

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund

un Comparto di onemarkets Fund

CARATTERISTICHE DEL FONDO

- **Strategia obbligazionaria globale diversificata** e di alta qualità (ovvero Investment grade¹) che mira a conseguire potenziali rendimenti cercando al contempo di preservare il capitale.
- In un contesto di portafoglio più ampio, le obbligazioni di alta qualità e a breve-medio termine possono aiutare a preservare il capitale.
- Inoltre, la focalizzazione su obbligazioni di breve durata può potenzialmente aiutare a mitigare l'impatto del rialzo dei tassi e contribuire pertanto a limitare il rischio in un contesto di aumento dei tassi.

OBIETTIVO DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO

- Il Fondo punta a massimizzare il rendimento complessivo compatibilmente con la preservazione del capitale.
- Il Fondo è gestito in modo attivo e, unicamente a fini comparativi per il confronto della performance, considera come indice di riferimento il Bloomberg Global Aggregate 1-3 years EUR Hedged Index.
- Il Fondo mira a conseguire il proprio obiettivo di investimento investendo in titoli obbligazionari globali denominati nelle principali valute mondiali, tra cui principalmente, ma non in via esclusiva, titoli di Stato e di enti governativi e obbligazioni societarie a breve-medio termine. La *duration* – ovvero la *durata media finanziaria* - di portafoglio normalmente è compresa tra 0 e 5 anni.

LA FAMIGLIA ONEMARKETS FUND E IL FONDO

onemarkets Fund è una famiglia di Fondi che amplia la gamma di soluzioni di investimento offerte ai clienti del Gruppo UniCredit. Attraverso **onemarkets Fund**, UniCredit offre una selezione esclusiva di opportunità di investimento su misura, gestite da un team di esperti per assicurarne la qualità e il profilo di rischio/rendimento della strategia nel corso del tempo.

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund è un Fondo istituito da Structured Invest S.A. (Management Company) la cui gestione è stata delegata a PIMCO Europe GmbH, che sub-delegherà le attività di investimento e i servizi di gestione a Pacific Investment Management Company LLC e PIMCO Europe Ltd. **onemarkets Fund** è la piattaforma di fondi UCITS* di UniCredit.

*UCITS o OICVM ossia organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari.

¹ Le obbligazioni vengono definite Investment Grade se il rating è pari o superiore a BBB (nella scala di giudizi utilizzata da Standard & Poors) o a Baa2 (nella scala di Moody's)

INTERVISTA AI GESTORI DI PORTAFOGLIO



LORENZO PAGANI

- Gestore di portafoglio, Responsabile tassi europei
- Londra
- 20 anni d'esperienza



ANDREW BALLS

- Gestore di portafoglio, CIO per le strategie globali
- Londra
- 24 anni d'esperienza

onemarkets Fund

In collaborazione con

PIMCO

1. QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DISTINTIVE DI QUESTO FONDO?



- **DURATION COME OPPORTUNITA' DI CONSEGUIRE RENDIMENTO:** Il Fondo ha l'obiettivo di offrire rendimento, mantenendo una selezione di titoli con bassa *duration* (titoli di debito a breve termine) e concentrandosi su obbligazioni di alta qualità, *investment grade*, e liquide.
- **POTENZIALE MITIGAZIONE DELL'IMPATTO DELL' AUMENTO DEI TASSI:** Il Fondo si propone di ottenere rendimenti incrementali rispetto a depositi di risparmio, ai mercati monetari e ai buoni del tesoro, investendo in obbligazioni a breve-medio termine che possono aiutare a mitigare l'impatto dell'aumento dei tassi rispetto alle obbligazioni a più lunga scadenza.
- **FOCALIZZAZIONE SULLA MINIMIZZAZIONE DEL RISCHIO DI RIBASSO:** Il Fondo mantiene una filosofia di investimento incentrata sulle scadenze a breve-medio termine, abbinata all'enfasi sulla minimizzazione del rischio di ribasso e sulla conservazione del capitale.

2. COME È COSTRUITO IL PORTAFOGLIO?



- Il processo di costruzione di portafoglio di PIMCO ruota attorno al principio della diversificazione, attingendo a molteplici fonti. Siamo impegnati ad applicare il nostro approccio selezionando titoli da un ampio universo che comprende settori obbligazionari sia tradizionali che innovativi (es. Mortgage backed security e Asset backed securities, obbligazioni indicizzate all'inflazione...)
- I portafogli sono costruiti in modo tale che ogni idea di investimento sia classificata e ordinata sulla base del trend potenziale (rialzo/ribasso). In definitiva, il portafoglio è una graduatoria ponderata di quelle che il team reputa essere le idee con potenziale di rischio/rendimento interessante a fronte delle caratteristiche di rischio/rendimento del portafoglio.

3. COME FUNZIONA IL PROCESSO DI SELEZIONE?



- PIMCO valuta l'attrattività di un'opportunità di investimento sulla base di considerazioni di rischio/rendimento: ricerchiamo idee strutturali efficienti che ci consentano di generare valore senza deviare dal profilo di rischio/rendimento del portafoglio.
- Le singole obbligazioni che soddisfano i requisiti delle specifiche strategie di PIMCO vengono prese in considerazione per essere inserite nei portafogli sulla base della loro performance prevista, alla luce delle previsioni di PIMCO su tassi di interesse globali e sulla volatilità, del loro merito creditizio e della loro liquidità.

