



onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

Podfond fondu onemarkets Fund

EURÓPSKE AKCIE

- **DLHODOBÁ PERSPEKTÍVA:** Expozícia voči akciám umožňuje podieľať sa na reálnom raste európskej ekonomiky a zároveň predstavuje zaujímavú formu zaistenia proti inflácii¹.
- **JEDINEČNÉ INVESTIČNÉ UNIVERZUM:** Rodinné podniky tvoria významnú časť verejne obchodovaných spoločností na niekoľkých európskych trhoch².
- **INOVÁCIA:** Rodinné firmy nielenže v priebehu rokov obstáli, ale dokázali sa tiež vyvíjať a inovovať svoje podnikanie, aby našli nové spôsoby, ako reagovať na meniace sa potreby zákazníkov³.

CIELE INVESTIČNEJ STRATÉGIE

- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** investuje do európskych spoločností, v ktorých akcionárskej štruktúre alebo vedení hrajú významnú úlohu podnikatelia či zakladatelia.
- **DLHODOBÝ HORIZONT:** Stratégia „kúpiť a držať“ je založená na dlhodobom prístupe, ktorý má za cieľ využívanie krátkodobých neefektív trhu.
- **DIVERZIFIKÁCIA:** Hľadanie investičných príležitostí naprieč všetkými trhovými kapitalizáciami, krajinami i sektormi bez preferencie určitého štýlu investovania – portfólio tak môže byť zložené z vysoko presvedčivých titulov ako rastového, tak hodnotového charakteru.
- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** podporuje environmentálne charakteristiky v zmysle článku 8 nariadenia SFDR³ a nepoužíva žiadny referenčný index.

O FONDE ONEMARKETS

onemarkets Fund je skupina fondov, ktorá rozširuje ponuku investičných produktov ponúkaných klientom v rámci celej obchodnej siete UniCredit⁴. Prostredníctvom **onemarkets Fund** ponúka UniCredit exkluzívny výber investičných príležitostí na mieru, ktoré spravuje tím odborníkov a stará sa o zabezpečenie kvality a špecifického pomeru rizika a výnosu vybranej stratégie počas celého investičného cyklu.

onemarkets Fidelity European Heritage Fund je podfond **onemarkets Fund**, ktorý spravuje spoločnosť Structured Invest S.A. **onemarkets Fund** je fondom platformy UniCredit UCITS⁵-Umbrella. Portfólio spravuje spoločnosť FIL (Luxembourg) S.A.

¹ Zdroj: Zistenie spoločnosti Fidelity International na základe údajov z Bloomberg, október 2023

² Zdroj: Fidelity International, október 2023

³ SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation (Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v odvetví finančných služieb). Informácie o udržateľnosti (ESG) nájdete na adrese: <https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html>

⁴ Fondy spravujú subjekty, ktoré sú súčasťou skupiny UniCredit, t. j. ZB Invest Ltd., UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. a Schoellerbank Invest AG.

⁵ UCITS, t. j. subjekt kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov

Structured Invest S.A.
júl 2024

TOTO JE INZERÁT. Pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia sa, prosím, zoznámte s Prospektom onemarkets Fund a dokumentom Oznámenia kľúčových informácií (KID).

 **UniCredit Bank**



ALBERTO CHIANGETTI
Equity portfolio manager
• Sídlo: Miláno
• >22 rokov skúseností



