



onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund

Podfond fondu onemarkets Fund

EVROPSKÉ AKCIE

- **DLOUHODOBÁ PERSPEKTIVA:** Expozice vůči akciím umožňuje podílet se na reálném růstu evropské ekonomiky a zároveň představuje zajímavou formu zajištění proti inflaci.¹
- **JEDINEČNÉ INVESTIČNÍ PROSTŘEDÍ:** Rodinné podniky tvoří významnou část veřejně obchodovaných společností na několika evropských trzích.²
- **INOVACE:** Rodinné firmy nejenže v průběhu let obstály, ale dokázaly se také vyvíjet a inovovat své podnikání, aby našly nové způsoby, jak reagovat na měnící se potřeby zákazníků.²

CÍLE INVESTIČNÍ STRATEGIE

- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** investuje do evropských společností, v jejichž akcionářské struktuře nebo vedení hrají významnou roli podnikatelé či zakladatelé.
- **DLOUHODOBÝ HORIZONT:** Strategie „koupit a držet“ je založena na dlouhodobém přístupu, který má za cíl využívat krátkodobých neefektivit trhu.
- **DIVERZIFIKACE:** Hledání investičních příležitostí napříč všemi tržními kapitalizacemi, zeměmi i sektory bez preference určitého stylu investování – portfolio tak může být složeno z vysoce přesvědčivých titulů jak růstového, tak hodnotového charakteru.
- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** podporuje environmentální charakteristiky ve smyslu článku 8 nařízení SFDR³ a nepoužívá žádný referenční index.

O FONDU ONEMARKETS

onemarkets Fund představuje jedinečný a neustále se rozrůstající soubor aktivně řízených fondů. Jednotlivé fondy spravují buď společnosti skupiny UniCredit⁴, nebo vybrané zkušené společnosti zabývající se správou aktiv. Výkonnost fondů je pečlivě monitorována odborníky z UniCredit tak, aby byla během celého investičního cyklu zajištěna konzistence kvality a rizikově-výnosových profilů definovaných strategií.

onemarkets Fidelity European Heritage Fund je podfondem fondu onemarkets, který spravuje společnost Structured Invest S.A. Fond onemarkets je platformou fondu UniCredit UCITS⁵ – Umbrella. Portfolio spravuje společnost FIL (Luxembourg) S.A.

¹ Zdroj: Zjištění společnosti Fidelity International na základě údajů z Bloomberg. Říjen 2023.

² Zdroj: Fidelity International, říjen 2023.

³ SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation (nařízení o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb). Informace o udržitelnosti (ESG) naleznete na adrese: <https://www.structuredinvest.lu/it/en/fund-platform/esg.html>.

⁴ Fondy spravují subjekty, které jsou součástí skupiny UniCredit, tj. ZB Invest Ltd., UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. a Schoellerbank Invest AG.

⁵ UCITS, tj. subjekt kolektivního investování do převoditelných cenných papírů.



ALBERTO CHIANGETTI
Equity portfolio manager
• Sídlo: Milán
• > 22 let zkušeností



ANDREA FORNONI
Equity portfolio manager
• Sídlo: Milán
• > 16 let zkušeností



1. V ČEM TKVÍ JEDINEČNOST TOHOTO FONDU?



- Rodinné podniky v Evropě tvoří dobře zavedený a diverzifikovaný segment veřejně obchodovaných společností, který může nabízet zajímavé příležitosti pro investory usilující o dlouhodobý růst kapitálu.⁶
- Výzkumy ukazují, že podniky vedené podnikateli jsou zpravidla lídry ve svém oboru a mají tendenci přistupovat ke kapitálové alokaci konzervativněji a efektivněji, protože investují vlastní prostředky. To se odráží v nižší míře zadlužení, což odpovídá obvyklé snaze podnikatelů a zakladatelů zachovat kontinuitu a dlouhověčnost firem namísto toho, aby je nadměrně ohrožovali rizikem.⁷
- Financování z volných peněžních toků namísto dluhu – a tím i nižší závislost na externím kapitálu – zpravidla vede k silnější rozvaze a vyšší kvalitě podniků, které tak bývají odolnější v náročném tržním prostředí.
- Vysoce přesvědčivé investiční myšlenky, na jejichž základě je portfolio postaveno, vznikají kombinací interního výzkumu Fidelity a názorů místních portfolio manažerů.

