



onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

Podsklad krovnega sklada onemarkets Fund

KLJUČNE ZNAČILNOSTI

- **DOLGOROČNA NALOŽBA:** Naložba v delnice omogoča udeležbo pri realni rasti evropskega gospodarstva in ostaja zanimiva zaščita pred inflacijo.¹
- **EDINSTVENO NALOŽBENO PODROČJE:** Družinska podjetja, ki kotirajo na borzah, predstavljajo pomemben delež podjetij na več evropskih trgih.²
- **INOVACIJE:** Družinska podjetja z dolgoletno tradicijo se razvijajo in v svoje poslovanje uvajajo inovacije, pri čemer vedno znova iščejo nove načine za odzivanje na spreminjajoče se potrebe svojih strank.²

CILJI NALOŽBENE STRATEGIJE

- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** vlagava v evropska podjetja, v katerih pomemben delež delničarjev ali vodstva predstavljajo ustanovitelji teh podjetij oziroma podjetniki sami.
- **DOLGOROČNO NALOŽBENO OBDOBJE:** S strategijo "kupi in drži", ki predstavlja dolgoročni pristop k vlaganju, se izogiba kratkoročnim tržnim anomalijam.
- **RAZPRŠITEV:** Iskanje priložnosti v vseh velikosti tržnih kapitalizacij, državah in sektorjih, kar pomeni, da lahko upravljavci sklada oblikujejo portfelj, ki je mešanica visokih prepričanj glede naložb v »growth« in »value«, ki označujeta podjetja, ki izkazujejo nadpovprečno rast poslovanja, ter podjetja, ki kotirajo po nižjih kazalnikih vrednotenja.
- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** spodbuja okoljske značilnosti v skladu z 8. členom SFDR³ in ne uporablja referenčne vrednosti.

O SKLADU ONEMARKETS

onemarkets Fund predstavlja edinstven in rastoč nabor aktivno upravljanih skladov. Za vsak posamezni podsklad portfelj upravlja bodisi družba iz Skupine UniCredit Group⁴, 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 Fidelity European Heritage 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 KNPVP⁵. Naložbe podsklada upravlja družba za upravljanje FIL (Luxembourg) S.A.

¹Vir: Ugotovitve družbe Fidelity International na podlagi podatkov Bloomberga. oktober 2023

²Vir: Fidelity International, oktober 2023

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

⁴Sklade upravlja pravne osebe, ki so del skupine UniCredit Group, tj. ZB Invest Ltd., UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. in Schoellerbank Invest AG.

⁵Kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP).



ALBERTO CHIANDETTI

- Upravljaec delniškega sklada
- Sedež: Milano
- >22 let izkušenj



ANDREA FORNONI

- Upravljaec delniškega sklada
- Sedež: Milano
- >16 let izkušenj

onemarkets Fund

v sodelovanju s



1. ZARADI ČESA JE TA PODSKLAD EDINSTVEN?



- Evropska družinska podjetja so med podjetji, ki kotirajo na borzi, dobro uveljavljena in raznolika skupina, ki lahko vlagateljem ponudi zanimive priložnosti za dolgoročno plemenitenje kapitala.⁶
- Raziskave kažejo, da so podjetniki pogosto vodilni na svojih področjih in običajno bolj konservativni in učinkoviti pri razporejanju kapitala, saj gre za njihova lastna sredstva. To se odraža v poslovnih modelih z nižjim finančnim vzvodom, kar je v skladu z željo podjetnikov/ustanoviteljev, da ohranijo dolgoročen obstoj podjetij, namesto, da bi ga ogrozili.⁷
- Financiranje iz prostega denarnega toka namesto zadolževanja in posledično manjša odvisnost od zunanjih ponudnikov kapitala običajno vodita do močnejših bilanc stanja in kakovostnejših podjetij, ki so največkrat tudi odpornejša v zahtevnejših gospodarskih razmerah.
- Izbira naložb podsklada temelji na analizah lastnih raziskav družbe Fidelity in mnenjih upravljalcev skladov v posameznih državah.

2. KAKO JE SESTAVLJEN PORTFELJ?



- Cilj sklada je doseči dolgoročno rast kapitala iz portfelja, ki ga sestavljajo predvsem naložbe v delnice, izdane s strani evropskih podjetij.
- Nabor naložb obsega več kot 450 evropskih družinskih podjetij, ki kotirajo na borzi⁸. Na podlagi natančnih analiz, ki temeljijo na lastnih temeljnih raziskavah družbe Fidelity in so združene s stališči lokalnih analitikov in upravljalcev skladov, se oblikuje portfelj 60 – 100 naložb.
- Strategijo upravljamo na podlagi dolgoročnega pristopa. To pomeni, da pri izbiri delnic za oblikovanje naložb podsklada izvajamo poglobljene raziskave o temeljnih podatkih podjetij v kombinaciji z analizo perspektiv glede dobičkov in glede vprašanj ESG. To ekipi omogoča prepoznavanje delnic podjetij, ki jih trg kratkoročno podcenjuje, dolgoročno pa bi lahko ponujale priložnosti za rast.
- Osredotočamo se na korporativno upravljanje, saj menimo, da odraža notranjo kakovost in moč organizacije in njenih zaposlenih, kar je temelj kakovosti vodstvenih odločitev in njihovega izvajanja, vključno z upravljanjem okoljskih in družbenih vplivov.

