



onemarkets PIMCO **Global Strategic Bond Fund**

Podsklad krovnega sklada **onemarkets Fund**

KLJUČNE ZNAČILNOSTI

- Podsklad **onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund** predstavlja visoko kakovostno in razpršeno globalno obvezniško strategijo, katere cilj je zagotoviti potencialni donos s kombinacijo obresti in povečanja vrednosti kapitala, hkrati pa ohraniti vrednost naložbe.
- V širšem kontekstu portfelja vlagatelja lahko globalne obveznice ponujajo tudi razpršitev naložb, ki so že izpostavljene delniškemu trgu, saj imajo visokokakovostne obveznice na splošno obraten trend glede na bolj tvegane razrede sredstev (npr. delnice).
- Obveznice zagotavljajo razpršitev portfelja, ki sicer temelji samo na delnicah. Prispevajo k dolgoročnemu ohranjanju vrednosti kapitala in zmanjševanju nihajnosti (volatilnosti) naložb.

CILJ NALOŽBENE STRATEGIJE

- Podsklad **onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund** si prizadeva doseči čim večji skupni donos ob ohranjanju vrednosti naložbe.
- Podsklad je aktivno upravljan in ne upošteva nobene referenčne vrednosti. Strategija je prilagodljiva in omogoča osredotočanje na naložbe, ki so po mnenju družbe PIMCO najpomembnejše na področju globalnih dolžniških vrednostnih papirjev, hkrati pa ohranja značilnosti tradicionalnih obveznic.
- Naložbeni cilj podsklada želimo doseči z naložbami v raznolik, aktivno upravljan portfelj globalnih dolžniških vrednostnih papirjev. To bo vključevalo predvsem (vendar ne izključno) državne, z državo povezane in podjetniške obveznice, denominirane v valutah razvitih in razvijajočih se trgov. Povprečno trajanje naložbe v portfelju se običajno giblje med 2 in 8 let.

O SKLADU ONEMARKETS

onemarkets Fund predstavlja edinstven in rastoč nabor aktivno upravljanih skladov. Za vsak posamezni podsklad portfelj upravlja bodisi družba iz Skupine UniCredit Group¹, bodisi izbrane priznane družbe za upravljanje premoženja. Donosnost skladov skrbno spremljajo strokovnjaki UniCredit, kar zagotavlja konsistentnost kakovosti ter profila tveganja in donosa v okviru zastavljenih strategij skozi celoten cikel.

onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund je podsklad krovnega sklada **onemarkets Fund**, ki ga upravlja družba Structured Invest S.A., 8-10 rue Jean Monnet, L2180, Luksemburg, Veliko vojvodstvo Luksemburg. **onemarkets Fund** je platforma krovnega sklada UniCredit KNPVP². Naložbe podsklada upravlja družba za upravljanje PIMCO Europe GmbH, ki je upravljanje sredstev podsklada zaupala Pacific Investment Management Company LLC in PIMCO Europe Ltd.

¹Sklade upravljaajo pravne osebe, ki so del skupine UniCredit Group, tj. ZB Invest Ltd., UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. in Schoellerbank Invest AG.

²Kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP).



ANDREW BALLS

- Upravljaivec sklada, CIO za globalne strategije
- London
- 24 let izkušenj na področju naložb



SACHIN GUPTA

- Upravljaivec sklada, Vodja Global Desk
- Newport Beach
- 25 let izkušenj na področju naložb

onemarkets Fund
v sodelovanju s

PIMCO

1. ZARADI ČESA JE TA PODSKLAD EDINSTVEN?



- **ŠIROKO NALOŽBENO PODROČJE:** Široka paleta globalnih priložnosti sklada lahko ponudi raznovrstne vire donosov, ki temeljijo na stališčih PIMCO glede obrestnih mer, menjalnih tečajev, kreditnih in državnih trendov ter razpršene izpostavljenosti do ključnih svetovnih valut.
- **RAZPRŠITEV Z VEČ RAZLIČNIMI STRATEGIJAMI:** Sklad se zanaša na več virov, ki prinašajo višjo vrednost. Tako donosi niso odvisni od izpostavljenosti eni vrsti obveznic, kar krepi sposobnost podsklada, da povečuje vrednost v najrazličnejših okoljih.