2. JAK SESTAVUJETE PORTFOLIO?



- Cílem fondu je dosahovat dlouhodobého kapitálového růstu prostřednictvím portfolia složeného převážně z akcií společností se sídlem v Evropě.
- Investiční oblast evropských rodinných podniků zahrnuje více než 450 veřejně obchodovaných společností.⁸ Na základě podrobné analýzy vycházející z fundamentálního interního výzkumu Fidelity a doplněné o pohled místních analytiků a portfolio manažerů je sestavováno portfolio 60 až 100 vysoce přesvědčivých investičních titulů.
- Strategii řídíme s dlouhodobým investičním přístupem. To znamená, že při výběru akcií do portfolia provádíme hloubkové analýzy fundamentálních ukazatelů společností, které kombinujeme s výhledem na vývoj ziskovosti a hodnocením aspektů ESG. Díky tomu je tým schopen identifikovat akcie firem, které jsou z krátkodobého hlediska trhem podhodnocené, ale z dlouhodobého pohledu mohou nabídnout atraktivní růstový potenciál.
- Zaměřujeme se na oblast správy a řízení společností, protože věříme, že odráží vnitřní kvalitu a sílu organizace a jejích lidí, což je základem kvality manažerských rozhodnutí, jejich realizace i řízení environmentálních a sociálních dopadů.

3. JAK PROBÍHÁ SAMOTNÝ PROCES VÝBĚRU?



- Výkonnost fondu je řízena přístupem zdola nahoru⁹, tedy výběrem jednotlivých akcií na základě detailní fundamentální analýzy.
- Využíváme rozsáhlý výzkum Fidelity k identifikaci pozitivních změn, které trh dosud plně nezapočítal do cen.
- Hledáme investiční příležitosti napříč zeměmi i sektory s cílem vytvořit dobře diverzifikované portfolio.
- Stanovili jsme minimální tržní kapitalizaci > 500 milionů eur, což nám umožňuje efektivně řídit riziko likvidity a zároveň rozšiřovat investiční oblast.
- Fond aktivně spravujeme tak, abychom omezili korelaci mezi jednotlivými akciemi v portfoliu a vyvažovali expozici mezi cyklickými a defenzivními tituly.
- Environmentální, sociální a správní (ESG) analýzy jsou plně integrovány do celého investičního procesu prostřednictvím interních hodnocení ESG, a to s cílem zmírnit potenciální rizika spojená s oblastí ESG. Minimálně 50 % čistých aktiv podfondu bude investováno do cenných papírů, které jsou považovány za udržitelné, a to na základě ukazatelů, jako jsou hodnocení ESG poskytovaná externími agenturami nebo interním systémem Fidelity Sustainability Ratings.

4. JAK PROBÍHÁ VLASTNÍ PROCES INVESTOVÁNÍ?



- Vyhledáváme společnosti, jejichž vedení je výrazně ztotožněno se zájmy akcionářů prostřednictvím vlastnického podílu ve firmě. Může se jednat o rodinné podniky, tedy společnosti vlastněné (přímo či nepřímo), řízené a/nebo spravované zakladatelem, rodinou nebo jejich potomky. Zvažujeme také společnosti, které si uchovávají silný odkaz značky a nadále z něj těží, protože byly v minulosti založeny nebo vedeny jako rodinné podniky.
- Investiční proces a výběr akcií těží z interní analýzy a výzkumu, do kterého se zapojuje více než 500 investičních profesionálů po celém světě, specializovaných podle sektorů a regionů. Do celého investičního procesu je zároveň integrován vlastní systém hodnocení udržitelnosti Fidelity. Díky přístupu ke korporacím – realizujeme přes 15 000 schůzek ročně – a hluboké znalosti odvětví jsme schopni přinášet cenné poznatky, které podporují výběr vhodných titulů do portfolia.

⁶ Zdroj: Fidelity International na základě údajů z evropských akciových burz, říjen 2023.

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

⁸ Zdroj: Fidelity International, říjen 2023.

⁹ Investování zdola nahoru je investiční přístup, který se zaměřuje na analýzu jednotlivých akcií a klade menší důraz na makroekonomické faktory a tržní cykly. Investoři využívající přístup zdola nahoru se soustředí na konkrétní společnost a její fundamenty, zatímco investoři využívající přístup shora dolů vycházejí z analýzy celého odvětví a ekonomiky jako celku.

5. PODNIKATELÉ TO DĚLAJÍ JINAK

Mnohé podniky vedené podnikateli nejenže přežily po desetiletí, ale v průběhu let také rostly díky tomu, že dokázaly nacházet nové způsoby, jak uspokojit zákazníky a reagovat na jejich měnící se potřeby. Podnikatelé vnímají svět jinak než manažeři, kteří firmu nezaložili, a odpovídajícím způsobem své podniky také řídí. Výzkumy dokonce naznačují, že podniky vedené podnikateli mohou na akciových trzích dosahovat nadprůměrné výkonnosti.

Životní dílo

Jde o **výsledek celoživotní práce**. Generální ředitelé, kteří firmu nezaložili, zpravidla setrvávají ve funkci průměrně pouze 5–7 let.

