



onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund

Podsklad krovnega sklada onemarkets Fund

KLJUČNE ZNAČILNOSTI

- **PRILAGODLJIVOST:** podsklad onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund je izredno prilagodljiv globalni delniški sklad brez posebnih geografskih ali sektorskih usmeritev.
- **RAZPRŠITEV¹:** Podsklad je zelo razpršen med 100 do 120 delnicami podjetij, za katera so značilni stabilni in dolgoročni temelji poslovanja ter poslovni model, ki omogoča ustvarjanje stabilnih denarnih tokov.
- **IZKUŠENA UPRAVLJAVSKA EKIPA:** Podsklad upravlja ekipa družbe za upravljanje BlackRock – Global Allocation Team, ena najbolj izkušenih in strokovno podprtih upravljaljskih ekip družbe, ki upravlja z več kot 50 milijardami USD² sredstev.

CILJI NALOŽBENE STRATEGIJE

- onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund je razpršen aktivno upravljan podsklad, katerega cilj je maksimirati skupni donos in ustvariti višje donose kot na svetovnih delniških trgih z upoštevanjem makroanalize, temeljnih raziskav in tematskih izpostavljenosti, pri čemer ohranja trajnostno usmerjen portfelj (8. člen SFDR³).
- onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund ni omejen s sledenjem referenčni vrednosti (benchmarku) MSCI All-Country World Index⁴, ki predstavlja njegovo nevtralno razporeditev sredstev in ustrezen primerjalnik uspešnosti. Posledično ima upravljevec sklada široko diskrecijsko pravico glede referenčne vrednosti (benchmarka), zato se lahko uspešnost podsklada od nje bistveno razlikuje.

O SKLADU ONEMARKETS

onemarkets Fund predstavlja edinstven in rastoč nabor aktivno upravljanih skladov. Za vsak posamezni podsklad portfelj upravlja bodisi družba iz skupine UniCredit Group⁵, bodisi izbrane priznane družbe za upravljanje premoženja. Donosnost skladov skrbno spremljajo strokovnjaki skupine UniCredit, kar zagotavlja konsistentnost kakovosti ter profila tveganja in donosa v okviru zastavljenih strategij skozi celoten cikel.

onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities 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 KNPVP⁶. Naložbe podsklada upravlja družba za upravljanje BlackRock Investment Management (Združeno kraljestvo Velike Britanije in Severne Irske).

¹Razpršitev naložb ne zagotavlja donosnosti in ne izključuje tveganja izgube, vključno s tveganjem izgube na upadajočih trgih.

²Vir: BlackRock Investment, februar 2024.

³Uredba o razkritju informacij o trajnostnem financiranju (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Glejte <https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html> za informacije o ESG: Razkritja, povezana s trajnostno naravnostjo

⁴Indeks MSCI World je borzni indeks, sestavljen iz več tisoč svetovnih delnic. Podpira ga družba MSCI, prej Morgan Stanley Capital International, in se uporablja kot referenčna vrednost za "svetovne" ali "globalne" delniške sklade. Indeks obsega zbirko lastniških vrednostnih papirjev z vseh trgov razvitih držav po svetu, ki jih določi družba MSCI. Indeks vključuje vrednostne papirje iz 23 držav, pri čemer so izključeni vrednostni papirji iz mejnih ali razvijajočih se gospodarstev. Sorodni indeks, MSCI All Country World Index (ACWI), vključuje tako razvite države kot države v razvoju.

⁵Sklade upravlja prave osebe, ki so del skupine UniCredit Group, tj. ZB Invest Ltd., UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. in Schoellerbank Invest AG.

⁶Kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (=KNPVP).

INTERVJU Z UPRAVLJAVSKO EKIPO SKLADA



Rick Rieder

- Vodja naložbene ekipe Global Allocation Investment Team
- 35 let izkušenj na področju naložb



Russ Koesterich, CFA

- Upravljaec v ekipi Global Allocation Investment Team
- 20 let izkušenj na področju naložb



David Clayton, CFA

- Upravljaec v ekipi Global Allocation Investment Team
- 27 let izkušenj na področju naložb

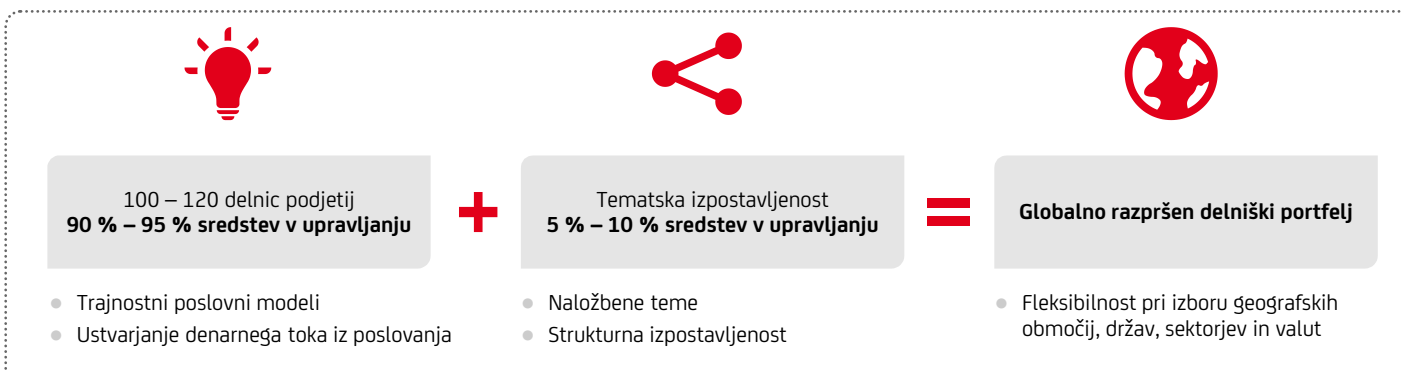
onemarkets Fund
v sodelovanju z
BlackRock

