



Skenujeme trhy
pro vaše investice

onemarkets

PIMCO Global Short Term Bond Fund

podfond **onemarkets Fund**

CHARAKTERISTIKA „TŘÍDY AKTIV“

- Cílem kvalitní a diverzifikované strategie zaměřující se na světové dluhopisy je zajistit potenciální výnosy prostřednictvím kombinace příjmu (výnosu) a zhodnocení kapitálu a zároveň usilovat o zachování kapitálu.
- V rámci širšího portfolia by kvalitní krátkodobé a střednědobé dluhopisy mohly pomoci zachovat kapitál.
- Zaměření na dluhopisy s nízkou durací může navíc potenciálně pomoci zmírnit dopad rostoucích sazeb a přispět tak k omezení rizika v prostředí rostoucích sazeb.

INVESTIČNÍ STRATEGIE

- Fond usiluje o maximalizaci celkového výnosu při zachování kapitálu.
- Fond je aktivně spravován a pro srovnání výkonnosti fondu se používá index pro Bloomberg Global Aggregate 1–3 years EUR Hedged.
- Fond usiluje o naplnění svého investičního cíle tím, že investuje do světových cenných papírů s pevným výnosem denominovaných v hlavních světových měnách. To mimo jiné zahrnuje především státní dluhopisy, kvazistátní dluhopisy a podnikové dluhopisy s krátkou a střední dobou splatnosti. Průměrná durace portfolia se obvykle pohybuje od 0 do 5 let.

O ONEMARKETS FUND

Nepřetržitě skenujeme globální trhy, abychom identifikovali inovativní investiční příležitosti, které mají skutečný význam. Prostřednictvím platformy **onemarkets** nabízíme jedinečnou a neustále se rozšiřující nabídku investičních strategií vycházejících z odbornosti skupiny UniCredit a know-how předních správců aktiv.

Naše portfolia fondů **onemarkets Fund** jsou spravována buď společnostmi skupiny UniCredit¹, nebo ve vybraných případech pečlivě zvolenými a vysoce zkušenými partnerskými společnostmi v oblasti správy aktiv. Odborníci z UniCredit průběžně sledují výkonnost fondů, aby zajistili konzistentní kvalitu a zachování definovaných rizikově-výnosových profilů napříč tržními cykly.

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund je podfondem fondu **onemarkets Fund** spravovaným společností UniCredit Invest Lux S.A. **onemarkets Fund** je subjektem kolektivního investování do převoditelných cenných papírů² – zastřešujícím fondem společnosti UniCredit. Portfolio je spravováno společností PIMCO.

¹ Fondy jsou spravovány subjekty, které jsou součástí UniCredit Group, tj. Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest Lux S.A. a ZB Invest Ltd.

² UCITS, tj. subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů.



ANDREW BALLS

- Portfolio manažer, CIO globálních strategií
- Londýn
- 24 let praxe



LORENZO PAGANI

- Portfolio manažer, vedoucí oddělení evropských sazeb
- Londýn
- 20 let praxe

1. ČÍM JE TENTO FOND JEDINEČNÝ?

- **DURACE JAKO PŘÍLEŽITOST K DOSAŽENÍ VÝNOSU:** Podfond nabízí atraktivní výnos při zachování nízké durace (krátkodobé dluhové cenné papíry) v kombinaci se zaměřením na kvalitní likvidní dluhopisy investičního stupně.
- **POTENCIÁLNÍ ZMÍRNĚNÍ DOPADU ROSTOUCÍCH SAZEB:** Fond se bude snažit získat výnos převyšující to, co nabízejí úspory, peněžní trhy a státní pokladniční poukázky, investováním do krátkodobých a střednědobých dluhopisů, které ve srovnání s dluhopisy s delší splatností mohou pomoci zmírnit dopad rostoucích sazeb.
- **ZAMĚŘENÍ NA MINIMALIZACI RIZIKA NEPŘÍZNIVÉHO VÝVOJE:** Fond uplatňuje krátkodobou a střednědobou investiční filozofii spojenou s důrazem na minimalizaci rizika nepříznivého vývoje a na zachování kapitálu.

2. JAK SE VYTVÁŘÍ PORTFOLIO?

- PIMCO vytváří portfolio na základě principu diverzifikace. Využívá k tomu různých zdrojů přidané hodnoty. V praxi uplatňujeme náš přístup tak, že vybíráme ze široké škály investičních příležitostí včetně konvenčních sektorů s pevným výnosem, ale i novějších, méně tradičních sektorů (např. cenné papíry zajištěné hypotékami nebo aktivy, inflačně indexované dluhopisy,...).
- Portfolia jsou vytvářena tak, že je každý investiční nápad posouzen s ohledem na potenciální (vzestupný nebo sestupný) vývoj. Nakonec je portfolio seřazeno podle výsledného hodnocení a potenciální odměny za riziko s ohledem na charakteristiku portfolio z hlediska rizik a výnosů.