2. KAKO JE SESTAVLJEN TA PORTFELJ?



- Družba PIMCO pri oblikovanju portfelja **onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund** sledi načelu razpršitve v več virov, ki prinašajo višjo vrednost. Izbiramo iz širokega nabora področij, ki vključujejo konvencionalne sektorje s fiksnim donosom in novejša, manj tradicionalna sektorje (npr. hipotekarno zavarovane vrednostne papirje in vrednostne papirje, zavarovane s premoženjem, obveznice, vezane na inflacijo, občinske obveznice...).
- Portfelj je sestavljen tako, da vsako naložbeno priložnost razvrstimo glede na njen potencial za rast ali padec vrednosti. Končni rezultat portfelja je lestvica, ki razvršča posamezne naložbe glede na potencialno tveganje in donosnost v primerjavi s stopnjo tveganja in donosnosti celotnega portfelja.

3. KAKO POTEKA IZBIRNI POSTOPEK?



- Družba PIMCO ocenjuje privlačnost naložbene priložnosti na podlagi analize tveganja in donosa: iščemo strukturne priložnosti, ki bi nam omogočile dodati vrednost brez odstopanj od profila tveganja in donosnosti portfelja.
- Posamezne obveznice, ki ustrezajo kriterijem strategije družbe PIMCO, ocenimo na podlagi njihove pričakovane uspešnosti, pri čemer upoštevamo tudi interne napovedi gibanja obrestnih mer in nihajnosti (volatiliteti), kreditno sposobnost ter likvidnost izdajatelja, oz. možnosti prodaje na trgu ter jih na podlagi teh ocen vključimo v portfelje.

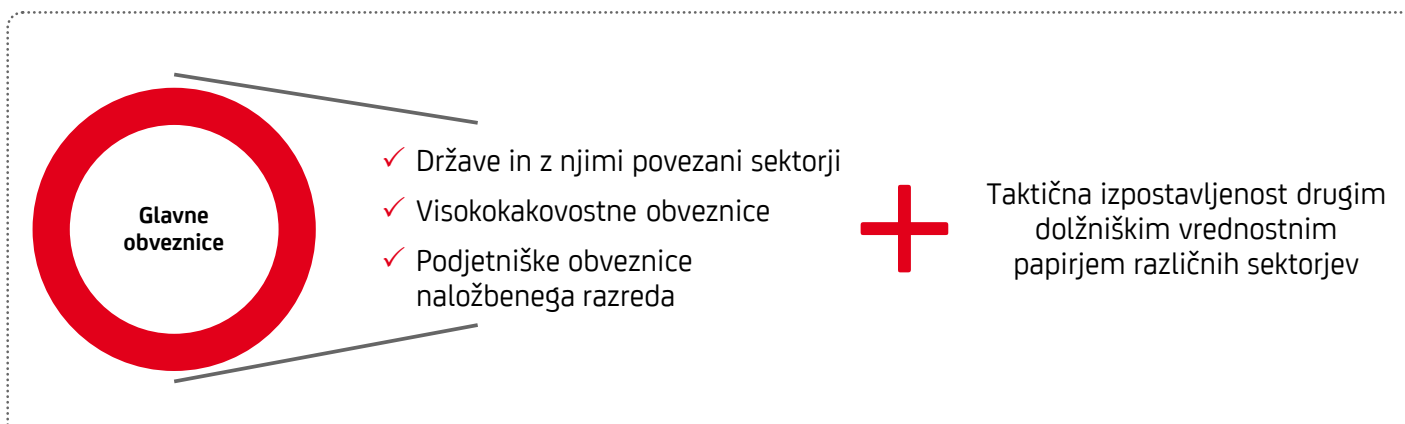
4. KAKO POTEKA NALOŽBENI PROCES?



