



Skeniramo trge za vaše
naložbene priložnosti

onemarkets Generali Multi-Asset Conservative Fund

Podsklad krovnega sklada onemarkets Fund

KLJUČNE ZNAČILNOSTI

- **Prilagodljiva in razpršena¹ naložbena strategija:** širok naložbeni univerzum, ki zajema raznolike vrednostne papirje, različne naložbene razrede in globalne trge.
- **Aktivno upravljanje:** dinamičen proces razporejanja sredstev, podprt z aktivno uporabo izvedenih finančnih instrumentov za optimizacijo razmerja med tveganjem in donosnostjo.
- **Nadzorovana izpostavljenost tveganju:** zaradi omejene izpostavljenosti delniškimi naložbami podsklad ohranja zmerno raven tveganja portfelja, hkrati pa vlagateljem omogoča sodelovanje pri potencialni rasti delniških trgov.
- **Nižja pričakovana nihajnost (volatilnost):** višji delež obvezniških naložb zmanjšuje vpliv nihanj na delniških trgih na gibanje vrednosti portfelja.
- **Krajši priporočeni naložbeni horizont:** naložbo je priporočljivo ohraniti najmanj 3 leta.
- **Konservativna naložbena usmeritev:** podsklad sledi konservativni naložbeni strategiji, katere cilj je dosegati stabilno in enakomerno rast vrednosti naložbe ob zmerni pripravljenosti vlagatelja za prevzem tveganja.

CILJ NALOŽBENE STRATEGIJE

- Strategija si prizadeva za dolgoročno rast kapitala z vlaganjem v širok nabor naložbenih razredov, predvsem v globalne delnice, instrumente denarnega trga in obveznice², z namenom doseganja donosnosti, primerljive z uravnoteženim portfeljem, ob nihajnosti (volatilnosti) med 3 % in 7 %³.
- Podsklad onemarkets Generali Multi-Asset Conservative Fund sledi konservativnemu naložbenemu pristopu, pri katerem je izpostavljenost delnicam in primerljivim vrednostnim papirjem omejena na največ 30 % sredstev podsklada.
- Obvezniški del portfelja lahko predstavlja do 100 % sredstev podsklada, pri čemer imajo naložbe povprečno bonitetno oceno najmanj BBB-. Do 10 % neto sredstev podsklada je lahko naloženih v pogojno zamenljive obveznice (CoCos).
- Podsklad lahko do 25 % neto sredstev vloži na razvijajoče se trge, vključno s Kitajsko prek programov Bond Connect (dostop do kitajskega obvezniškega trga) in Stock Connect (dostop do kitajskega delniškega trga) ter preko Hongkonga, do 15 % neto sredstev pa lahko vloži v visoko donosne naložbe z bonitetno oceno med BB+ in CCC-. **onemarkets Generali Multi Asset Conservative Fund** si dodatno prizadeva povečati donosnost z naložbami v druge naložbene segmente, kot so nepremičninski investicijski skladi (REIT), strategije nihajnosti (volatilnosti), terminske pogodbe na dividende, kvantitativne naložbene strategije ter surovine (do 10 % sredstev).
- Za naložbene namene in / ali zaščito pred inflacijo lahko podsklad do 10 % neto sredstev investira v izvedene finančne instrumente.
- Najmanj 70 % neto sredstev podsklada se uporablja za uresničevanje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih podsklad spodbuja.
- Podsklad **onemarkets Generali Multi-Asset Conservative Fund** je finančni produkt v skladu s prvim odstavkom 8. člena Uredbe SFDR. Družba za upravljanje v okviru skupine UniCredit zagotavlja skladnost podsklada s sprejeto izključitveno politiko.
- Podsklad je aktivno upravljan in ne uporablja referenčne vrednosti v smislu Uredbe o referenčnih vrednostih (Benchmark Regulation).

Za dodatne podrobnosti o naložbeni politiki si oglejte Prospekt in Dokument s ključnimi informacijami za vlagatelje (KID). Odločitev za naložbo v sklad mora temeljiti na upoštevanju vseh značilnosti ali ciljev promoviranega sklada, kot so opisani v njegovem Prospektu. Ni zagotovila, da bodo dejavniki ESG (okoljski, družbeni in upravljavski vidiki) izboljšali naložbeno strategijo ali uspešnost sklada.