3. JAK PROBÍHÁ VÝBĚR?

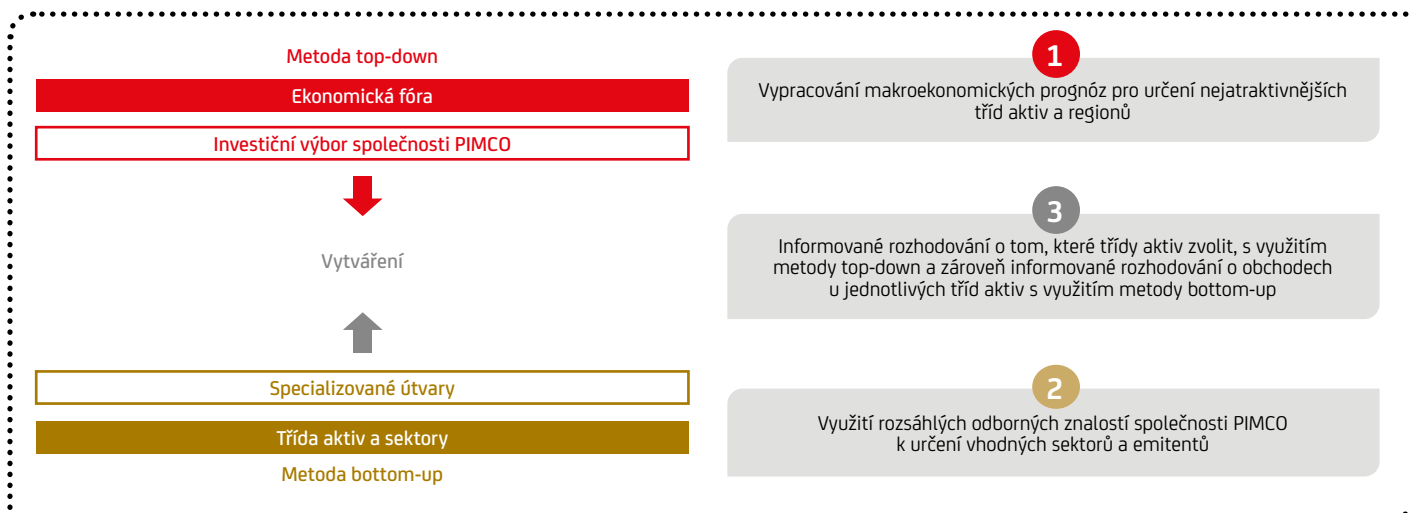
- PIMCO vyhodnotí atraktivitu investiční příležitosti na základě faktorů zohledňujících odměnu za riziko: hledáme efektivní strukturu, která nám umožní získat přidanou hodnotu, aniž bychom se odchýlili od poměru rizika a výnosu stanoveného pro portfolio.
- Zařazení jednotlivých dluhopisů, které splňují cílové strategie společnosti PIMCO, do portfolio vychází z jejich předpokládané výkonnosti vzhledem k prognózám společnosti PIMCO ohledně globálních úrokových sazeb a volatility, jejich bonity a likvidity.

4. JAK VYPADÁ INVESTIČNÍ PROCES?

- PIMCO hledá výhodné dlouhodobé a cyklické trendy, které umožňují využít příležitosti s relativní hodnotou a vyhnout se úvěrovým událostem. Časem prověřený investiční proces společnosti PIMCO zahrnuje rozhodování s použitím metody top-down (přístup, kdy se analýza zaměřuje na makroekonomické faktory) a metody bottom-up (investiční přístup, který se zaměřuje na analýzu jednotlivých nástrojů a klade menší důraz na význam makroekonomických a tržních cyklů).
- Investiční proces společnosti PIMCO využívající metodu top-down je primárně kvalitativní a vychází z vlastního posouzení úrokových sazeb, křivky, jednotlivých zemí a měnového rizika. Top-down faktory jsou určovány primárně dlouhodobými a cyklickými fóry společnosti PIMCO. Specialisté zaměřující se na jednotlivé sektory jsou pověřeni určením relativní hodnoty v rámci daného sektoru a hrají při výběru cenných papírů zásadní úlohu. Tito specialisté využívají know-how mimořádně zkušených analytiků společnosti PIMCO, kteří dělají nezávislou analýzu cenných papírů. Společnost PIMCO rovněž používá rozsáhlou databázi analytických nástrojů, které jí pomáhají kvantifikovat rizika a relativní hodnotu různých cenných papírů.