ANDREA FORNONI
Equity portfolio manager
• Sídlo: Miláno
• >16 rokov skúseností



1. V ČOM SPOČÍVA JEDINEČNOSŤ TOHTO FONDU?



- Rodinné podniky v Európe tvoria dobre zavedený a diverzifikovaný segment verejne obchodovaných spoločností, ktorý môže ponúkať zaujímavé príležitosti pre investorov usilujúcich sa o dlhodobý rast kapitálu⁶.
- Výskumy ukazujú, že podniky vedené podnikateľmi sú spravidla lídrami vo svojom odbore a majú tendenciu pristupovať ku kapitálovej alokácii konzervatívnejšie a efektívnejšie, pretože investujú vlastné prostriedky. To sa odráža v nižšej miere dlhu, čo zodpovedá obvyklej snahe podnikateľov a zakladateľov zachovať kontinuitu a dlhovekosť firiem, namiesto toho, aby ju nadmerne ohrozovali rizikom⁷.
- Financovanie z voľných peňažných tokov namiesto dlhu – a tým aj nižšia závislosť od externého kapitálu – spravidla vedie k silnejšej súvahe a vyššej kvalite podnikov, ktoré tak bývajú odolnejšie v náročnom trhovom prostredí.
- Vysoko presvedčivé investičné myšlienky, na základe ktorých je portfólio postavené, vznikajú kombináciou interného výskumu Fidelity a názorov miestnych portfólio manažérov.

2. AKO ZOSTAVUJETE PORTFÓLIO?



- Cieľom fondu je dosahovať dlhodobý kapitálový rast prostredníctvom portfólia zloženého prevažne z akcií spoločností so sídlom v Európe.
- Investičné univerzum európskych rodinných podnikov zahŕňa viac ako 450 verejne obchodovaných spoločností⁸. Na základe podrobnej analýzy vychádzajúcej z fundamentálneho interného výskumu Fidelity a doplnenej o pohľad miestnych analytikov a portfólio manažérov je zostavované portfólio 60 až 100 vysoko presvedčivých investičných titulov.
- Stratégiu riadime s dlhodobým investičným prístupom. To znamená, že pri výbere akcií do portfólia robíme hĺbkové analýzy fundamentálnych ukazovateľov spoločností, ktoré kombinujeme s výhľadom na vývoj ziskovosti a hodnotením aspektov ESG. Vďaka tomu je tím schopný identifikovať akcie firiem, ktoré sú z krátkodobého hľadiska trhom podhodnotené, ale z dlhodobého pohľadu môžu ponúknuť atraktívny rastový potenciál.
- Zameriavame sa na oblasť správy a riadenia spoločností, pretože veríme, že odráža vnútornú kvalitu a silu organizácie a jej ľudí, čo je základom kvality manažérskych rozhodnutí, ich realizácia i riadenie environmentálnych a sociálnych dopadov.

3. AKO PREBIEHA SAMOTNÝ PROCES VÝBERU?



- Výkonnosť fondu je riadená prístupom zdola nahor⁹, teda výberom jednotlivých akcií na základe detailnej fundamentálnej analýzy.
- Využívame rozsiahly výskum Fidelity na identifikáciu pozitívnych zmien, ktoré trh doposiaľ plne nezapočítal do cien.
- Hľadáme investičné príležitosti naprieč krajinami i sektormi s cieľom vytvoriť dobre diverzifikované portfólio.
- Stanovili sme minimálnu trhovú kapitalizáciu viac než 500 miliónov eur, čo nám umožňuje efektívne riadiť riziko likvidity a zároveň rozširovať investičné univerzum.
- Fond aktívne spravujeme tak, aby sme obmedzili koreláciu medzi jednotlivými akciami v portfóliu a vyvažovali expozíciu medzi cyklickými a defenzívnymi titulmi.
- Environmentálne, sociálne a administratívne (ESG) analýzy sú plne integrované do celého investičného procesu prostredníctvom interných hodnotení ESG, a to s cieľom zmierniť potenciálne riziká spojené s oblasťou ESG. Minimálne 50 % čistých aktív podfondu bude investovaných do cenných papierov, ktoré sú považované za udržateľné, a to na základe ukazovateľov, ako sú hodnotenia ESG poskytované externými agentúrami alebo interným systémom Fidelity Sustainability Ratings.

4. AKO PREBIEHA VLASTNÝ PROCES INVESTOVANIA?



- Vyhľadáme spoločnosti, ktorých vedenie je výrazne stotožnené so záujmami akcionárov prostredníctvom vlastníckeho podielu vo firme. Môže ísť o rodinné podniky, teda spoločnosti vlastnené (priamo alebo nepriamo), riadené a/alebo spravované zakladateľom, rodinou alebo ich potomkami. Zvažujeme aj spoločnosti, ktoré si uchovali silný odkaz značky a naďalej z neho ťažia, pretože boli v minulosti založené alebo vedené ako rodinné podniky.
- Investičný proces a výber akcií ťaží z internej analýzy a výskumu, do ktorého sa zapája viac ako 500 investičných profesionálov po celom svete, špecializovaných podľa sektorov a regiónov. Do celého investičného procesu je zároveň integrovaný vlastný systém hodnotenia udržateľnosti Fidelity. Vďaka prístupu ku korporáciám – realizujeme vyše 15 000 schôdzok ročne – a hlbokkej znalosti odvetví sme schopní prinášať cenné poznatky, ktoré podporujú výber vhodných titulov do portfólia.