Sladění zájmů

S kapitálem nakládají obezřetně, jako by šlo o vlastní prostředky, **protože jimi často skutečně jsou**.

Vytrvalost

Financování z **volných peněžních toků** namísto dluhu obvykle vede k silnější rozvaze a vyšší **odolnosti v obtížných tržních podmínkách**.

Zůstat relevantní

Společnosti vedené podnikateli obvykle dokážou **rozvíjet a inovovat své podnikání** a nacházet nové způsoby, jak reagovat na měnící se potřeby zákazníků.

Zdroj: Fidelity International k 31. říjnu 2023. Index je MSCI Europe ex UK, použito pouze pro ilustrativní účely.

PROFIL POTENCIÁLNÍCH INVESTORŮ



- Investice do tohoto podfondu je určena investorům, kteří jsou schopni posoudit její rizika a ekonomickou hodnotu.
- Investor musí být připraven akceptovat zvýšenou volatilitu a potenciálně vysoké kapitálové ztráty, aby mohl usilovat o nadprůměrné výnosy.
- Podfond je určen investorům se střednědobým až dlouhodobým investičním horizontem.

ÚDAJE O FONDU

Název fondu	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund	
Kategorie fondu	Akciový	Akciový
Třída fondu	M-EUR	MH-CZK
ISIN	LU2673952847	LU2673952920
SRI	4	4
Měna	EUR	CZK
Akumulace/distribuce	Akumulace	Akumulace
Pravidelné investování	Ano	Ano
SFDR klasifikace*	Článek 8	Článek 8
Jednorázové náklady		
Nákupní poplatek	Max. 5 %	Max. 5 %
Výstupní poplatek	Neaplikuje se	Neaplikuje se
Průběžné náklady		
Náklady na správu a další administrativní nebo provozní náklady	2,17 %	2,17 %
Transakční náklady	0,15 %	0,15 %
Benchmark	MSCI Europe ex UK index	MSCI Europe ex UK index

Poslední aktualizace 31. prosince 2024.

* SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation = nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

DŮLEŽITÉ INFORMACE

VÝHODY

- Dluhopisy s vysokým výnosem představují podnikové dluhové cenné papíry a zpravidla se úročí vyššími sazbami než dluhopisy emitované společnostmi s vyšším úvěrovým hodnocením (investiční stupeň). V portfoliu plní diverzifikační roli a za určitých ekonomických podmínek mohou přispět k zajištění kladného hospodářského výsledku.
- Zajištění pozice (hedging) se obvykle používá k ochraně před nepříznivým pohybem ceny aktiva.
- Rozvíjející se trhy nabízejí potenciál pro konkurenceschopné výnosy v dlouhodobém horizontu napříč různými zeměmi a odvětvími a představují důležitý nástroj diverzifikace portfolia.
- Fond nabízí možnost dlouhodobě se podílet na růstu akciových trhů.
- Aktivní správa je investiční přístup. V aktivně spravovaném portfoliu portfolio manažer aktivně vybírá jednotlivé investice, které tvoří portfolio.
- Mezi výhody aktivní správy patří schopnost přizpůsobit se tržním podmínkám a možnost širší diverzifikace.
- Společnosti, které vynikají udržitelným způsobem provozu a činností, mohou těžit ze strukturálních trendů, jako jsou legislativní a regulační opatření zaměřená na řešení výzev v oblasti udržitelnosti, a ze zvýšené poptávky související s přechodem k zodpovědnějším spotřebitelským návykům.

RIZIKA

- Některé dluhopisy s vysokým výnosem jsou velmi spekulativní a jsou zatíženy relativně větším rizikem než kvalitnější cenné papíry vydané hodnotnějšími společnostmi (dluhopis investičního stupně). Cenné papíry klasifikované jako vysoce výnosné mohou podléhat vyšší míře rizika selhání a jsou méně likvidní ve srovnání s dluhopisy investičního stupně.
- V rozsahu, v jakém podfond investuje velkou část svých aktiv do omezeného počtu odvětví, sektorů nebo emitentů, nebo v omezené geografické oblasti, může být rizikovější než fond, který investuje širší oblasti.
- Fond může investovat do nástrojů, jako jsou deriváty, které v budoucnu nemusí dostát svým závazkům, čímž vystavují příslušné podfondy riziku finanční ztráty.
- Rozvíjející se trhy jsou méně vyspělé než rozvinuté trhy, a proto s sebou nesou vyšší rizika – zejména tržní, likviditní, měnová a úroková rizika a také riziko vyšší volatility.
- Ceny akcií mohou výrazně kolísat, protože závisí na obecných hospodářských a politických podmínkách.
- Pokud podfond investuje do jiných fondů typu UCITS/UCI, může dojít ke vzniku druhé úrovně investičních poplatků, které dále snižují dosažené výnosy.
- Existuje riziko, že dohody o půjčování cenných papírů, zpětné odkupy nebo derivátové transakce budou ukončeny například v důsledku úpadku protistrany. Podfond může být povinen uhradit vzniklé ztráty.
- V obdobích tržní nestability může být fond nucen odprodat aktiva za cenu, která neodpovídá jejich vnitřní hodnotě.
- Začlenění faktorů ESG a udržitelnosti do investičního procesu spolu s širším monitoringem a aktivní správou může mít vliv na hodnotu investic, a tedy i na dosažené výnosy.