5. VZOROVÁ ALOKACE

Fond volí diverzifikovaný přístup a investuje primárně do kvalitních likvidních dluhopisů investičního stupně (s minimálním průměrným ratingem A- pro portfolio podfondu tvořené nástroji s pevným výnosem), které jsou snadno prodejné na trhu a mají krátkodobou až střednědobou splatnost. Cílem tohoto produktu je využít příležitostí, které se v různých částech světa vyskytnou, včetně durace a výnosové křivky (roste-li durace, úrokové riziko rovněž roste), výběru zemí, alokace do vybraných sektorů a měnových strategií.



Zdroj: PIMCO, duben 2023.

Právní upozornění: Pouze pro ilustraci, nevypovídá o konečné alokaci portfolia.

PROFIL POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ

- Investování do tohoto podfondu je určeno pro investory, kteří dokážou posoudit rizika a ekonomickou hodnotu investice.
- Pro dosažení potenciálních výnosů o něco vyšších, než je obvyklá úroveň úroků na trhu, musí být investor připraven akceptovat nízkou volatilitu a potenciální ztráty kapitálu.
- Podfond je určen investorům s krátkodobým investičním horizontem.

ÚDAJE O FONDU

Název fondu	onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund		
Kategorie fondu	Dluhopisový	Dluhopisový	Dluhopisový
Třída fondu	M	MD	MH-CZK
ISIN	LU2595021879	LU2595021952	LU2595022091
Měna	EUR	EUR	CZK
Vstupní poplatek	Max. 2,5 %	Max. 2,5 %	Max. 2,5 %
Poplatek za správu	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Akumulace/distribuce	Akumulace	Distribuce	Akumulace
Pravidelné investování	Ano	Ne	Ano
SFDR klasifikace*	Článek 6	Článek 6	Článek 6
Benchmark	Bloomberg Global Aggregate 1–3 years EUR Hedged		

*SFDR – Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (z angl. Sustainable Finance Disclosure Regulation).

DŮLEŽITÉ INFORMACE

PŘÍLEŽITOSTI

- Zvýšená inflace, přísnější měnová politika a zpomalující růst mohou vést k vytrvalejší volatilitě. V takovém prostředí je důležité zvolit vhodný flexibilní a aktivní přístup.
- Strategie může být vhodná pro investory, kteří hledají rychlý příjem a zhodnocení kapitálu ve fondu investujícím do dluhopisů z různých odvětví.
- Rozvíjející se trhy nabízejí potenciál konkurenceschopných dlouhodobých výnosů z řady zemí a odvětví a přinášejí investorům důležitou možnost diverzifikace.
- Cenné papíry zajištěné aktivy (AMS) a cenné papíry zajištěné hypotékami (MBS) mohou mít vyšší výnos než tradiční dluhopisy a mají relativně nízkou korelaci s podnikovými dluhopisy nebo akciovým trhem.
- Dluhopisy s vysokým výnosem jsou podnikové dluhové cenné papíry vyplácející vyšší úrokové sazby než dluhopisy investičního stupně. Umožňují diverzifikovat portfolio a v určitých ekonomických podmínkách mohou přispět k vytváření pozitivního výnosu.

RIZIKA

- Hodnota investic do dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů nebo derivátových nástrojů může prudce růst nebo klesat v závislosti na kolísání úrokových sazeb.
- V obdobích nestability na trhu může být fond nucen zpeněžit aktiva za cenu, která neodpovídá jejich vnitřní hodnotě.
- S investicemi do dluhopisů je spojeno riziko, že emitent nesplní své závazky, pokud jde o vyplácení úroku nebo splacení jistiny v době splatnosti (úvěrové riziko).
- Pokud podfond investuje velkou část svých aktiv do omezeného počtu odvětví, sektorů či emitentů nebo v omezené zeměpisné oblasti, může být rizikovější než fond investující v širším měřítku.
- Fond může investovat do nástrojů, jako jsou deriváty, které nemusejí v budoucnu plnit své závazky, což příslušné podfondy v této souvislosti vystavuje riziku finančních ztrát.
- Existuje riziko ukončení smluv, půjčování cenných papírů, repo obchodů a derivátových postupů, např. v důsledku platební neschopnosti. Podfond může mít povinnost pokrýt vzniklé škody.
- Rozvíjející se trhy jsou méně zavedené než trhy rozvinuté, a tudíž představují vyšší riziko, zejména tržní riziko, riziko likvidity, měnové riziko, úrokové riziko a riziko vyšší volatility.
- Cenné papíry zajištěné hypotékami a cenné papíry zajištěné aktivy se obvykle vydávají v různých třídách v závislosti na hodnocení rizikovitosti podkladových aktiv. Čím vyšší je riziko obsažené v dané třídě, tím vyšší příjem takový cenný papír zajištěný aktivy nabízí.
- Určité dluhopisy s vysokým výnosem jsou velmi spekulativní a jsou s nimi spojena srovnatelně vyšší rizika než s kvalitnějšími cennými papíry. Hrozí u nich rovněž vyšší riziko selhání a jsou méně likvidní.
- Začlenění faktorů ESG a udržitelnosti do investičního procesu spolu s rozsáhlejším monitorováním a zapojením může ovlivnit hodnotu investic, a tudíž výnosy.
- Podfond investuje do jiných subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů nebo subjektů kolektivního investování. Může platit druhotné investiční poplatky, které dále sníží zisky z investic.