- Družba PIMCO stremi k prepoznavanju ugodnih sekularnih in cikličnih trendov, izkoriščanju priložnosti, ki jih trg še ni prepoznal in izogibanje tveganju neplačila obveznosti. Preverjeno učinkovit naložbeni proces družbe PIMCO vključuje odločanje po načelu od zgoraj navzdol (top-down – analitični pristop, ki se osredotoča na makroekonomske dejavnike gospodarstva), in po načelu od spodaj navzgor (bottom-up – naložbeni pristop, ki se osredotoča na analizo posameznih instrumentov in daje manjši poudarek pomenu makroekonomskih in tržnih ciklov).
- Naložbeni proces PIMCO po načelu od zgoraj navzdol je predvsem kvalitativen in temelji na lastnih ocenah PIMCO glede tveganja obrestne mere, krivulje donosnosti ter državnega in valutnega tveganja. Odločitve po tem načelu so v glavnem odvisne od sekularnih in cikličnih skupin strokovnjakov družbe PIMCO. Sektorski strokovnjaki so zadolženi za določanje relativne vrednosti v svojih sektorjih in imajo ključno vlogo pri izbiri vrednostnih papirjev. Informacije jim zagotavljajo visoko usposobljeni analitiki družbe PIMCO, ki izvajajo neodvisne analize vrednostnih papirjev. PIMCO pri merjenju tveganj in relativne vrednosti različnih vrednostnih papirjev uporablja tudi obsežno zbirko analitičnih orodij.

5. MODEL RAZPOREJANJA

Naložbe podsklada so razpršene predvsem v visokokakovostne, likvidne obveznice naložbenega razreda. Cilj tega podsklada je izkoristiti priložnosti na svetovni ravni, vključno s: trajanjem / krivuljo donosnosti (če se poveča trajanje, se poveča tudi obrestno tveganje); izbiro države; alokacijo sektorjev in valutnimi strategijami.



Vir: PIMCO

Izjava o omejitvi odgovornosti: Informacija je podana samo za namene ponazoritve in ne predstavlja končne razporeditve portfelja.

PROFIL POTENCIALNEGA VLAGATELJA



- Naložba v ta podsklad je namenjena vlagateljem, ki so sposobni oceniti tveganja in ekonomsko vrednost naložbe.
- Vlagatelj mora biti pripravljen na srednjo stopnjo nihajnosti (volatilitnosti) in potencialne visoke kapitalske izgube za doseganje potencialno zmernih donosov.
- Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so pripravljeni na srednjeročno naložbeno obdobje.

PODATKI PODSKLADA

Ime podsklada	onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund
Kategorija	obvezniški
Razred	M
ISIN	LU2595024626
Tveganje spremembe deviznih tečajev	DA
Valuta	EUR
Datum oblikovanja podsklada	05. 07. 2023
Priporočeno naložbeno obdobje	2 – Kazalnik tveganja predvideva, da naložbo obdržite vsaj 3 leta
Vstopni stroški	do 1,50 %
Izstopni stroški	/
Upravljavska provizija	1,40 %
Distribucijski / akumulacijski podsklad	akumulacijski
Klasifikacija SFDR*	6. člen
Referenčna vrednost	ne uporablja

Zadnja posodobitev dne 31. decembra 2024

*SFDR = Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev

POMEMBNE INFORMACIJE

PRILOŽNOSTI

- Razvijajoči se trgi ponujajo možnost konkurenčnih donosov na dolgi rok v številnih državah in panogah ter vlagateljem predstavljajo pomembno orodje za razpršitev naložbe.
- Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem (ABS), in vrednostni papirji, zavarovani s hipoteko (MBS), imajo lahko višje donose kot tradicionalne obveznice, njihova korelacija s podjetniškimi obveznicami ali delniškim trgom pa je razmeroma nizka.
- Obveznice z visokim donosom so podjetniški dolžniški vrednostni papirji podjetij, ki izplačujejo višje obresti kot podjetniške obveznice naložbenega razreda (Investment Grade). Podjetniške obveznice so del razpršitve premoženja, v določenih ekonomskih okvirih pa lahko pomagajo ustvariti pozitiven donos.
- Pogojno zamenljive obveznice (CoCos) upravljavcu sklada omogočajo izplačilo obresti, ki so običajno veliko višje kot pri tradicionalnih obveznicah.