1. ZARADI ČESA JE TA PODSKLAD EDINSTVEN?

onemarkets BlackRock Global Dynamic Equity Opportunities Fund vlagateljem v delnice ponuja številne prednosti:

- Gre za strategijo, ki združuje temeljno analizo s tematsko izpostavljenostjo: identificira podjetja, ki lahko v kratkem času ustvarijo znaten denarni tok⁷, hkrati pa upošteva tudi izpostavljenost dolgoročnim strukturnim trendom.
- Z vlaganjem brez usmeritev lahko podsklad neovirano izbira priložnosti, kar ekipi omogoča prilagajanje portfelja spreminjajočim se tržnim razmeram skozi daljše časovno obdobje.
- Ekipa Global Allocation Investment Team je ena najbolj izkušenih in priznanih naložbenih ekip v družbi BlackRock⁸, ki upravlja z več kot 50 milijardami USD sredstev v upravljanju po vsem svetu. Zaradi svoje velikosti in izkušenj lahko ta ekipa na edinstven način maksimalno izkorišča globalno prisotnost družbe BlackRock, njeno tehnologijo in zmogljivosti za obvladovanje tveganj.

2. KAKO JE SESTAVLJEN PORTFELJ?



Vir: BlackRock, februar 2024.

3. KAKO POTEKA NALOŽBENI PROCES?

- Naš naložbeni proces se opira na globalno prisotnost družbe BlackRock ter na strokovnost in izkušnje ekipe Global Allocation Investment Team.
- Pri procesu upoštevamo makroekonomske in panožne podatke ter informacije posameznih izdajateljev vrednostnih papirjev, kot tudi informacije o trajnosti, kar omogoča optimizacijo stopnje tveganja ob najkakovostnejših virih presežnih donosov (viri alfa⁹).
- S temeljitimi makroekonomskimi analizami si prizadevamo prepoznati prevladujoče makroekonomske trende, pri čemer ugotavljamo dejavnike, smer in hitrost sprememb trendov.
- Odločitve o razporeditvi sredstev temeljijo na temeljih regionalnih in panožnih analizah, ki pomagajo pri izbiri vrednostnih papirjev, pri čemer je cilj opredeliti področja z največjimi naložbenimi priložnostmi.
- Sledijo intenzivne raziskave po načelu od spodaj navzgor (bottom-up)¹⁰, ki jih izvajajo glavni analitiki ob podpori specializiranih sodelavcev na lokalnih trgih, z namenom prepoznavanja naložbenih priložnosti z visokim potencialom (high-conviction).

⁷Denarni tok se nanaša na neto stanje denarnih sredstev, prejemkov in izdatkov, podjetja v določenem obdobju. Ko na primer trgovec na drobno kupi zaloge, govorimo o odlivu iz podjetja k njegovim dobaviteljem.

⁸Vir: BlackRock, februar 2024.

⁹S koeficientom alfa označujemo presežne donose, dosežene z naložbo, ki presega donosnost referenčne vrednosti, ob upoštevanju tveganja. Aktivni upravljalci portfeljev težijo k ustvarjanju alfe v razpršenih portfeljih, pri čemer je namen razpršitve odpraviti nesistematično tveganje.

¹⁰Vlaganja od spodaj navzgor (bottom-up) so naložbeni pristop, ki se osredotoča na analizo posameznih delnic in zmanjšuje pomen makroekonomskih in tržnih ciklov. Vlagatelji, ki delujejo po principu od spodaj navzgor, se osredotočajo na določeno podjetje in njegove osnovne značilnosti, medtem ko se vlagatelji, ki poslujejo po principu od zgoraj navzdol, osredotočajo na celotno panožo in gospodarstvo.

