



Scanning the markets
for your investments

onemarkets

Fidelity European Heritage Equity Fund

un subfond al **onemarkets** Fund

ACȚIUNI EUROPENE

- **PERSPECTIVE PE TERMEN LUNG:** Expunerea la acțiuni permite participarea la creșterea reală a economiei din Europa și rămâne o acoperire interesantă împotriva inflației¹.
- **UNIVERS DE INVESTIȚII:** Întreprinderile de familie reprezintă o parte importantă a companiilor listate pe mai multe piețe europene².
- **INOVAȚIE:** Întreprinderile de familie nu numai că au supraviețuit de-a lungul anilor, dar au reușit să evolueze și să-și inoveze afacerile, găsim noi modalități de a-și satisface nevoile în evoluție ale clienților².

OBIECTIVUL STRATEGIEI DE INVESTIȚII

- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** investește în companii europene cu o prezență semnificativă de antreprenori sau fondatori printre acționari și management.
- **ORIZONT DE INVESTIȚII PE TERMEN LUNG:** Strategia de cumpărare și deținere, bazându-se pe o abordare pe termen lung, urmărește să beneficieze de pe urma ineficiențelor pieței pe termen scurt.
- **DIVERSIFICARE:** Căutarea de oportunități în toate zonele de capitalizare de piață, țările și sectoarele cu o abordare agnostică a stilului, ceea ce înseamnă că managerii de portofoliu ar putea construi un portofoliu combinat cu dețineri pe care administratorul mizează în dezvoltare și valoare.
- **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** promovează caracteristicile de mediu în linie cu articolul 8 din SFDR³ și nu folosește niciun indice ca referință.

DESPRE ONEMARKETS FUND

Analizăm continuu piețele globale pentru a identifica oportunități de investiții inovatoare și cu adevărat relevante. Prin **onemarkets**, oferim o gamă unică și în continuă extindere de strategii de investiții, construite pe expertiza Grupului UniCredit și pe perspectivele unor administratori de active de top.

Portofoliile noastre **onemarkets Fund** sunt administrate fie de companii din Grupul UniCredit⁴, fie, în anumite cazuri, de parteneri special selectați și cu o vastă experiență în administrarea activelor. Experții UniCredit monitorizează îndeaproape performanța pentru a asigura o calitate constantă și pentru a menține profilurile de risc-randament definite pe întreg parcursul ciclurilor de piață.

onemarkets Fidelity European Heritage Fund este un subfond al **onemarkets Fund** administrat de UniCredit Invest Lux S.A.. **onemarkets Fund** reprezintă o platformă de fonduri UniCredit O.P.C.V.M.⁵-Umbrella. Portofoliul este administrat de FIL (Luxembourg) S.A.

¹Sursa: Fidelity International pe baza datelor Bloomberg, octombrie 2023.

²Sursa: Fidelity International, octombrie 2023.

³SFDR – Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare. Vă rugăm să consultați <https://www.invest.unicredit.lu/ro/en/fund-platform/esg.html> pentru detalii legate de sustenabilitate / ESG.

⁴Fondurile sunt administrate de entități care fac parte din UniCredit Group, și anume Schoellerbank Invest AG, UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A., UniCredit Invest Lux S.A. și UniCredit Invest d.o.o.

⁵Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

INTERVIU CU MANAGERII DE PORTOFOLII



ALBERTO CHIANDETTI

- Manager portofoliu acțiuni
- Milan
- >22 ani de experiență



ANDREA FORNONI

- Manager portofoliu acțiuni
- Milan
- >16 ani de experiență

onemarkets Fund

în parteneriat cu



1. CE PARTICULARITATE FACE CA ACEST FOND SĂ FIE UNIC?

- Întreprinderile de familie din Europa reprezintă un univers diversificat bine stabilit în rândul companiilor listate care ar putea oferi oportunități interesante investitorilor care caută să-și crească capitalul pe termen lung⁶.
- Cercetările arată că afacerile antreprenorilor sunt în general lideri în domeniul lor și sunt în general obișnuite să aibă o alocare de capital mai conservatoare și mai eficientă, deoarece sunt banii lor. Acest lucru se reflectă într-un model de afaceri cu risc financiar mai scăzut, care este în concordanță cu dorința antreprenorilor / fondatorilor de a păstra, de obicei, decât să riște longevitatea companiilor⁷.
- Finanțarea din fluxul de numerar disponibil mai degrabă decât prin îndatorare și, în consecință, o dependență mai mică de furnizorii externi de capital, conduc, de obicei, la bilanțuri mai puternice și la o calitate superioară a afacerilor, capabile să fie mai rezistente pe piețele dificile.
- Ideile pentru construirea portofoliului sunt generate prin combinarea analizei Fidelity și opinia managerilor de portofoliu de țară.