⁶ Zdroj: Fidelity International na základe údajov z európskych akciových búrz, október 2023

⁷ Zdroj: Fidelity International, Credit Suisse Research Institute „The Family 1000: Family values and value creation“, december 2022

⁸ Zdroj: Fidelity International, október 2023

⁹ Investovanie zdola nahor je investičný prístup, ktorý sa zameriava na analýzu jednotlivých akcií a kladie menší dôraz na makroekonomické faktory a trhové cykly. Investori využívajúci prístup zdola nahor sa sústreďujú na konkrétnu spoločnosť a jej fundamenty, zatiaľ čo investori zhora nadol vychádzajú z analýzy celého odvetvia a ekonomiky ako celku.

5. PODNIKATELIA TO ROBIA INAK

Mnohé podniky vedené podnikateľmi nielenže prežili po desaťročia, ale v priebehu rokov tiež rástli vďaka tomu, že dokázali nachádzať nové spôsoby, ako uspokojiť zákazníkov a reagovať na ich meniace sa potreby. Podnikatelia vnímajú svet inak ako manažéri, ktorí firmu nezaložili a zodpovedajúcim spôsobom svoje podniky tiež riadia. Výskumy dokonca naznačujú, že podniky vedené podnikateľmi môžu na akciových trhoch dosahovať nadpriemernú výkonnosť.

Životné dielo

Ide o výsledok celoživotnej práce.
Generálni riaditelia, ktorí firmu nezaložili, spravidla zotrvávajú vo funkcii priemerne iba 5–7 rokov.

Zladenie záujmov

S kapitálom nakladajú obozretne, ako by išlo o vlastné prostriedky, **pretože nimi často skutočne sú.**

Vytrvalosť

Financovanie z voľných peňažných tokov namiesto dlhu obvykle vedie k silnejšej súvahe a vyššej **odolnosti v ťažkých trhových podmienkach.**

Zostať relevantný

Spoločnosti vedené podnikateľmi obvykle dokážu **rozvíjať a inovovať svoje podnikanie** a nachádzať nové spôsoby, ako reagovať na meniace sa potreby zákazníkov.

Zdroj: Fidelity International k 31. októbru 2023. Index je MSCI Europe ex UK, použité iba na ilustratívne účely.

PROFIL POTENCIÁLNYCH INVESTOROV



- Investícia do tohto podfondu je určená pre investorov, ktorí sú schopní posúdiť riziká a ekonomickú hodnotu investície.
- Investor musí byť pripravený prijať výraznú volatilitu a potenciálne straty kapitálu, aby dosiahol prípadné vysoké potenciálne výnosy.
- Podfond je určený pre investorov s dlhodobým investičným horizontom

ÚDAJE O FONDE

Názov fondu	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund
Kategória fondu	Akciový
Trieda fondu	M-EUR
ISIN	LU2673952847
SRI	4
Mena	EUR
Akumulácia/distribúcia	Akumulácia
Pravidelné investovanie	Áno
SFDR klasifikácia*	Článok 8
Jednorazové náklady	
Vstupný poplatok	Max. 5 %
Výstupný poplatok	Neaplikuje sa
Priebežné náklady	
Náklady na správu a ďalšie administratívne alebo prevádzkové náklady	2,17 %
Transakčné náklady	0,15 %
Benchmark	MSCI Europe ex UK index

Posledná aktualizácia 31. decembra 2024

* SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation = Nariadenie o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržiateľnosťou v odvetví finančných služieb.