VYLOUČENÍ ODPOVĚDNOSTI

TOTO JE OBCHODNÍ SDĚLENÍ. Než učiníte konečné rozhodnutí o investici, prostudujte si prosím prospekt fondu onemarkets (dále jen „fond“) a dokument s hlavními informacemi (KID). Tento dokument nelze považovat za jakoukoli predikci, průzkum nebo investiční poradenství; také ho nelze považovat za doporučení nebo nabídku ke koupi či prodeji jakýchkoli cenných papírů nebo za nabídku k přijetí jakékoli investiční strategie. Tento dokument slouží pouze k reklamním účelům, a tudíž se nejedná o produkt právního, účetního nebo daňového poradenství. Tento dokument obsahuje informace týkající se podfondu onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund (dále jen „podfond“), který je subjektem kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), jenž podléhá ustanovení části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování ve znění pozdějších předpisů. Má podobu investiční společnosti s proměnným základním kapitálem, která je zapsána v lucemburském obchodním a podnikovém rejstříku pod číslem B 271238. Podfond je nabízen v oblastech podrobně popsáných v prospektu, který upřesňuje způsob distribuce a uvádění na trh v souladu s platnými předpisy. Úplné a přesné informace o fondu a jeho podfondech (včetně zásad investování, strategií, souvisejících rizik, nákladů a poplatků atd.) naleznete v níže uvedených dokumentech. Případní investoři by si měli ověřit, zda rizika spojená s investicí do podfondů odpovídají jejich finanční situaci, a měli by se také ujistit, že plně rozumí struktuře podfondů a rizikům spojeným s investicí. Pokud máte jakékoli pochybnosti, doporučujeme poradit se s finančním poradcem, abyste zjistili, zda je pro Vás investování do podfondů vhodné. Hodnota akcií a zisk z investice do podfondu mohou klesat nebo stoupat v závislosti na tržních podmínkách. Podfondy neposkytují žádnou záruku výnosu. Výsledky dosažené v minulosti nelze považovat za směřodátné pro budoucí hospodářské výsledky. Uváděné výnosy nezohledňují žádné poplatky a náklady vzniklé při upisování a odkupu akcií. Podfond není určen „americkým občanům“ ve smyslu zákona o cenných papírech z roku 1933 a prospektu společnosti (dále jen „prospekt“). Investoři v určitých zemích, v nichž není daný fond zaregistrován a není zde distribuován a nabízen pro účely marketingu, nemohou využívat tento prospekt, KID a další dokumenty a formuláře týkající se podfondu. Než se rozhodnete investovat, přečtěte si prosím KID (přeložený do místního jazyka), prospekt (k dispozici v angličtině a v příslušném místním jazyce, přičemž anglická verze představuje právně závaznou verzi) a statut podfondu (v anglickém jazyce), které jsou k dispozici na adrese <https://www.structuredinvest.lu>. Tyto informace lze na žádost investora bezplatně získat v tištěné podobě spolu s posledními výročními zprávami a pololetními zprávami, a to v sídle správcovské společnosti (jak je definována níže) a v sídle distributorů. Přehled informací o právech investorů, jakož i o nástrojích kolektivní ochrany naleznete v angličtině na adrese: <https://www.structuredinvest.lu/lu/en/fund-platform/about-us.html>. Toto obchodní sdělení vydává společnost Structured Invest S.A., která je správcovskou společností fondu. Structured Invest S.A (dále jen „správcovská společnost“) byla založena pod názvem Structured Invest dne 16. listopadu 2005 v Lucemburském velkovévodství jako akciová společnost („société anonyme“), a to na dobu neurčitou. Společnost je zapsána v lucemburském obchodním a podnikovém rejstříku Registre de Commerce et des Sociétés pod číslem B 112174. Správcovská společnost má sídlo na adrese 8-10 rue Jean Monnet, L-2180 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, a je součástí skupiny UniCredit. Podle článku 93a směrnice 2009/65/ES může správcovská společnost rozhodnout o ukončení opatření přijatých pro uvádění svých subjektů kolektivního investování na trh

MÁTE DALŠÍ OTÁZKY?

Náš tým odborníků Vám rád pomůže:

Další informace můžete získat také na:

 Infolinka: +420 221 210 031



www.onemarkets.cz