TVEGANJA

- Vrednost naložb v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ali izvedene finančne instrumente se lahko zaradi nihanja obrestnih mer močno poveča ali zmanjša.
- Naložbe v obveznice so izpostavljene tveganju, da izdajatelj ne bo mogel izpolniti svojih obveznosti v smislu plačila obresti in/ali izplačila glavnice ob zapadlosti (kreditno tveganje).
- V obdobjih nestabilnosti trga bo podsklad morda moral unovčiti sredstva po ceni, ki ne odraža njihove dejanske vrednosti.
- Če podsklad vlaga velik del svojih sredstev v omejeno število panog, sektorjev ali izdajateljev ali na omejenem geografskem območju, je lahko bolj tvegan kot sklad, ki vlaga širše.
- Podsklad lahko vlaga v instrumente, kot so izvedeni finančni instrumenti, ki v prihodnosti morda ne bodo izpolnili svojih obveznosti, zaradi česar bodo zadevni podskladi izpostavljeni finančnim izgubam.
- Obstaja tveganje, da pogodbe, še zlasti pogodbe o posojanju vrednostnih papirjev, repo pogodbe in tehnike izvedenih finančnih instrumentov prenehajo veljati, na primer zaradi stečaja. Podsklad bo morda moral kriti vse morebitne izgube.
- Razvijajoči se trgi so manj uveljavljeni kot razviti trgi in zato vključujejo večja tveganja, zlasti tržno, likvidnostno, valutno in obrestno tveganje, ter tveganje večje nihajnosti (volatilnosti).
- Vrednostni papirji, zavarovani s hipoteko (naložba, ki je skupek stanovanjskih posojil in drugih nepremičninskih dolgov) in vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem (naložba, ki je zavarovana z osnovnim premoženjem) se običajno izdajo v več različnih razredih, odvisno od ocenjene tveganosti osnovnega premoženja. Večje kot je tveganje znotraj razreda, višji je donos iz vrednostnega papirja, zavarovanega s premoženjem.
- Če podsklad vlaga v druge KNPVP / KNP, lahko nastane drugi nivo naložbenih provizij, kar bo dodatno zmanjšalo morebitno donosnost naložbe.
- Nekatere visoko donosne obveznice so zelo špekulativne in vključujejo sorazmerno večja tveganja kot vrednostni papirji z višjo bonitetno oceno, ki so jih izdala boljše ocenjena podjetja (Investment Grade Bond). Vrednostni papirji z visokim donosom so bolj izpostavljeni neplačilu in so v primerjavi s podjetniškimi obveznicami naložbenega razreda oz. Investment Grade obveznicami manj likvidni.
- Vključitev faktorjev ESG in trajnostnega razvoja v naložbeni proces v kombinaciji z intenzivnejšim spremljanjem in aktivnostmi vključevanja lahko vpliva na vrednost naložb in s tem na donose.
- Pogojno zamenljive obveznice (CoCos) so oblika pogojnih hibridnih vrednostnih papirjev, ki se v običajnih okoliščinah obnašajo kot dolžniški vrednostni papirji, vendar se lahko bodisi spremenijo v lastniške vrednostne papirje bodisi so odpisani. Odpis pomeni, da se del ali celotna glavnica obveznice (CoCos) odpiše.