4. IZKLJUČITVENI KRITERIJI

Zmanjševanje tveganja

Kontroveržno orožje

Energetski premog

Konvencionalno orožje

Tobak

Alkohol

Igralništvo

Civilno strelno orožje

Jedrska energija

Vsebine za odrasle

Katranski pesek

Podjetja, ki kršijo UNGC



United Nations
Global Compact

Izključitev najslabših 20 % podjetij v MSCI ACWI v smislu ESG ocen

V tem dokumentu obravnavani vidiki ESG lahko občasno vplivajo na odločitev upravljaljske ekipe za naložbe v določena podjetja ali sektorje. Rezultati se lahko razlikujejo od rezultatov naložb skladov, ki v svojem naložbenem procesu ne upoštevajo podobnih vidikov ESG. Razkritja pred sklenitvijo pogodbe za finančne produkte iz odstavkov 1, 2 in 2a 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 ter prvega odstavka 6. člena Uredbe (EU) 2020/852 so navedena v prospektu.

Vir: BlackRock, februar 2024. Pri odločitvi za naložbo v sklad je treba upoštevati vse značilnosti ali cilje, opisane v prospektu in KID.

Za namen doseganja promoviranih okoljskih in družbenih značilnosti ni bilo opredeljeno nobeno referenčno merilo.

PROFIL POTENCIALNEGA VLAGATELJA



- Naložba v ta podsklad je namenjena vlagateljem, ki so sposobni oceniti tveganja in ekonomsko vrednost naložbe.
- Vlagatelj mora biti pripravljen sprejeti večjo nihajnost (volatilitost) in potencialno visoke kapitalske izgube za doseganje nadpovprečnih potencialnih donosov.
- Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so pripravljeni na srednjeročno do dolgoročno naložbeno obdobje.

PODATKI PODSKLADA

Ime podsklada	onemarkets BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities Fund
Kategorija	globalni delniški
Razred	M
ISIN	LU2503836731
Tveganje spremembe deviznih tečajev	DA
Valuta	EUR
Datum oblikovanja podsklada	6. 10. 2022
Priporočeno naložbeno obdobje	4 – Kazalnik tveganja predvideva, da produkt obdržite vsaj 4 leta
Vstopni stroški	do 3,5 %
Izstopni stroški	/
Upravljaljska provizija	1,65 %
Distribucijski / akumulacijski podsklad	akumulacijski
Klasifikacija SFDR*	8. 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

- Pogojno zamenljive obveznice (CoCos) upravljavcu sklada omogočajo izplačilo obresti, ki so običajno veliko višje kot pri tradicionalnih obveznicah.
- Obveznice z visokim donosom so 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.
- Ščitenje pozicije pred tveganjem se običajno izvaja za zaščito ali zavarovanje pred tveganjem negativnega nihanja cene sredstev.
- Razvijajoči se trgi ponujajo možnost konkurenčnih donosov na dolgi rok v številnih državah in panogah ter vlagateljem predstavljajo pomembno orodje za razpršitev naložbe.
- Podsklad ponuja možnost udeležbe pri rasti delniškega trga na dolgi rok.
- Aktivno upravljanje je pristop k vlaganju. Pri aktivno upravljanem skladu upravljavec sklada izbere naložbe, ki sestavljajo portfelj. Prednosti aktivnega upravljanja sta zmožnost prilagajanja tržnim razmeram in možnost razpršitve.
- Podjetja, ki so vodilna v smislu trajnostnega poslovanja in dejavnosti, lahko izkoristijo strukturne vzvode, kot so zakonodajni in regulativni ukrepi, namenjeni reševanju trajnostnih izzivov, ter povečano povpraševanje v okviru bolj trajnostne potrošnje.

TVEGANJA




- 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.
- Nekatere visoko donosne obveznice so zelo špekulativne in vključujejo sorazmerno večja tveganja kot vrednostni papirji z višjo bonitetno oceno, ki so jih izdala bolj ocenjena podjetja (Investment Grade Bond). Vrednostni papirji z visokim donosom so bolj izpostavljeni neplačilu in so v primerjavi z obveznicami naložbenega razreda oz. investment grade obveznicami manj likvidni.
- Podsklad lahko vlagaja v instrumente, kot so izvedeni finančni instrumenti, ki v prihodnosti morda ne bodo izpolnili svojih obveznosti, zaradi česar bodo zadevni podskladi izpostavljeni finančnim izgubam.
- 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).
- 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).
- Cene delnic lahko znatno nihajo, saj so odvisne od splošnih gospodarskih in političnih okoliščin.
- Vrednost naložb v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje ali izvedene finančne instrumente se lahko zaradi nihanja obrestnih mer močno poveča ali zmanjša.
- Če podsklad vlagaja v druge KNPVP / KNP, lahko nastanejo dodatne naložene provizije, kar bo dodatno zmanjšalo morebitno donosnost naložbe.
- V obdobjih nestabilnosti trga bo podsklad morda moral unovčiti sredstva po ceni, ki ne odraža njihove dejanske vrednosti.
- Ključitevi faktorji 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.

PRAVNO OBVESTILO

TO JE TRŽNO SPOROČILO. Prosimo, 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 BlackRock Global Equity Dynamic Opportunities 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 padata, odvisno od razmer na trgu. Vračilo vložene zneska ni zagotovljeno. Nadalje, pretekla uspešnost ne zagotavlja dejanske prihodnje uspešnosti sklada. V predstavljenih donosih niso upošteevane 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.. Povzete informacije 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	