¹Razpršitev sredstev ne zagotavlja donosnosti ali zaščite pred izgubo.

²Naložba v sklad pomeni nakup njegovih enot oziroma delnic in ne neposredno nakupa osnovnih sredstev sklada.

³V srednje- do dolgoročnem povprečju, primerljivo z uravnoteženim portfeljem, sestavljenim iz 15 % svetovnih delniških trgov in 85 % svetovnih obvezniških trgov.

O ONEMARKETS FUND

Nenehno spremljamo dogajanje na globalnih trgih, da bi prepoznali inovativne naložbene priložnosti, ki resnično štejejo. S podskladi **onemarkets** ponujamo ekskluziven in rastoč nabor naprednih naložbenih strategij, ki združujejo strokovno znanje skupine UniCredit z vrhunskimi družbami za upravljanje premoženja.

Posamezni podsklad **onemarkets Fund** upravlja družba iz skupine UniCredit⁴, v nekaterih primerih pa skrbno izbrane in izkušene družbe za upravljanje premoženja. Uspešnost poslovanja podskladov skrbno spremljajo strokovnjaki skupine UniCredit, da bi zagotovili dosledno kakovost ter ohranitev opredeljenega razmerja med tveganjem in donosnostjo posameznega podsklada skozi različne faze tržnih ciklov.

onemarkets Generali Multi-Asset Conservative Fund je podsklad krovnega sklada **onemarkets Fund**, ki ga upravlja družba UniCredit Invest Lux 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 Generali Asset Management S.p.A., Societa di Gestione del Risparmio.

TVEGANJA

- Cene delnic lahko znatno nihajo, saj so odvisne od splošnih gospodarskih in političnih okoliščin.
- 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).
- 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). 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.
- Nekatero visoko donosno obveznico 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.
- V obdobjih nestabilnosti trga bo podsklad morda moral unovčiti sredstva po ceni, ki ne odraža njihove dejanske vrednosti.
- Pogojno zamenljive obveznice (CoCos) so vrsta pogojnih hibridnih vrednostnih papirjev, ki v običajnih razmerah delujejo 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.
- Podsklad lahko vlagi 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.
- 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.

⁴Podsklade upravlja pravne osebe, ki so del skupine UniCredit Group, i.e., Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest d.o.o. in UniCredit Invest Lux S.A.

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



CÉDRIC BARON, CFA

- Vodja Asset Allocation Products, Generali Asset Management
- Sedež: Pariz, Francija
- Več kot 20 let delovnih izkušenj



1. ZARADI ČESA JE TA PODSKLAD EDINSTVEN?

- **Razpršenost, prilagodljivost in aktivno upravljanje:** Razpršitev naložb ter prilagodljivo razporejanje sredstev med širok nabor globalnih naložbenih razredov sta ključnega pomena in zahtevata posebne izkušnje ter vire na področju večnaložbenega upravljanja.
- **Dolgoletne izkušnje:** Upravljavec portfelja ima več kot 20 let izkušenj z upravljanjem večnaložbenih strategij.
- **Podprto z internim strokovnim znanjem:** Neodvisna naložbena ekipa se opira na vodilne raziskave na področju makroekonomije in kreditnih trgov ter na strokovnjake za ESG, upravljanje tveganj in trgovanje.

2. KAKO JE SESTAVLJEN PORTFELJ?

- Aktivni naložbeni process temelji na treh korakih:
 - Strateška razporeditev sredstev – za namen razpršitve sredstev
 - Taktična razporeditev sredstev – za potencialno povečanje donosov
 - Spremljanje nihajnosti (volatilnosti) – za upravljanje tveganj
- To dopolnjuje **dodatna strategija**, ki vključuje varovanje pred tveganji (npr. opcije na delnice in instrumente s fiksnim donosom), povečanje donosnosti iz naslova premije za prevzeto tveganje (npr. termenske pogodbe na dividende in opcijske strategije) ter dodatno razpršitev naložb (npr. surovine, volatilnost ipd.).
- Poleg izključitvene politike skupine UniCredit upravljavec naložb neprekinjeno izvaja postopek ESG selekcije in izbira vrednostne papirje, ki v primerjavi z začetnim naložbenim univerzumom izkazujejo boljše ESG kazalnike.
- Upravljavec portfelja upošteva glavne škodljive vplive (PAI) na dejavnike trajnosti. Neprekinjeno spremlja intenzivnost emisij toplogrednih plinov, kršitve načel Globalnega dogovora Združenih narodov (UN Global Compact) ter izpostavljenost kontroverznemu orožju.
- Izpostavljenost sklada naložbam, denominiranim v valutah, ki niso evro, je zaščitena pred valutnim tveganjem in preračunana nazaj v evre.
- Rezultat je prilagodljiv in dinamičen portfelj, ki se hitro odziva na spremembe na trgih.