3. KAKO POTEKA IZBIRNI POSTOPEK?



- Uspešnost je odvisna od izbire delnic po principu od spodaj navzgor oz. bottom-up⁹.
- S pomočjo obsežnih raziskav družbe Fidelity želimo identificirati pozitivne spremembe, ki jih trg še ni zaznal.
- S ciljem oblikovanja dobro razpršenega portfelja iščemo priložnosti v različnih državah in sektorjih.
- Določili smo najnižjo tržno vrednost podjetij >500 milijonov EUR, kar nam omogoča obvladovanje likvidnostnega tveganja in širitev nabora naložb.
- Sklad aktivno upravljamo s ciljem zmanjševanja korelacije med delnicami v portfelju in vzpostavljanja ravnovesja med cikličnimi in defenzivnimi panogami.
- ESG analize so vključene v celoten naložbeni proces z vključitvijo lastnih ocen ESG, z namenom zmanjšanja morebitnih tveganj, povezanih s temami ESG. Najmanj 50 % čistih (neto) sredstev podsklada bo vloženih v delnice podjetij, za katere se ocenjuje, da imajo trajnostne značilnosti, opredeljene z meritvami, kot so ocene okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov (ESG), ki jih zagotavljajo zunanje agencije ali Fidelity Sustainability Ratings.

Vir: Fidelity International na podlagi podatkov evropskih borz, oktober 2023

⁷Vir: Fidelity International, Credit Suisse Research Institute "The Family 1000: Family values and value creation", december 2022

⁸Vir: Fidelity International, oktober 2023.

⁹Naložbe od spodaj navzgor (bottom-up) predstavljajo 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 panogo in gospodarstvo.

4. KAKO POTEKA NALOŽBENI PROCES?



- Iščemo podjetja, v katerih so vodstvene ekipe skozi lastništvo podjetja tesno povezane z delničarji. Sem spadajo tudi družinska podjetja, ki so v lasti (neposredni ali posredni), pod nadzorom in/ali upravljanjem ustanovitelja, družine ali njihovih potomcev. Upoštevamo tudi podjetja, ki ohranjajo in imajo koristi od dediščine blagovne znamke, ker so bila ustanovljena ali vodena kot družinsko podjetje.
- Naložbeni proces in izbor delnic temeljita na lastnih analizah in raziskavah, ki jih izvaja več kot 500 naložbenih strokovnjakov po vsem svetu, specializiranih za posamezne sektorje in regije, ter na vključevanju lastnih ocen družbe Fidelity glede trajnosti v celoten naložbeni proces. Zahvaljujoč našemu dostopu do podjetij z več kot 15.000 sestanki na leto in strokovnemu znanju v posameznih panogah, imamo na voljo dragocene informacije, ki so koristne pri izbiri delnic.

5. PODJETNIKI DELAJO DRUGAČE

Številna družinska podjetja so na trgu prisotna že desetletja, skozi čas so se razvijala z odkrivanjem novih načinov odzivanja na spreminjajoče se potrebe strank. Podjetniki na svet gledajo drugače kot direktorji, ki niso ustanovitelji podjetja, in temu primerno tudi vodijo svoja podjetja. Raziskave namreč kažejo, da lahko takšna podjetja na borzi dosegajo boljše rezultate.



Vir: Fidelity International, 31. oktober 2023. Indeks je MSCI Europe ex UK in se uporablja samo za namene ponazoritve.

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 (volatilitnost) in potencialno visoke kapitalske izgube za doseganje nadpovprečnih potencialnih donosov.
- Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so pripravljeni na srednjeročno do dolgoročno obdobje investiranja.

PODATKI PODSKLADA

Ime podsklada	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund
Kategorija	delniški
Razred	M
ISIN	LU2673952847
Tveganje spremembe deviznih tečajev	NE
Valuta	EUR
Datum oblikovanja podsklada	04. 12. 2023
Priporočeno naložbeno obdobje	4 – kazalnik tveganja predvideva, da naložbo obdržite vsaj 4 leta
Vstopni stroški	do 3,5 %
Izstopni stroški	/
Upravljavska 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 portfelja omogočajo izplačilo obresti, ki so običajno veliko višje kot pri tradicionalnih obveznicah.
- 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 portfelja 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.
- Če podsklad velik del svojih sredstev vlagaja v omejeno število panog, sektorjev ali izdajateljev ali na omejenem geografskem območju, je lahko bolj tvegan kot sklad, ki vlagaja širše.
- 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.
- 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.
- Če podsklad vlagaja v druge KNPVP / KNP, lahko nastanejo dodatne naložbene provizije, kar bo dodatno zmanjšalo morebitno donosnost naložbe.
- 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 moral kriti vse morebitne izgube.
- V obdobjih nestabilnosti trga bo podsklad morda moral unovčiti sredstva po ceni, ki ne odraža njihove dejanske vrednosti.
- 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.

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 Fidelity European Heritage Equity 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 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		