Scanning the markets
for your investments

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 grade[1]) 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

Scansioniamo costantemente i mercati globali per identificare opportunità di investimento innovative. Attraverso **onemarkets** offriamo una gamma unica e in continua crescita di strategie di investimento che combinano l'esperienza del Gruppo UniCredit con la conoscenza di asset manager leader di mercato. I portafogli delle soluzioni **onemarkets** sono gestiti da società del gruppo UniCredit[2] o, in alcuni casi, da selezionate società di asset management. La performance dei fondi è monitorata attentamente dagli esperti di UniCredit per garantire la coerenza della qualità e dei profili di rischio-rendimento definiti durante l'intero ciclo di mercato.

onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund è un Fondo istituito da UniCredit Invest Lux 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 OICVM[3] di UniCredit.

[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).
[2]I portafogli dei fondi sono gestiti da entità che fanno parte del Gruppo UniCredit, ovvero Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest d.o.o. e UniCredit Invest Lux S.A.
[3]Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari.

UniCredit Invest Lux S.A.

onemarkets by UniCredit

Questa è una comunicazione di Marketing. Si prega di consultare il prospetto dell'OICVM e il KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento definitiva.

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?

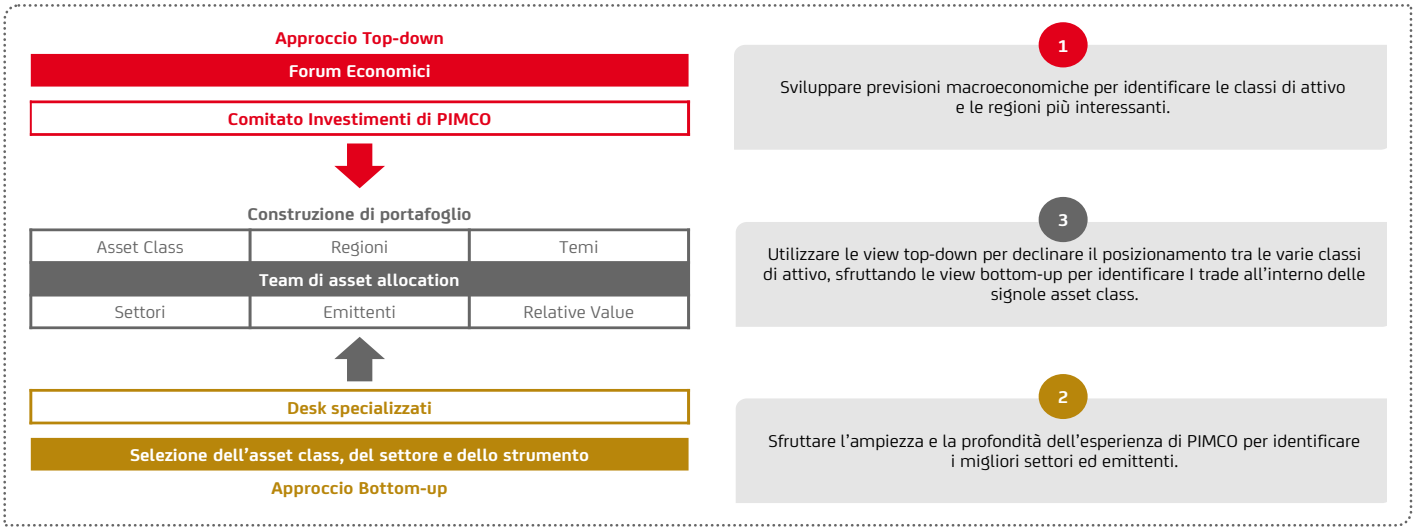
- PIMCO valuta l'attrattività di un'opportunità di investimento sulla base di considerazioni di rischio / rendimento: ricerchiamo idee strutturali efficienti che ci consentano di generare valore senza deviare dal profilo di rischio / rendimento del portafoglio.
- Le singole obbligazioni che soddisfano 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 investmento 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, April 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 volatilità[4] 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 del Fondo	**Obbligazionario Globale Short Term**			
Classi di Investimento	C	CD	A	AD
Indicatore sintetico di rischio (SRI)*	2 – L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 anni			
ISIN	LU2595022414	LU2595021796	LU2595023735	LU2595023578
Soglia Minima	Euro 100	Euro 100	Euro 10.000	Euro 10.000
Valuta	Euro			
Distribuzione / Accumulo	Accumulo	Distribuzione	Accumulo	Distribuzione
Classificazione SFDR**	Articolo 6			
Benchmark	NO			
COSTI UNA TANTUM DI INGRESSO O DI USCITA***				
Commissioni di Ingresso	Fino al 3,50%	Fino al 3,50%	Fino al 4,00%	Fino al 4,00%
Costi di uscita	--	--	--	--
COSTI CORRENTI REGISTRATI OGNI ANNO***				
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,92%	1,92%	1,84%	1,80%
Costi di transazione	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%

Ultimo aggiornamento: Marzo 2026
*SRI – L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che il prodotto perda denaro a causa del movimento dei mercati o perché non siamo in grado di pagarti. La categoria più bassa non implica che non vi sia alcun rischio. L'SRI può cambiare nel tempo. Per ulteriori dettagli, fare riferimento al KID.
**SFDR – Regolamento sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità sono disponibili su https://www.invest.unicredit.lu/it/it/fund-platform/esg.html. La decisione di un investitore di investire nel Fondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi dei Fondi. Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche Ambientali/Sociali (E/S), ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.
***Per informazioni su costi, oneri e altre spese si rimanda al prospetto informativo e al KID disponibili all'indirizzo https://www.invest.unicredit.lu/it/it.html

[4]La volatilità rappresenta le oscillazioni di prezzo di uno strumento finanziario.

PRINCIPALI RISCHI E INFORMAZIONI

- Le obbligazioni convertibili contingenti (Cocos) sono una tipologia di titoli ibridi contingenti che in circostanze normali si comportano come titoli di debito, ma che possono essere convertiti in titoli azionari o subire svalutazioni. Una svalutazione significa che il capitale dell'obbligazione (Cocos) sarà svalutato in tutto o in parte.
- 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.
- Mortgage Backed Securities (titoli garantiti da ipoteca) o Asset Backed Securities (titoli garantiti da attività) 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.
- 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.
- 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).
- I mercati emergenti sono meno stabili 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

DISCLAIMER

QUESTA È UNA COMUNICAZIONE DI MARKETING. 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 al Comparto onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund (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 per la distribuzione e la commercializzazione nelle giurisdizioni elencate nel prospetto, 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 e nella rispettiva lingua locale, considerando la versione inglese come quella legalmente vincolante) e lo statuto del Fondo (in inglese), che sono disponibili all'indirizzo https://www.invest.unicredit.lu/it/it.html 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.invest.unicredit.lu/it/it/fund-platform/chi-siamo.html. Questo messaggio pubblicitario è stato pubblicato da UniCredit Invest Lux S.A., società di gestione del Fondo. UniCredit Invest Lux SA (la "Società di Gestione") è stata costituita 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 1 Avenue de l'Aéroport, 1110 Senningerberg, 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.

CONTATTI UNICREDIT

I nostri riferimenti		Per ulteriori informazioni consultare:	
	InfoLine: 800 575 757		www.onemarkets.it
	e-mail: onemarkets@unicredit.eu		www.unicredit.it