PRAVNO OBVESTILO

TO JE TRŽNO SPOROČILO. Prosim, da pred sprejemom dokončne odločitve pozorno preberete prospekt onemarkets Fund (v nadaljevanju: "Prospekt") in Dokument s ključnimi informacijami za vlagatelje (KID). Informacije v tem dokumentu ne predstavljajo napovedi, analize ali naložbenega nasveta ali priporočila ali ponudbe za nakup ali prodajo kakršnih koli vrednostnih papirjev ali sprejetje kakršne koli naložbene strategije. Namenjen je izključno predstavitvi podsklada in ne predstavlja pravnega, računovodskega ali davčnega svetovanja. Ta dokument vsebuje informacije o podskladu onemarkets PIMCO Global Strategic Bond Fund (v nadaljevanju »podsklad«), kolektivnega vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), za katerega velja I. del luksemburškega zakona z dne 17. decembra 2010 v zvezi s kolektivnimi naložbenimi podjetji, s spremembami in dopolnitvami, v obliki investicijske družbe s spremenljivim kapitalom, vpisane v luksemburški poslovni register pod št. B 271.238. Podsklad je na voljo za trženje v Sloveniji, skladno z veljavnimi predpisi. Za podrobnejše informacije o krovnem skladu onemarkets Fund (v nadaljevanju: "krovni sklad") in podskladih (vključno z naložbeno politiko, strategijo, povezanimi tveganji, stroški in provizijami itd.) preberite zgoraj omenjene dokumente sklada. Investicijski skladi niso bančni produkt in niso zaščiteni z nobenim zakonsko ali drugače urejenim sistemom jamstva za vloge oziroma s katerokoli drugo vrsto zavarovanja. Potencialni vlagatelj mora preveriti ali so tveganja, povezana z naložbami v podsklade, primerna za njegov naložbeni profil, prav tako mora biti prepričan, da v celoti razume strukturo podsklada in tveganja, povezana z naložbo. V primeru kakršnega koli dvoma je priporočljiv posvet s svojim finančnim svetovalcem, da preveri primernost naložbe v podsklad. Vrednost naložbe in njen donos lahko raste ali pada, odvisno od razmer na trgu. Vračilo vloženega zneska ni zagotovljeno. Nadalje, pretekla uspešnost ne zagotavlja dejanske prihodnje uspešnosti sklada. V predstavljenih donosih niso upoštevane provizije in stroški, ki nastanejo pri nakupu in odprodaji enot. Ta dokument ni namenjen ameriškim davčnim zavezancem (U.S. Person) in pravnim osebam, ki imajo račun, ki ga je potrebno poročati ZDA ("U.S. Reportable account"), kot opredeljeno v Zakonu o vrednostnih papirjih iz leta 1933 in Prospektu. Prospekt, KID in drugi dokumenti in obrazci v zvezi s podskladom niso dostopni vlagateljem v državah, v katerih sklad ni registriran in zato ni na voljo za namene distribucije in trženja.

Pred sprejetjem kakršne koli naložbene odločitve preberite KID (v slovenskem jeziku) in Prospekt (na voljo v angleškem jeziku) ter statut sklada (v angleškem jeziku), ki so na objavljeni na spletni strani <https://www.structuredinvest.lu>. Na zahtevo lahko navedeno dokumentacijo v tiskani obliki, skupaj s polletnim in letnim poročilom, prejmete brezplačno na sedežu družbe za upravljanje (navedeno spodaj) in v poslovalnicah lokalnega distributerja UniCredit Banka Slovenija d.d.. Povzetek informacij o pravicah vlagateljev in instrumentih kolektivnega pravnega varstva je na voljo v angleškem jeziku na naslovu: <https://www.structuredinvest.lu/lu/en/fund-platform/about-us.html>. To tržno gradivo objavlja družba za upravljanje krovnega sklada Structured Invest S.A.. Structured Invest S.A. (družba za upravljanje) je bila pod imenom Structured Invest ustanovljena 16. novembra 2005 v Velikem vojvodstvu Luksemburg kot delniška družba ("société anonyme") za nedoločen čas in je registrirana v luksemburškem poslovnem registru "Registre de Commerce et des Sociétés", reg.št.vl. B 112.174. Sedež družbe je na naslovu 8-10 rue Jean Monnet, L2180, Luksemburg, Veliko vojvodstvo Luksemburg in je članica skupine UniCredit Group. Skladno s členom 93a Direktive 2009/65/ES lahko družba za upravljanje sprejme odločitve o prenehanju trženja svojih kolektivnih naložbenih podjetij.

ŽELITE DODATNE INFORMACIJE?

Naša ekipa strokovnjakov vam bo z veseljem pomagala:		Dodatne informacije lahko dobite tudi na:	
	Telefon: 01 5876 600		www.onemarkets.si
	E-naslov: onemarkets@unicreditgroup.si		