DÔLEŽITÉ INFORMÁCIE

VÝHODY

- Dlhopisy s vysokým výnosom predstavujú podnikové dlhové cenné papiere a spravidla sa úročia vyššími sadzbami ako dlhopisy emitované spoločnosťami s vyšším úverovým hodnotením (investičný stupeň). V portfóliu plnia diverzifikačnú úlohu a za určitých ekonomických podmienok môžu prispieť k zaisteniu kladného hospodárskeho výsledku.
- Zaistenie pozície (hedging) sa obvykle používa na ochranu pred nepriaznivým pohybom ceny aktíva.
- Rozvíjajúce sa trhy ponúkajú potenciál pre konkurencieschopné výnosy v dlhodobom horizonte naprieč rôznymi krajinami a odvetviami a predstavujú dôležitý nástroj diverzifikácie portfólia.
- Fond ponúka možnosť dlhodobo sa podieľať na raste akciových trhov.
- Aktívna správa je investičný prístup. V aktívne spravovanom portfóliu portfólio manažér aktívne vyberá jednotlivé investície, ktoré tvoria portfólio.
- Medzi výhody aktívnej správy patrí schopnosť prispôbiť sa trhovým podmienkam a možnosť širšej diverzifikácie.
- Spoločnosti, ktoré vynikajú udržateľným spôsobom prevádzky a činnosti, môžu ťažiť zo štrukturálnych trendov, ako sú legislatívne a regulačné opatrenia zamerané na riešenie výziev v oblasti udržateľnosti a zo zvýšeného dopytu súvisiaceho s prechodom k zodpovednejším spotrebiteľským návykom.

RIZIKÁ

- Niektoré dlhopisy s vysokým výnosom sú veľmi špekulatívne a sú zaťažené relatívne väčším rizikom ako kvalitnejšie cenné papiere vydané hodnotnejšími spoločnosťami (dlhopis investičného stupňa). Cenné papiere klasifikované ako vysoko výnosné môžu podliehať vyššej miere rizika zlyhania a sú menej likvidné v porovnaní s dlhopismi investičného stupňa.
- V rozsahu, v akom podfond investuje veľkú časť svojich aktív do obmedzeného počtu odvetví, sektorov alebo emitentov, alebo v rámci obmedzenej geografickej oblasti, môže byť rizikovejší ako fond, ktorý investuje širšie.
- Fond môže investovať do nástrojov, ako sú deriváty, ktoré v budúcnosti nemusia splniť svoje záväzky, čím vystavujú príslušné podfondy riziku finančnej straty.
- Rozvíjajúce sa trhy sú menej vyspelé ako rozvinuté trhy, a preto so sebou nesú vyššie riziká – najmä trhové, likviditné, menové a úrokové riziká a tiež riziko vyššej volatility.
- Ceny akcií môžu výrazne kolísať, pretože závisia od všeobecných hospodárskych a politických podmienok.
- Ak podfond investuje do iných fondov typu UCITS/UCI, môže dôjsť k vzniku druhej úrovne investičných poplatkov, ktoré ďalej znižujú dosiahnuté výnosy.
- Existuje riziko, že dohody o požíčovaní cenných papierov, spätné odkupy alebo derivátové transakcie budú ukončené napríklad v dôsledku úpadku protistrany. Podfond môže byť povinný uhradiť vzniknuté straty.
- V obdobiach trhovej nestability môže byť fond nútený odpredať aktíva za cenu, ktorá nezodpovedá ich vnútornej hodnote.
- Začlenenie faktorov ESG a udržateľnosti do investičného procesu spolu so širším monitoringom a aktívnou správou môže mať vplyv na hodnotu investícií, a teda aj na dosiahnuté výnosy.

