărește să își măsoare performanța, doar în scopuri de comparație, în raport cu Indicele Global Bloomberg Aggregate 1 – 3 ani (EUR Hedged).
- Fondul urmărește să își atingă obiectivul de investiții investind în titluri de valoare cu venit fix la nivel mondial exprimate în principalele valute ale lumii. Aceasta va include în principal, dar nu numai, obligațiuni guvernamentale, obligațiuni conexe guvernamentale și obligațiuni corporative cu profil de scadență pe termen scurt-mediu. Durata medie a portofoliului variază în mod normal între 0 și 5 ani.

### 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 PIMCO Global Short Term Bond Fund** este un Subfond al **onemarkets Fund** administrat de UniCredit Invest Lux S.A. **onemarkets Fund** reprezintă o platformă de fonduri UniCredit O.P.C.V.M.<sup>2</sup> -Umbrella. PIMCO Europe GmbH va acționa în calitate de Manager de investiții al Fondului și va sub-delega activitățile de investiții / serviciile de administrare a portofoliului către: Pacific Investment Management Company LLC și PIMCO Europe Ltd.

<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 în valori mobiliare (=O.P.C.V.M.).

## INTERVIU CU MANAGERII DE PORTOFOLIU



### ANDREW BALLS

- Manager de portofoliu, CIO  
Departament Strategii Globale
- Londra
- 25 de ani de experiență



### LORENZO PAGANI

- Manager de portofoliu, Director  
departament Rate Europene
- Londra
- 21 de ani de experiență

### onemarkets Fund

în parteneriat cu

PIMCO

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

- **DURATA CA OPORTUNITATE DE A CÂȘTIGA VENITURI:** Subfondul oferă un randament atractiv, păstrând în același timp un profil cu o durată scăzută (titluri de creanță pe termen scurt), combinat cu obligațiuni lichide, de înaltă calitate.
- **MITIGAREA POTENȚIALĂ A IMPACTULUI CREȘTERII RATELOR:** Fondul va urmări să obțină un randament suplimentar față de economii, piețe monetare și bonuri de trezorerie prin investiții în obligațiuni pe termen scurt și mediu, care pot contribui la atenuarea impactului creșterii ratelor față de obligațiunile cu scadențe mai lungi.
- **CONCENTRAȚI PE MINIMIZAREA RISCULUI DESCĂDERE:** Fondul menține o filozofie de investiții pe termen scurt și mediu, cu accent pe minimizarea riscului de scădere și pe conservarea capitalului.

## 2. CUM SE CONSTRUIEȘTE PORTOFOLIUL?

- Procesul de construire a portofoliului **onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund** se bazează pe principiul diversificării prin utilizarea mai multor surse de valoare adăugată. PIMCO se angajează să implementeze această abordare prin selectarea dintr-un univers larg care include sectoare convenționale cu venit fix, precum și sectoare mai noi, mai puțin tradiționale (de exemplu, titluri garantate cu ipotecă și titluri garantate cu active, obligațiuni indexate la inflație).
- Portofoliile sunt construite astfel încât fiecare idee de investiție să fie clasificată în funcție de tendința potențială (de creștere și de scădere). În cele din urmă, portofoliul este o ponderare în ordinea rangului a ceea ce echipa consideră a fi ideile cu potențial atractiv de risc / recompensare, având în vedere caracteristicile de risc / randament ale portofoliului.