3. KAKO POTEKA IZBIRNI POSTOPEK?

- Prvi korak predstavlja proces strateške alokacije sredstev, katerega cilj je oblikovati visoko razpršen nevtralni portfelj globalnih delnic, državnih obveznic in podjetniških obveznic ter tako dolgoročno zajemati premijo za prevzeto tveganje.
- Nato se taktična alokacija sredstev osredotoča na makroekonomske analize in analize trendov, pa tudi na analizo pozicioniranja vlagateljev, tržnega sentimenta in tehničnih dejavnikov. Njen cilj je povečati potencialne donose z ustreznim časovnim prilagajanjem naložb tržnim razmeram.
- Tretjič, dodatne (overlay) strategije upravljavcu portfelja omogočajo ustvarjanje dodatne uspešnosti oziroma dodatnega donosa portfelja.

4. KAKO POTEKA NALOŽBENI PROCES?

- Naša naložbena ekipa je aktivna, deluje na podlagi visoke stopnje prepričanja in je popolnoma samostojna.
- Naši upravljavci portfeljev sprejemajo aktivne naložbene odločitve ob podpori internih makroekonomskih in kreditnih raziskav ter strokovnjakov za ESG, trgovanje in upravljanje tveganj.
- Naš aktivni naložbeni proces temelji na discipliniranem okviru, ki vključuje tedenske in mesečne naložbene odbore, na katerih se srečujejo ekipe za upravljanje naložb, raziskave, ESG in tveganja ter razpravljajo o naložbenih idejah, makroekonomskih in kreditnih pogledih ter tržno občutljivih temah.

5. TRIJE KORAKI NALOŽBENEGA PROCESA

Cilj jasno strukturirane tristopenjske naložbene strategije je zagotavljati učinkovito razpršenost naložb, povečevati potencial za ustvarjanje donosov ter hkrati ohranjati ustrezen nadzor nad tveganji.



NADGRADNJA STRATEGIJ

- Varovanje pred tveganjem:** delniške opcije, nihajnost, kvantitativne naložbene strategije.
- Povečevanje donosnosti:** terminske pogodbe oziroma opcije na dividende, nihajnost, kvantitativne naložbene strategije.
- Razpršitev:** surovine, valutni trg (forex) in drugo

Vir: Generali Asset Management (2025). Informacije so zgolj informativne narave in se lahko kadar koli spremenijo brez predhodnega obvestila. Za podrobnejše informacije o naložbeni politiki se seznanite s prospektom in dokumentom s ključnimi informacijami (KID).

PROFIL POTENCIALNEGA VLAGATELJA

- Naložba v ta podsklad je namenjena vlagateljem, ki so sposobni oceniti tveganja in ekonomsko vrednost naložbe.
- Vlagatelj mora biti pripravljen sprejeti povprečno nihajnost (volatilnost) in možnost potencialno visokih kapitalskih izgub, da bi lahko dosegel potencialni zmerni donos.
- Podsklad je namenjen vlagateljem, ki so pripravljeni na srednjeročno naložbeno obdobje.

SLOVAR STROKOVNIH IZRAZOV

Povečevanje donosnosti (Carry enhancement) – pomeni uporabo tehnik ali strategij, namenjenih povečanju pričakovanega donosa, ki ga vlagatelj ustvarja z držanjem sredstva ali naložbenega položaja, ob predpostavki, da se njegova cena ne spremeni. Premija za prevzeto tveganje predstavlja ekonomsko korist oz. donos, ustvarjen z naložbo, zmanjšan za stroške njenega držanja.