VYLÚČENIE ZODPOVEDNOSTI

TOTO JE INZERÁT. Tento dokument má výlučne informatívny charakter a nepredstavuje návrh na uzavretie zmluvy. Nie je osobným investičným poradenstvom ani investičným odporúčaním, ktoré by zohľadňovalo individuálnu situáciu investora, najmä v zmysle jeho odborných znalostí a skúseností v oblasti investícií, či dokonca jeho finančnú situáciu, investičné ciele alebo vzťah k riziku. Tento dokument nie je prognózou, nenabáda na prijatie investičnej stratégie a nie je ani právny, účtovný či daňový poradenstvom. Investičné možnosti uvedené v tomto dokumente nemusia zodpovedať identifikovanému cieľovému trhu investora. Tento dokument obsahuje informácie týkajúce sa podfondu onemarkets PIMCO Global Short Term Bond Fund (ďalej len „Podfond“) podielového Fondu onemarkets (ďalej len „Fond“) registrovaného v Luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 271.238. Podfond sa ponúka, propaguje a distribuuje v štátoch uvedených v prospekte v súlade s platnými predpismi. Úplné a presné informácie o Fonde a jeho podfondoch (vrátane investičných zásad, stratégií, súvisiacich rizík, nákladov, poplatkov a pod.) nájdete v nižšie uvedených dokumentoch Fondu. Potenciálni investori by mali preskúmať, či sú riziká spojené s investovaním do podfondov primerané ich situácii, a mali by sa tiež uistiť, že plne rozumejú štruktúre podfondov a riziku spojenému s investíciou. V prípade pochybností sa odporúča poradiť sa s finančným poradcom, či je investícia do podfondov pre nich primeraná. S investíciou je vždy spojené riziko kolísania hodnoty a nie je isté, že skutočný výnos bude zodpovedať výnosu očakávanému. Kurzy, ceny, výnosy, zhodnotenia, výkonnosť či iné parametre dosiahnuté jednotlivými finančnými nástrojmi v minulosti nemôžu v žiadnom prípade slúžiť ako indikátor alebo záruka budúcich kurzov, cien, výnosov, zhodnotení, výkonnosti či iných parametrov takýchto alebo obdobných finančných nástrojov. Investor ďalej nesie kreditné riziko emitenta investičného nástroja. Investičné nástroje denominované v cudzích menách sú taktiež vystavené výkyvom vyplývajúcim zo zmien devízových kurzov, ktoré môžu mať tak pozitívny, ako aj negatívny vplyv najmä na ich kurzy, ceny, zhodnotenie či výnosy z nich plynúce. Prezentované výnosy nezohľadňujú žiadne poplatky a náklady spojené s upisovaním a spätným odkúpením akcií. Tieto informácie nie sú ponukou ani výzvou na nákup cenných papierov, ktoré by boli určené pre US osoby, ako sú definované v prospekte Fondu (ďalej len „Prospekt“). Prospekt, Dokument s kľúčovými informáciami (KID) a ďalšie dokumenty a formuláre súvisiace s podfondom nie sú k dispozícii investorom v niektorých krajinách, v ktorých Fond nie je registrovaný, ponúkaný, propagovaný a distribuovaný. Pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia si prečítajte KID, Prospekt a štatút Fondu, ktoré sú dostupné na <https://www.structuredinvest.lu> a možno ich na požiadanie bezplatne získať aj v tlačenej podobe u distribútora Fondu spolu s najnovšími výročnými a polročnými správami. Súhrn informácií o právach investorov, ako aj o nástrojoch kolektívneho uplatňovania nárokov na nápravu, možno nájsť v angličtine na: <https://www.structuredinvest.lu/en/fund-platform/about-us.html>. Tento inzerát vydáva správcovská spoločnosť Fondu Structured Invest S.A. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) zaregistrovaná pod názvom Structured Invest dňa 16. novembra 2005 v Luxemburskom veľkovevodstve na čas neurčitý a zapísaná v luxemburskom obchodnom registri Registre de Commerce et des Sociétés pod číslom: B 112.174. Správcovská spoločnosť má svoje sídlo na 8-10 rue Jean Monnet, L2180 Luxembourg, Luxemburské veľkovevodstvo a je súčasťou skupiny UniCredit. Správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť ukončiť dohody o uvádzaní svojich fondov a podfondov na trh v súlade s článkom 93a smernice 2009/65/ES.

MÁTE ĎALŠIE OTÁZKY?

Náš tím odborníkov vám rád pomôže:

Ďalšie informácie môžete získať aj na:

 Infolinka: +421 2 6920 2090



www.unicreditbank.sk/onemarkets
<http://www.onemarkets.sk/>