## 3. CUM FUNCȚIONEAZĂ PROCESUL DE SELECȚIE?

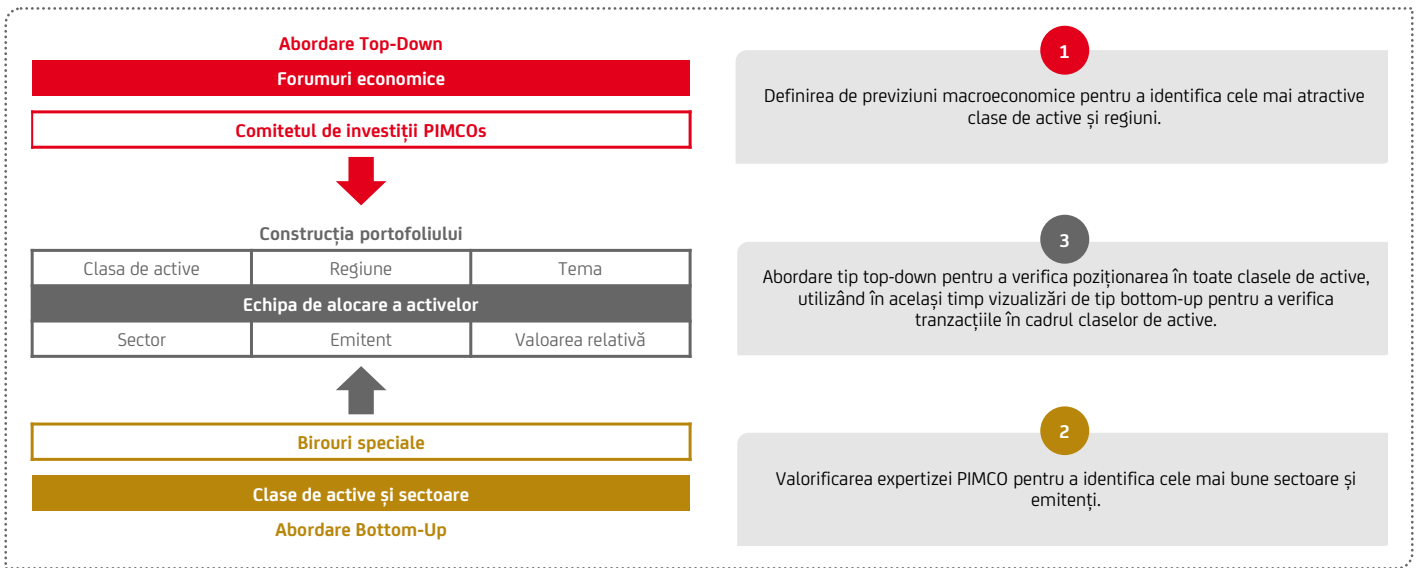
- PIMCO evaluează atractivitatea unei oportunități de investiție pe baza unor considerente de risc-randament, care permit oferirea de valoare adăugată, fără a devia de la profilul risc-randament al portofoliului.
- Obligațiunile individuale care corespund strategiilor țintă ale PIMCO sunt luate în considerare pentru a fi incluse în portofolii pe baza performanțelor lor anticipate, având în vedere previziunile PIMCO privind rata dobânzii și volatilitatea la nivel mondial, precum și a bonității și lichidității lor.

## 4. CUM DECURGE PROCESUL DE INVESTIȚII?

- PIMCO încearcă să identifice tendințele seculare și ciclice favorabile, capitalizând pe oportunitățile de valoare relativă și evitând evenimentele de credit. Procesul de investiții testat în timp al PIMCO include atât o abordare de tip top-down (de sus în jos – abordare de analiză care se concentrează pe factorii macro ai economiei), cât și una de tip bottom-up (de jos în sus – abordare de investiții care se concentrează pe analiza instrumentelor individuale și care minimizează semnificația ciclurilor macroeconomice și de piață) în procesul decizional.
- Procesul de investiții de tip top-down (de sus în jos) al PIMCO este în primul rând calitativ și se bazează pe evaluarea PIMCO privind riscul de rată a dobânzii, structura curbei randamentelor, precum și riscul de țară și valutar. Considerentele de tip bottom-up (de sus în jos) sunt determinate în principal de forurile seculare și ciclice ale PIMCO. Specialiștii sectoriali au scopul de a determina valoarea relativă în cadrul sectoarelor lor și joacă un rol esențial în selectarea titlurilor de valoare. O resursă importantă pentru specialiștii sectoriali este personalul PIMCO format din analiști experimentați care efectuează analize independente ale titlurilor de valoare. PIMCO utilizează, de asemenea, o gamă extinsă de instrumente analitice pentru a ajuta la cuantificarea riscurilor și a valorii relative a diferitelor titluri de valoare.

## 5. MODEL DE ALOCARE

Fondul adoptă o abordare diversificată, în principal în obligațiuni lichide, de înaltă calitate, cu grad de investiție (cu un rating mediu minim de A- pentru portofoliul de instrumente cu venit fix al Subfondului) și ușor de revândut pe piață, cu scadențe pe termen scurt și mediu. Acest produs urmărește să capitalizeze oportunitățile din peisajul global, inclusiv: Curba de Randament / durată (dacă durata crește, crește și riscul de rată a dobânzii acestuia); Selecția de țări; Alocarea sectorială și Strategiile valutare.



Sursa: PIMCO, aprilie 2023

Disclaimer: Doar în scop ilustrativ, nu indică alocarea finală a portofoliului

## POTENȚIALI INVESTITORI

- O investiție în acest Subfond este destinată investitorilor care sunt capabili să aprecieze riscurile și valoarea economică a investiției.
- Investitorul trebuie să fie pregătit să accepte o volatilitate scăzută<sup>3</sup> și, eventual, pierderi de capital pentru a obține randamente ușor mai mari decât nivelul mediu al dobânzii de piață.
- Subfondul este destinat investitorilor cu un orizont de investiții pe termen scurt.

