

onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund

podfond onemarkets Fund

CHARAKTERISTIKA FONDU

- **URČENÝ PRO EVROPSKÉ INVESTORY**
onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund je **dluhopisový fond s nízkou durací**, který investuje převážně do cenných papírů denominovaných v eurech. Řešení využívá strategii, která umožňuje vyhnout se nákladům na zajištění směnného kurzu eura vůči dolaru, aniž by byla obětována úroveň diverzifikace nebo výnosu.
- **FLEXIBILNÝ PŘÍSTUP NA DLUHOPISOVÉ TRHY**
Jednou z nejvýraznějších vlastností fondu je jeho flexibilita. V prostředí, kde se úrokové sazby mohou rychle měnit, činí **flexibilní řízení durace** (citlivost na změnu úrokových sazeb) v rozpětí od -2 do +2 let, tento nástroj atraktivním pro využití makroekonomického a úvěrového prostředí s cílem chránit investory před pohyby úrokových sazeb.
- **DVA HLAVNÍ ZDROJE PRO IDENTIFIKACI PŘÍLEŽITOSTÍ**
Strategie relative value¹ a netradiční dluhopisové strategie (cenné papíry kryté aktivy nebo hypoteční zástavní listy), spolu s tradičním neomezeným přístupem se fond snaží **maximalizovat výnosy při nízké volatilitě**.

CÍL INVESTIČNÍ STRATEGIE

- onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund je evropský dluhopisový fond, jehož cílem je maximalizovat celkový výnos portfolia a zároveň zachovat hodnotu investovaného kapitálu pomocí investování do evropských dluhopisových cenných papírů s krátkou durací.
- onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund usiluje o dosažení **atraktivního výnosu nad úroveň výnosů peněžního trhu**, přičemž se zaměřuje na snížení volatilitu, minimalizaci poklesů a zachování kvality portfolia prostřednictvím aktivního řízení rizika.
- Fond investuje napříč celým dluhopisovým spektrem a hledá příležitosti ve státních, nadnárodních, podnikových a aktivy krytých dluhopisech.
- onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund má flexibilní přístup k řízení durace (+/- 2 roky s maximálním rozpětím durace 3 roky) a nepoužívá žádný benchmark.

INFORMACE O ONEMARKETS FUND

onemarkets Fund je rodina fondů, která rozšiřuje řadu investičních řešení nabízených klientům v celé skupině UniCredit. Prostřednictvím fondu onemarkets Fund nabízí společnost UniCredit exkluzivní výběr investičních příležitostí na míru, spravovaný týmem odborníků na základě rámce, jenž má po celý cyklus zajistit kvalitu a určitý poměr rizika a výnosu odpovídající zvolené strategii.

onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund je podfondem fondu onemarkets Fund spravovaným společností Structured Invest S.A., přičemž portfolio je spravované společností BlackRock Investment Management (UK). onemarkets Fund je subjektem kolektivního investování do převoditelných cenných papírů – zastřešujícím fondem platformy UniCredit UCITS*.

*Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) – subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů

¹Přístup relativní hodnoty (Relative Value) určuje hodnotu aktiva na základě porovnání s podobnými aktivy z pohledu rizika a výnosu.

ROZHOVOR S PORTFOLIO MANAŽERY



MICHAEL KRAUTZBERGER

- Ředitel pro evropské dluhopisy
- 25+ let zkušeností



TOM MONDELAERS

- Hlaví manažer Euro IG portfolií, Ředitel Euro Credit Research
- 25+ let zkušeností

onemarkets Fund
ve spolupráci s

BlackRock

Strategii řídí Tom Mondelaers a Michael Krautzberger. Tito dva manažeři se mohou opřít o podporu týmu BlackRock pro evropské dluhopisy, který se může pochlubit 400 analytiky specializujícími se na různé dluhopisové sektory.

1. ČÍM JE TENTO FOND JEDINEČNÝ?

a. Využívá alternativní přístupy na zajištění vyšších výnosů

Investiční tým vytvořil fond s cílem maximalizovat výnosy s využitím tradičních i netradičních dluhopisových strategií, především s využitím strategií „relativní hodnoty“ (Relative Value). Tyto strategie umožňují využívat cenových anomálií nákupem podhodnocených a prodejem nadhodnocených cenných papírů za účelem dosažení zisku. Tento přístup má snížit korelaci s tradičními třídami aktiv a může omezit potenciální ztráty během prudkých pohybů trhu při zachování průměrné volatility. Cílem strategie relativní hodnoty je dosahovat kladného výnosu během celého investičního cyklu.