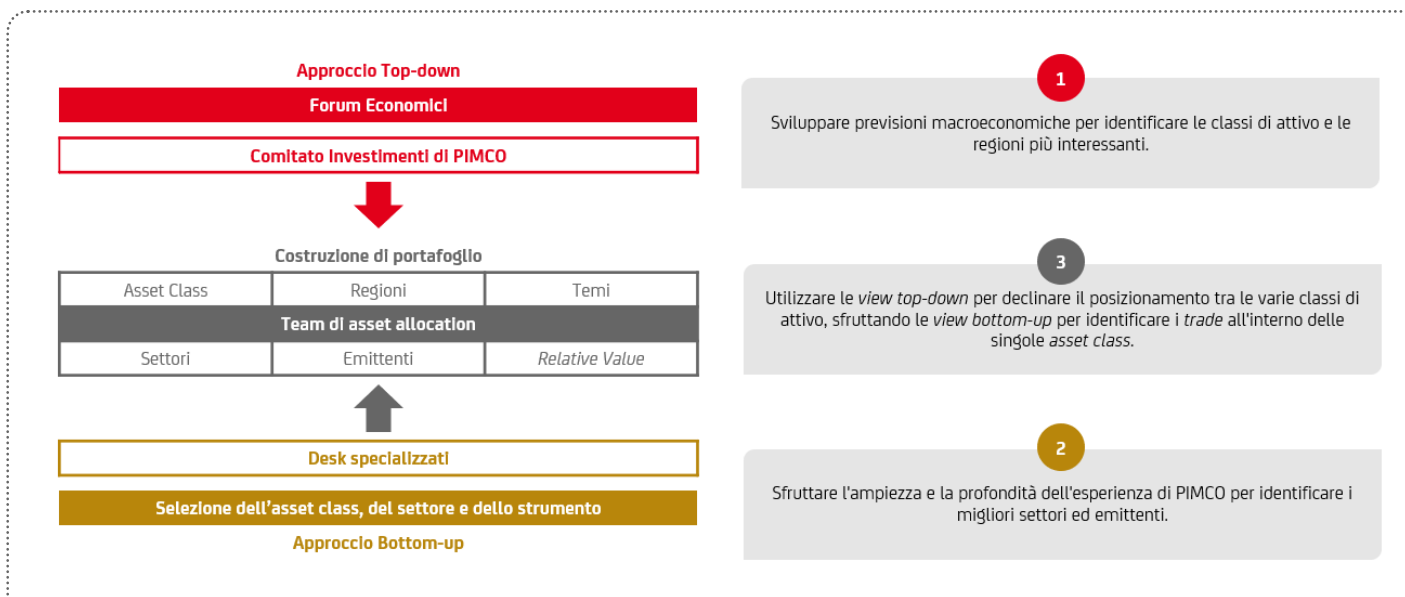
4. QUAL È IL PROCESSO DI INVESTIMENTO?



- PIMCO punta a individuare temi di investimenti che avranno influenza per molti anni (c.d. secolari) e opportunità di investimento che sono favorite dal ciclo economico capitalizzando le opportunità che sono interessanti in termini di prezzo ed evitando gli eventi creditizi. Il collaudato processo di investimento di PIMCO prevede decisioni basate su analisi sia *top-down*, ossia focalizzata sui fattori macroeconomici, che *bottom-up*, ossia incentrate sui singoli strumenti finanziari e che non attribuisce importanza ai cicli macroeconomici e di mercato.
- Il processo di investimento *top-down* di PIMCO è principalmente qualitativo e si basa sui giudizi di PIMCO su tassi di interesse, curve dei rendimenti, rischio Paesi e valute. Le considerazioni di tipo *top-down* sono guidate principalmente dalle strategie che emergono nei forum economici "Secular" e "Cyclical" di PIMCO. Gli specialisti di settore si occupano di determinare il prezzo delle emissioni (*relative value*) all'interno dei settori di rispettiva competenza e svolgono un ruolo cruciale nella selezione dei titoli. Un'importante risorsa per gli specialisti di settore è lo staff di PIMCO, composto da analisti di lunga esperienza che svolgono analisi indipendenti sui titoli. PIMCO si avvale inoltre di un'ampia gamma di strumenti analitici che aiutano a quantificare i rischi e il valore relativo per i diversi titoli.

5. ALLOCAZIONE MODELLO

Il Fondo adotta un approccio diversificato investendo principalmente in obbligazioni di alta qualità, investment grade, liquide (con rating medio minimo pari ad A- per il portafoglio di strumenti obbligazionari del Fondo) e facili da vendere sul mercato, con scadenze a breve-medio termine. Questo prodotto mira a capitalizzare le opportunità presenti nel panorama globale, tra cui: Duration (la durata media finanziaria dello strumento e Curva dei rendimenti (se aumenta la duration aumenta anche il rischio di tasso di interesse); selezione dei Paesi; allocazione settoriale e strategie valutarie.