## DATE DESPRE FOND

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund	
Tipul de fond	OBLIGAȚIUNI
Clase de acțiuni	M
ISIN	LU2595021879
Investiție minimă	EUR 200
Monedă	EUR
Indicator de risc	2
Data de început	5.06.2023
Comision de subscriere	0%
Comision de administrare	1,20%
Cu distribuire de dividende / Cu acumulare	Cu Acumulare
Plan de investiții	Da, minim EUR 20 / luna; maxim EUR 10.000 / luna
Clasificarea SFDR*	6
Indice de referință	Nu

\*SFDR – Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

<sup>3</sup>Volatilitatea reprezintă fluctuațiile prețului fondului.

## INFORMAȚII IMPORTANTE

### OPORTUNITĂȚI

- Inflația ridicată, politica monetară mai strictă și încetinirea creșterii ar putea duce la o volatilitate mai persistentă. O abordare flexibilă și activă rămâne esențială pentru a naviga într-un astfel de mediu.
- Strategia poate fi potrivită pentru investitorii care caută un venit curent și o apreciere a capitalului într-un fond de obligațiuni multisectorial.
- Piețele emergente oferă un potențial de randamente competitive pe termen lung, într-o varietate de țări și industrii, și reprezintă un factor important de diversificare pentru investitori.
- Titlurile garantate cu active (ABS) și obligațiunile ipotecare (MBS) pot avea randamente mai mari decât obligațiunile tradiționale și au o corelație relativ scăzută cu obligațiunile corporative sau cu piața bursieră.
- Obligațiunile cu randament ridicat sunt titluri de creanță corporative care plătesc rate ale dobânzii mai mari decât obligațiunile cu grad de investiție. Acestea joacă un rol de diversificare în cadrul portofoliului și, în anumite cadre economice, pot contribui la generarea de venituri pozitive.

### RISCURI

- Valoarea investițiilor în obligațiuni și în alte titluri de creanță sau instrumente derivate poate crește sau scădea brusc în funcție de fluctuația ratelor dobânzii.
- În perioade de instabilitate a piețelor, Fondul poate fi obligat să valorifice activele la un preț care nu reflectă valoarea lor intrinsecă.
- Investițiile în obligațiuni sunt supuse riscului ca emitentul să nu își poată îndeplini obligațiile în ceea ce privește plata dobânzii și / sau răscumpărarea principalului la scadență (risc de credit).
- În măsura în care Subfondul investește o mare parte din activele sale într-un număr limitat de industrii, sectoare sau emitenți, sau într-o zonă geografică limitată, acesta poate fi mai riscant decât un fond care investește pe o scară mai largă.
- Fondul poate investi în instrumente, cum ar fi instrumente derivate, care ar putea să nu-și îndeplinească obligațiile în viitor, expunând subfondurile relevante la pierderi financiare.
- Există riscul ca acordurile, operațiunile de împrumut de titluri de valoare, acordurile de răscumpărare și tehnicile cu instrumente derivate să fie reziliate, de exemplu, ca urmare a unui faliment. Un subfond poate fi obligat să acopere orice pierderi suportate.
- Piețele emergente sunt mai puțin consolidate decât piețele dezvoltate și, prin urmare, implică riscuri mai mari, în special riscuri de piață, de lichiditate, de schimb valutar și de rată a dobânzii, precum și riscul unei volatilități mai mari.
- Titlurile de valoare garantate cu ipotecă / titluri de valoare garantate cu active, sunt de obicei emise în mai multe clase diferite, în funcție de gradul de risc al activelor suport evaluate. Cu cât este mai mare riscul conținut în clasă, cu atât mai mult plătește titlul garantat cu active sub formă de venit.
- Anumite obligațiuni cu randament ridicat sunt foarte speculative și implică riscuri mai mari decât activele cu o calitate superioară. Au, de asemenea, o incidență a neîndeplinirii obligațiilor și sunt mai puțin lichide.
- Integrarea în procesul de investiții a factorilor ESG și de sustenabilitate, împreună cu activități mai ample de monitorizare și angajament, poate avea un impact asupra valorii investițiilor și, prin urmare, asupra randamentelor.
- În cazul în care Fondul investește în alte OPCVM-uri / OPC-uri, acesta poate suporta un al doilea nivel de comisioane de investiții, care va eroda și mai mult orice câștiguri din investiții.


## 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 vîndere de 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 PIMCO Global Short Term Bond 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:**

 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)

 e-mail: [infocenter@unicredit.ro](mailto:infocenter@unicredit.ro)

**Puteti obține informații suplimentare pe:**

 [www.onemarkets.ro](http://www.onemarkets.ro)  
[www.unicredit.ro/onemarkets-fund](http://www.unicredit.ro/onemarkets-fund)