b. Flexibilita a vysoká kvalita²

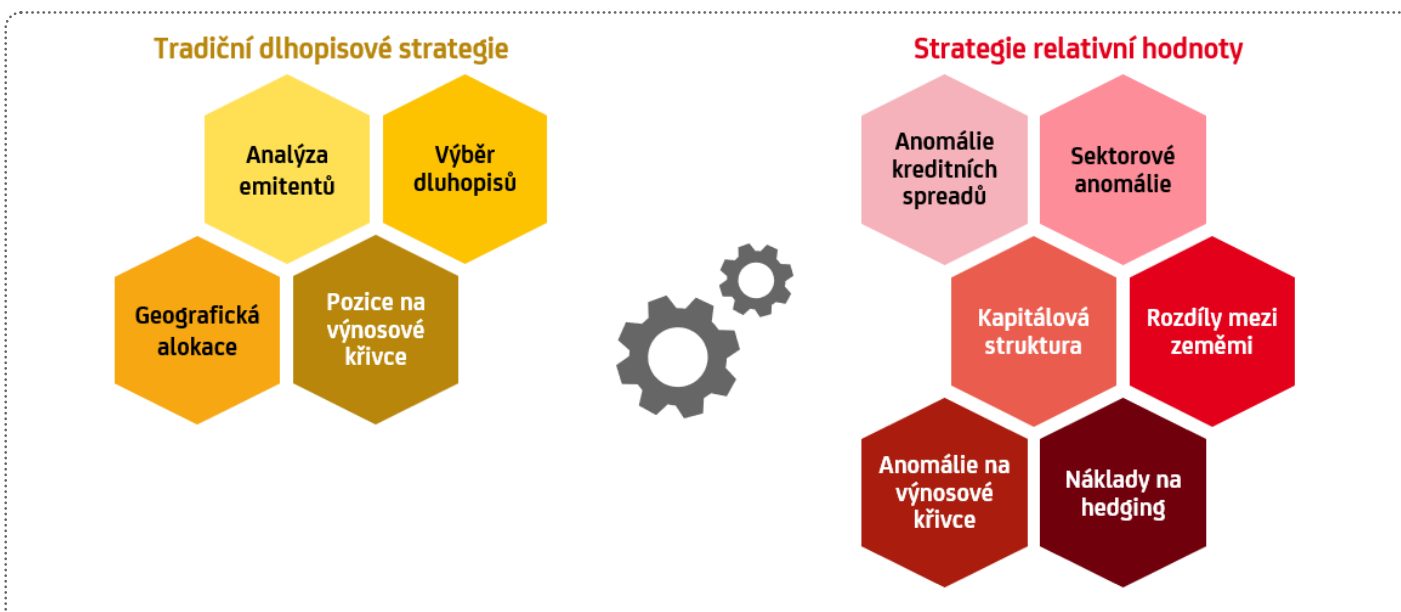
onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund je dluhopisový fond s krátkou durací, který flexibilně řídí duraci. Není svázán se statickou dvouletou durací jako typický dluhopisový fond s krátkou durací, ale má možnost v období růstu sazeb využít dokonce i zápornou duraci a aktivně ji řídit v reakci na tržní prostředí. Fond nemá benchmark, díky čemuž dokáže flexibilně investovat do různých tříd dluhopisů dle aktuální situace na trzích. Průměrný rating dluhopisů je A- nebo vyšší, což pro investory představuje vysoce kvalitní portfolio.

2. JAK PROBÍHÁ INVESTIČNÍ PROCES?

Investiční přístup společnosti BlackRock zahrnuje spolupráci mezi **portfoliovými týmy**, které jsou odpovědné za výkonnost a jsou zodpovědné za stanovení rámce pro alokaci aktiv a konstrukci portfolia v příslušných produktových oblastech směrem shora dolů³, a globálními týmy **sektorových specialistů**, které se skládají ze sektorových specialistů a výzkumných analytiků zodpovědných za vytváření nápadů směrem zdola nahoru⁴. A konečně, unikátní technologický systém **Aladdin** integruje analýzu rizik v oblasti dluhopisů se sofistikovanou obchodní platformou, která umožňuje přímé obchodování s vybranými cennými papíry.

3. JAKÁ JE STRATEGIE FONDU?

Fond využívá momentální situace na trzích, kdy úrokové sazby prudce vzrostly ve srovnání s úrovněmi za posledních 15 let, a to prostřednictvím přístupu, který se vyznačuje krátkou durací, která se bude obvykle pohybovat mezi -1 a +2 roky. Fond investuje do vysoce kvalitních dluhopisů a uplatňuje flexibilní přístup, který zajistí nižší volatilitu a zároveň možnost využívat příležitosti na trhu, například dosahovat dodatečné výnosy uplatněním strategie relativní hodnoty, případně pomocí dalších netradičních dluhopisových strategií.