Nadgradnja strategij (Overlay) – v finančah pomeni uporabo ločene plasti strategij, ki temeljijo na izvedenih finančnih instrumentih in se izvajajo nad obstoječim portfeljem. Namen je prilagoditi značilnosti tveganja ali donosnosti portfelja, ne da bi bilo treba spreminjati osnovne naložbe. Upravljavcem portfeljev omogoča učinkovito prilagajanje izpostavljenosti dejavnikov, kot so valutna tveganja, obrestne mere, delniški trgi in drugi, z uporabo instrumentov, kot so terminske pogodbe, opcije ali zamenjave (swapi).

Portfelj brez omejitev (Unconstrained portfolio) – je naložbeni portfelj, ki se upravlja brez tradicionalnih omejitev glede razporeditve sredstev ali sledenja referenčnemu indeksu. Upravljavcu omogoča največjo možno prilagodljivost pri vlaganju v različne naložbene razrede sredstev, sektorje, geografska območja ali finančne instrumente.

PODATKI PODSKLADA

Ime podsklada	onemarkets Generali Multi-Asset Conservative Fund
Kategorija	mešani
Razred	M
ISIN	LU2595019543
Tveganje spremembe deviznih tečajev	DA
Valuta	EUR
Datum ustanovitve podsklada	30. 6. 2023
Priporočeno naložbeno obdobje	Kazalnik tveganja predvideva, da naložbo obdržite vsaj 4 leta
Vstopni stroški	do 3,00 %
Izstopni stroški	0,00 %
Upravljavska provizija	1,45 %
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

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 Generali Multi-Asset Conservative 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 konkretnem podskladu (vključno z naložbeno politiko, strategijo, povezanimi tveganji, stroški in provizijami itd.) preberite zgoraj navedene 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 vlagatelji morajo oceniti, ali so tveganja, povezana z naložbo v podsklad, primerna glede na njihove osebne okoliščine, ter zagotoviti, da v celoti razumejo strukturo predmetnega podsklada in tveganja, povezana z naložbo. V primeru dvoma je priporočljivo, da se posvetujejo s finančnim svetovalcem, da ugotovijo, ali je naložba v podsklad primerna. Vrednost naložbe in njen donos se lahko glede na razmere na trgu tako povečata ali zmanjšata. Donos oziroma vračilo vloženih sredstev ni zagotovljeno. Nadalje, pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalnik prihodnjih rezultatov. V predstavljenih donosih niso upoštevane provizije in stroški, ki nastanejo pri nakupu ali odprodaji enot. Ta dokument ni namenjen nobeni »U.S. Person«, kot je opredeljena v Zakonu o vrednostnih papirjih iz leta 1933 (U.S. Securities Act of 1933) in prospektu. Prospekt, KID, drugi dokumenti in obrazci, povezani s podskladom, niso na voljo vlagateljem v državah, v katerih krovni sklad ni registriran in zato ni na voljo za namene distribucije in trženja.

Pred sprejetjem kakršne koli končne odločitve o naložbi morajo vlagatelji prebrati KID (v slovenskem jeziku) in Prospekt (na voljo v angleškem jeziku), ki sta objavljena na spletni strani <https://www.invest.unicredit.lu/si/en.html>. Na zahtevo lahko navedeno dokumentacijo, skupaj z zadnjimi letnimi in polletnimi poročili, prejmete brezplačno v tiskani obliki na registriranem sedežu družbe za upravljanje (navedeno spodaj) in v poslovalnicah lokalnega distributerja UniCredit Banka Slovenija d.d.. Povzetek informacij o pravicah vlagateljev ter o mehanizmi kolektivnega pravnega varstva je na voljo v angleškem jeziku na spletni strani: <https://www.invest.unicredit.lu/en/fund-platform/about-us.html>. To tržno gradivo objavlja družba za upravljanje krovnega sklada UniCredit Invest Lux S.A.. UniCredit Invest Lux S.A. (družba za upravljanje) je bila ustanovljena 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 registriran na naslovu 1 Avenue de l'Aéroport, 1110 Senningerberg, Veliko vojvodstvo Luksemburg in je članica skupine UniCredit Group.

Skladno s členom 93a Direktive 2009/65/EC lahko družba za upravljanje sprejme odločitev 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		