Fonte: PIMCO, Aprile 2023

Disclaimer: A fini unicamente illustrativi, non indicativo dell'allocazione finale di portafoglio.

PROFILO DEL POTENZIALE INVESTITORE



- L'investimento in questo Fondo è pensato per investitori che sono in grado di valutare i rischi e il valore economico dell'investimento.
- L'investitore deve essere preparato ad accettare una bassa volatilità² e possibili perdite di capitale per conseguire potenziali rendimenti lievemente superiori al normale livello degli interessi di mercato.
- Il Fondo è inteso per investitori con orizzonte di investimento di breve termine.

CARTA DI IDENTITÀ

Tipo di Fondo	Reddito Fisso	
Classi di Investimento	C	CD
Indicatore Sintetico di rischio	2 - L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 anni	
ISIN	LU2595022414	LU2595021796
Soglia minima	€100	€100
Valuta	EUR	
Commissioni di Ingresso	Fino al 3,50%	Fino al 3,50%
Commissioni di Gestione	1,35%	1,35%
Dist / ACC	Ad Accumulo	A Distribuzione
Classificazione SFDR*	Articolo 6	
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate 1 – 3 years EUR hedged (a fini di comparazione della performance)	

*SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation, il regolamento europeo relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Il Fondo non offre alcuna garanzia sulla performance o sul capitale. Gli investimenti finanziari comportano rischi di perdita del capitale. La politica di investimento del Fondo deve essere letta congiuntamente al Prospetto. Per maggiori dettagli sulla politica di investimento, si rimanda al documento contenente le informazioni chiave (KID) e al Prospetto del Fondo. I dati sono forniti a scopo illustrativo e possono variare nel tempo senza preavviso, entro i limiti previsti dal Prospetto. Per maggiori dettagli su costi / commissioni e spese è necessario consultare il Prospetto e il KID.

²La volatilità rappresenta le oscillazioni di prezzo del fondo

PRINCIPALI RISCHI E INFORMAZIONI




- Il valore degli investimenti in obbligazioni e altri titoli di debito o strumenti derivati può aumentare o diminuire sensibilmente a causa delle fluttuazioni dei tassi di interesse.
- In periodi di instabilità dei mercati, il Fondo potrebbe essere costretto a vendere gli attivi a un prezzo che non riflette il loro valore intrinseco.
- Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti al rischio che l'emittente non sia in grado di adempiere ai propri obblighi in termini di pagamento degli interessi e/o di rimborso del capitale alla scadenza (rischio di credito).
- Nella misura in cui il Fondo investe un'ampia quota del suo patrimonio in un numero limitato di settori, industrie o emittenti, o all'interno di un'area geografica limitata, il suo livello di rischio può essere superiore rispetto a quello di un fondo che investe su un universo più ampio.
- 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.
- Può verificarsi il rischio che contratti, prestiti di titoli, operazioni di pronti contro termine e tecniche basate su strumenti derivati vengano interrotti a causa, ad esempio, di un fallimento. Un fondo può essere tenuto a coprire le perdite subite.
- I mercati emergenti sono meno consolidati 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 titoli garantiti da ipoteca (Mortgage Backed Securities) o i titoli garantiti da attività (Asset Backed Securities) sono solitamente emessi su classi di investimento diverse a seconda della rischiosità delle attività sottostanti. Più alto è il rischio della classe di investimento, più elevato è il potenziale di rendimento di questi titoli.
- 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.
- L'integrazione nel processo di investimento di fattori ESG e di sostenibilità che presuppongono attività di monitoraggio e di coinvolgimento più ampie, può avere un impatto sul valore degli investimenti e, di conseguenza, sui rendimenti.
- Se il Fondo investe in altri OICVM/OICR (organismi di investimento collettivo in valori mobiliari o del risparmio), può essere soggetto a ulteriori commissioni d'investimento, che potrebbero erodere ulteriormente eventuali profitti.

DISCLAIMER

Questo è un messaggio pubblicitario. 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 ai comparti (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 in Italia, Austria e Germania per la distribuzione e la commercializzazione 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, tedesco e italiano, considerando la versione inglese come quella legalmente vincolante) e lo statuto del Fondo (in inglese), che sono disponibili all'indirizzo <https://www.structuredinvest.lu> 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.structuredinvest.lu/en/fund-platform/about-us.html>. Questo messaggio pubblicitario è stato pubblicato da Structured Invest S.A., società di gestione del fondo. Structured Invest SA (la "Società di Gestione") è stata costituita con il nome di Structured Invest 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 8-10 rue Jean Monnet, L2180 Lussemburgo, 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 e all'articolo 32a della Direttiva 2011/61/UE.

DOMANDE?

Il nostro team di esperti è a vostra disposizione:	Ulteriori informazioni sono disponibili ai siti:
 InfoLine: 800 575 757	 www.investimenti-unicredit.it
 e-mail: onemarkets@unicredit.it	www.unicredit.it