²Fond má následující minimální požadavky na rating: celková expozice dluhopisů s ratingem BBB (od BBB- do BBB+) maximálně 35 % aktiv fondu, celkový průměrný rating fondu musí být A- nebo vyšší.

³Investování shora dolů („top-down“) je přístup k investiční analýze, který se zaměřuje na makro faktory ekonomiky, jako je HDP, zaměstnanost, zdanění, úrokové sazby atd., a teprve poté zkoumá mikro faktory, jako jsou konkrétní odvětví nebo společnosti.

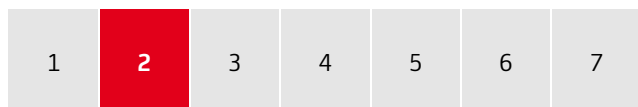
⁴Investování zdola nahoru („bottom-up“) je investiční přístup, který se zaměřuje na analýzu jednotlivých akcií a upouští od významu makroekonomických a tržních cyklů. Investoři investující zdola nahoru se zaměřují na konkrétní společnost a její základní údaje, zatímco investoři investující shora dolů se zaměřují na odvětví a ekonomiku.

PROFIL POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ



- Investice do tohoto fondu je vhodná pouze pro investory, kteří jsou schopni posoudit rizika a ekonomickou hodnotu investice. Investor musí být připraven akceptovat nízkou volatilitu fondu a potenciální kapitálové ztráty, aby dosáhl výnosů mírně vyšších, než je obvyklá úroveň úrokových sazeb na trhu. Fond je určen pro investory s krátkodobým investičním horizontem.

RIZIKO / VÝNOS



ÚDAJE O FONDU

Název fondu	onemarkets BlackRock Low Duration Bond Fund
Kategorie fondu	Dluhopisový
Třída fondu	M
ISIN	LU2673943424
Měna	EUR
Vstupní poplatek	Max 1 %
Poplatek za správu	0,8 %
Akumulace/distribuce	Akumulace
Pravidelné investování	Ano
SFDR Klasifikace*	Článek 6
Benchmark	Fond nemá benchmark

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

DŮLEŽITÉ INFORMACE

PŘÍLEŽITOSTI

- Konvertibilní podmíněné dluhopisy (Cocos) umožňují portfolio manažerovi získat úrokové platby, které jsou obecně mnohem vyšší než u tradičních dluhopisů.
- Dluhopisy s vysokým výnosem (tzv. High-yield) jsou podnikové dluhové cenné papíry, které obecně vyplácejí vyšší úrokové sazby než dluhopisy vydané společnostmi s vyšším úvěrovým hodnocením (tzv. Investment Grade). Hrají v portfoliu diverzifikační roli a v určitém ekonomickém prostředí mohou pomoci generovat pozitivní výnosy.
- AMS a MBS mohou mít vyšší výnosy než tradiční dluhopisy a mají relativně nízkou korelaci s podnikovými dluhopisy nebo akciovými trhy.
- Zajištění pozice (Hedging) se obvykle provádí za účelem ochrany nebo pojištění se proti riziku nepříznivého pohybu ceny aktiva.
- Rozvíjející se trhy nabízejí potenciál konkurenceschopných výnosů v dlouhodobém horizontu v různých zemích a odvětvích a představují pro investory důležitý zdroj diverzifikace.

RIZIKA

- Konvertibilní podmíněné dluhopisy (tzv. Cocos) jsou formou podmíněných hybridních cenných papírů, které se za běžných okolností chovají jako dluhové cenné papíry, ale které se mohou za určitých podmínek buď přeměnit na majetkové cenné papíry, nebo se u nich provede odpis. Odpis znamená, že část nebo celá jistina dluhopisu (Cocos) bude odpepsána a nemusí být splacena.
- Některé dluhopisy s vysokým výnosem jsou velmi spekulativní a jsou spojeny s relativně většími riziky než kvalitní dluhopisy vydané společnostmi s ratingem investičního stupně (Investment grade). Dluhopisy s vysokým výnosem (High-Yield) mají vyšší pravděpodobnost nesplacení a jsou méně likvidní ve srovnání s dluhopisy investičního stupně.
- Cenné papíry kryté hypotékou (investice, která je vázána na úvěry na bydlení a jiné dluhy z nemovitostí) a cenné papíry kryté aktivy (investice, která je zajištěna podkladovým souborem aktiv), jsou obvykle vydávány v několika různých třídách v závislosti na rizikosti posuzovaných podkladových aktiv. Čím vyšší je riziko obsažené v dané třídě, tím vyšší výnos takový cenný papír krytý aktivy vyplácí.
- Fond může investovat do nástrojů, jako jsou deriváty, které nemusí v budoucnu dostát svým závazkům, a vystavit tak příslušný fond finančním ztrátám.
- Investice do dluhopisů podléhají riziku, že emitent nebude schopen dostát svým závazkům, pokud jde o výplatu úroků a/nebo splacení jistiny v době splatnosti (kreditní riziko).
- Rozvíjející se trhy jsou méně stabilní než rozvinuté trhy, a proto s sebou nesou vyšší rizika, zejména tržní, likviditní, měnové a úrokové riziko a riziko vyšší volatility.
- Hodnota investic do dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů nebo derivátových nástrojů může v důsledku kolísání úrokových sazeb prudce vzrůst nebo klesnout.
- Existuje riziko ukončení smluv, půjček cenných papírů, repo obchodů a derivátových technik, například z důvodu úpadku. Fond může být povinen uhradit vzniklé ztráty.
- V obdobích nestability trhu může být fond nucen odprodat cenné papíry za cenu, která neodráží jejich vnitřní hodnotu.