2. CUM SE CONSTRUIEȘTE PORTOFOLIUL?

- Fondul își propune să obțină o creștere a capitalului pe termen lung dintr-un portofoliu format în principal din titluri de capital emise de companii din Europa.
- Universul investițional al întreprinderilor europene de familie este format din peste 450 de companii listate⁸. După efectuarea unei analize precise, împreună cu opinia analiștilor locali și a managerilor de fonduri, efectuată pe baza unei metode de cercetare patentată de Fidelity, se construiește un portofoliu de 60 – 100 de dețineri pe care administratorul mizează.
- Strategia de management se bazează pe o abordare pe termen lung. Aceasta înseamnă că atunci când se aleg acțiunile pentru a construi portofoliul, se efectuează cercetări profunde asupra fundamentelor companiei, combinate cu analiza perspectivelor privind câștigurile și aspectele ESG. Acest lucru permite echipei să identifice stocuri ale companiilor subevaluate de piață pe termen scurt, dar care ar putea oferi oportunități potențiale de creștere pe termen lung.
- Concentrarea pe guvernanta corporativă, deoarece astfel reflectă calitatea și puterea inerentă a organizației și a oamenilor săi, care stă la baza calității deciziilor manageriale și a implementării acestora, inclusiv managementul impactului asupra mediului și social.

3. CUM FUNCȚIONEAZĂ PROCESUL DE SELECȚIE?

- Performanța este determinată de selecția acțiunilor de jos în sus⁹.
- Cu ajutorul echipei de cercetare Fidelity se urmărește identificarea schimbărilor pozitive, unde piața nu a stabilit prețul.
- Identificarea de oportunități în țară și sector pentru a crea un portofoliu bine diversificat.
- Stabilirea unei capitalizări de piață de minim > 500 milioane EUR care permite gestionarea riscului de lichiditate și extinderea universul investițional.
- Gestionarea activă a fondului pentru a reduce corelația dintre acțiunile din portofoliu, echilibrând expunerea între acțiunile ciclice și cele defensive.
- Evaluarea de mediu, socială și de guvernanta (ESG) sunt integrate în procesul investițional complet prin integrarea ratingurilor ESG proprii, cu scopul de a atenua riscurile potențiale legate de componenta ESG. Minimum 50% din activele nete ale subfondului vor fi investite în titluri considerate a menține caracteristicile sustenabile, definite de referințe la evaluarea de mediu, măsurarea socială și guvernanta externă (ESG) furnizate de agenții externe sau de către Fidelity Sustainability Ratings.

⁶Sursa: Fidelity International pe baza datelor burselor europene, octombrie 2023.

⁷Sursa: Fidelity International, Institutul de Cercetare Credit Suisse „The Family 1000: 8 Family values and value creation”, decembrie 2022.

⁸Sursa: Fidelity International, octombrie 2023.