³ Volatilita představuje kolísání ceny fondu.

PRÁVNÍ UPOZORNĚNÍ

JEDNÁ SE O MARKETINGOVOU KOMUNIKACI. Před učiněním jakýchkoli závazných investičních rozhodnutí si prostudujte prospekt fondu onemarkets Fund (dále jen „fond“) a dokument s klíčovými informacemi (KID). Tento dokument nelze považovat za jakoukoli predikci, průzkum nebo investiční poradenství. Také ho nelze považovat za doporučení nebo nabídku ke koupi či prodeji jakýchkoli cenných papírů nebo za nabídku k přijetí jakékoli investiční strategie. Tento dokument slouží pouze k reklamním účelům, a tudíž se nejedná o produkt právního, účetního ani daňového poradenství. Tento dokument obsahuje informace týkající se podfondu fondu onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund (dále jen „podfond“), který je subjektem kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), jenž podléhá ustanovení části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování ve znění pozdějších předpisů. Má podobu investiční společnosti s proměnným základním kapitálem, která je zapsána v lucemburském obchodním a podnikovém rejstříku pod číslem B 271238. Podfond je nabízen v oblastech podrobně popsanych v prospektu, který upřesňuje způsob distribuce a uvádění na trh v souladu s platnými předpisy. Úplné a přesné informace o fondu a jeho podfondech (včetně zásad investování, strategií, souvisejících rizik, nákladů a poplatků atd.) naleznete v níže uvedených dokumentech. Případní investoři by si měli ověřit, zda rizika spojená s investicí do podfondů odpovídají jejich finanční situaci, a měli by se také ujistit, že plně rozumí struktuře podfondů a rizikům spojeným s investicí. Pokud máte jakékoli pochybnosti, doporučujeme poradit se s finančním poradcem, abyste zjistili, zda je pro vás investování do podfondů vhodné. Hodnota akcií a zisk z investice do podfondu mohou klesat nebo stoupat v závislosti na tržních podmínkách. Podfondy neposkytují žádnou záruku výnosu. Výsledky dosažené v minulosti nelze považovat za směrodatné pro budoucí hospodářské výsledky. Uváděné výnosy nezohledňují žádné poplatky a náklady vzniklé při upisování a odkupu akcií. Podfond není určen „americkým občanům“ ve smyslu zákona o cenných papírech z roku 1933 a prospektu společnosti (dále jen „prospekt“). Investoři v určitých zemích, v nichž není daný fond zaregistrován a není zde distribuován a nabízen pro účely marketingu, nemohou využívat tento prospekt, KID ani další dokumenty a formuláře týkající se podfondu.

Před přijetím jakéhokoli investičního rozhodnutí si prosím přečtěte KID (v místním jazyce), prospekt (k dispozici v angličtině a příslušném místním jazyce, přičemž anglická verze představuje právně závaznou verzi) a statut podfondu (v angličtině), které jsou k dispozici na adrese <https://www.invest.unicredit.lu/cz/en.html>.

Tyto informace lze na žádost investora bezplatně získat v tištěné podobě spolu s posledními výročními zprávami a pololetními zprávami v sídle správcovské společnosti (jak je definována níže) a v sídle distributorů. Přehled informací o právech investorů, jakož i o nástrojích kolektivní ochrany naleznete v angličtině na adrese <https://www.invest.unicredit.lu/cz/en/fund-platform/about-us.html>. Toto obchodní sdělení vydává společnost UniCredit Investment Lux S.A. („správcovská společnost“), začleněná do Lucemburského velkověvodství jako akciová společnost („société anonyme“) na dobu neurčitou a zapsaná v lucemburském obchodním rejstříku Registre de Commerce et des Sociétés pod číslem B 112174. Sídlo správcovské společnosti je na 1 Avenue de l'Aéroport, 1110 Senningerberg, Lucemburské velkověvodství, a je součástí skupiny UniCredit. Podle článku 93a směrnice 2009/65/ES může správcovská společnost rozhodnout o ukončení opatření přijatých pro uvádění svých subjektů kolektivního investování na trh.

DALŠÍ OTÁZKY?

Náš tým odborníků vám rád pomůže:

 Infolinka: +420 221 210 031

Další informace můžete získat také na adrese:

 www.onemarkets.cz