PRÁVNÍ UPOZORNĚNÍ

TOTO JE PROPAGAČNÍ SDĚLENÍ.

Tento dokument má pouze informativní povahu a nepředstavuje prospekt ani statut, osobní investiční poradenství ani investiční doporučení, která by zohledňovala individuální situaci investora, zejména ve smyslu jeho odborných znalostí a zkušeností v oblasti investic, či dokonce jeho finanční situaci, investiční cíle nebo vztah k riziku. Tento dokument nepředstavuje nabídku na uzavření smlouvy. Tento dokument není prognózou, nenabádá k přijetí investiční strategie a není ani právním, účetním či daňovým poradenstvím. Investiční možnosti uváděné v tomto dokumentu nemusí korespondovat s určeným cílovým trhem investora. Tento dokument obsahuje informace týkající se podfondu onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund ("Podfond"), subjektu kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), zapsaného v lucemburském obchodním rejstříku pod č. B 271,238. Podfond je nabízen ve státech uvedených v prospektu k distribuci a uvádění na trh v souladu s platnými předpisy. Úplné a přesné informace o Fondu a jeho podfondech (včetně investičních politik, strategií, souvisejících rizik, nákladů a poplatků atd.) naleznete v níže uvedených dokumentech Fondu. Potenciální investoři by měli zvážit, zda jsou rizika spojená s investováním do Podfondů přiměřená pro jejich situaci, a měli by se také ujistit, že plně rozumí strukturu Podfondů a riziku spojenému s investicí. V případě pochybností se doporučuje konzultovat s finančním poradcem, zda je investice do Podfondů pro ně přiměřená. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů. S investicí je vždy spojeno riziko kolísání hodnoty a není jisté, že skutečný výnos bude odpovídat výnosu očekávanému, investor dále nese kreditní riziko emitenta investičního nástroje. Investiční nástroje denominované v cizích měnách jsou také vystaveny výkyvům vyplývajícím ze změn devizových kurzů, které mohou mít jak pozitivní, tak i negativní vliv, zejména na jejich kurzy, ceny, zhodnocení či výnosy z nich plynoucí. Tyto informace nejsou nabídkou, ani výzvou k nákupu cenných papírů, které by byly určeny pro US osoby, jak jsou definovány v prospektu Fondu (dále jen „Prospekt“). Prospekt, Sdělení klíčových informací (KID) a další dokumenty a formuláře související s Podfondem nejsou k dispozici investorům v určitých zemích, ve kterých Fond není registrován a není nabízen pro distribuční a marketingové účely. Před jakýmkoli investičním rozhodnutím si prosím přečtěte KID, Prospekt a statut Fondu, které jsou dostupné na <https://www.structuredinvest.lu> a lze je také na žádost investora zdarma získat v tištěné podobě u distributora, spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami. Souhrn informací o právech investorů a také o nástrojích kolektivního odškodnění lze nalézt v angličtině na: <https://www.structuredinvest.lu/en/fund-platform/about-us.html>. Toto propagační sdělení vydává společnost Structured Invest S.A. („správcovská společnost“), zapsána pod názvem Structured Invest dne 16. listopadu 2005 v Lucemburském velkovévodství na dobu neurčitou a registrována u lucemburského obchodního rejstříku, Registre de Commerce et des Sociétés, pod číslem: B 112 174. Správcovská společnost má sídlo na adrese 8-10 rue Jean Monnet, L2180 Luxembourg, Lucemburské velkovévodství, a je součástí skupiny UniCredit. Správcovská společnost se může rozhodnout ukončit ujednání o uvádění svých fondů a podfondů na trh v souladu s článkem 93a směrnice 2009/65/ES.

MÁTE DALŠÍ OTÁZKY?

Náš tým odborníků je vám k dispozici:



Infolinka: +420 221 210 031

Další informace najdete na:



www.onemarkets.cz