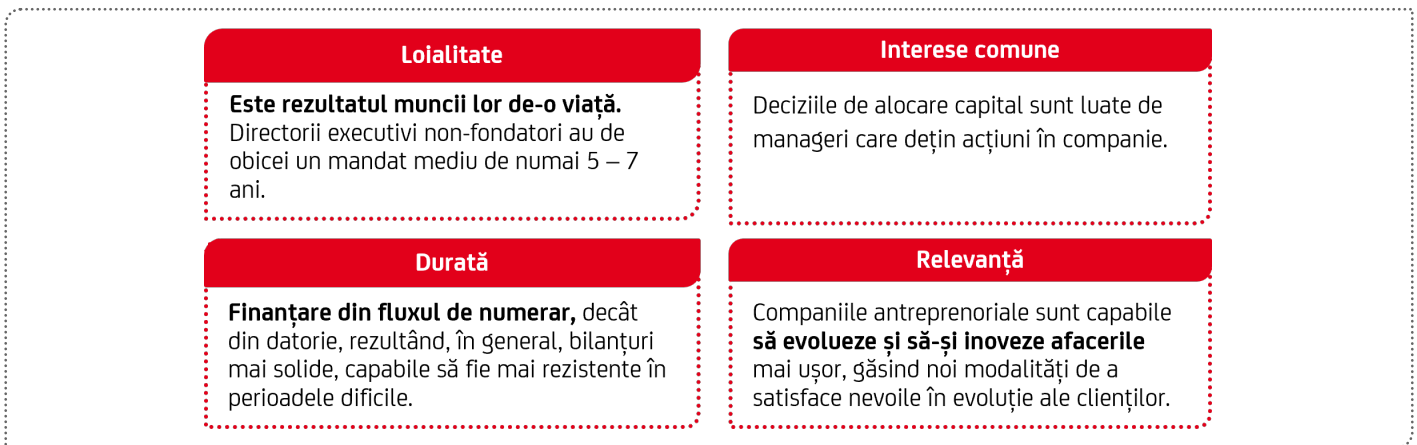
⁹Investiția de jos în sus este o abordare investițională care se concentrează pe analiza stocurilor individuale și subliniază importanța ciclurilor macroeconomice și ale pieței. Investitorii care urmează strategia de analiza de tip de jos în sus se concentrează pe o anumită companie și pe fundamentele acesteia, în timp ce investitorii care urmează strategia de analiza de tip de sus în jos se concentrează pe industrie și economie.

4. CARE ESTE PROCESUL DE INVESTIȚII?

- Identificarea de companii în care echipele de management sunt aliniate cu acționarii prin deținerea afacerii. Acestea pot include companii de familie, companii care sunt deținute (direct sau indirect), controlate și / sau administrate de un fondator, o familie sau descendenții acestora. Se iau în considerare și companiile care păstrează și beneficiază de un puternic patrimoniu de brand, fiind înființate sau administrate ca o afacere de familie.
- Procesul de investiții și selecția acțiunilor beneficiază de analiză și cercetare atentă, cu o echipă de peste 500 de profesioniști în investiții, specializați la nivel global pe sector și regiune, și de integrarea ratingurilor de sustenabilitate proprii Fidelity pe tot parcursul procesului de investiții. Folosind accesul la corporații, datorită celor peste 15.000 de întâlniri în fiecare an și experienței în industrie, asta oferă capacitatea de a furniza informații valoroase de cercetare care să beneficieze de selecția acțiunilor.

5. ANTREPRENORII AU O ABORDARE DIFERITĂ

Multe companii ale antreprenorilor nu doar că au supraviețuit de zeci de ani, ci s-au dezvoltat de-a lungul anilor, găsind noi modalități de a satisface cerințele clienților și de a răspunde nevoilor lor în continuă schimbare. Antreprenorii au o abordare diferită în comparație cu managerii nefondatori de companii și își gestionează afacerile în consecință. Cercetările sugerează că companiile antreprenorilor pot depăși performanța la bursă.



Sursa: Fidelity International, date la 31 octombrie 2023. Indicele este MSCI Europe ex. UK, folosit doar în scop ilustrativ.

POTENȚIALI INVESTITORI

- O investiție în acest subfond este potrivită pentru investitorii care sunt capabili să evalueze riscurile și valoarea economică a investiției.
- Investitorul trebuie să fie pregătit să accepte o volatilitate crescută și pierderi de capital potențial mari pentru a obține randamente potențiale peste medie.
- Sub-fondul este destinat investitorilor cu un orizont de investiții pe termen mediu și lung.

DATE DESPRE FOND

onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund	
Tipul de fond	Acțiuni
Clase de acțiuni	M
ISIN	LU2673952847
Investiție minimă	200
Monedă	EUR
Indicator de risc	4
Data de început	17.01.2024
Comision de subscriere	1%
Comision de administrare	1,65%
Cu distribuire de dividende / Cu acumulare	Cu Acumulare
Plan de investiții	Da, minim EUR 20 / luna; maxim EUR 10.000 / luna
Clasificarea SFDR*	8
Indice de referință	Nu

Ultima actualizare: 18.02.2026

*SFDR – Regulamentul (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare din 27 noiembrie 2019

INFORMATII IMPORTANTE

OPORTUNITĂȚI

- Obligațiunile contingente convertibile (CoCos) permit Managerului de portofoliu să primească plăți de dobândă care sunt de obicei mult mai mari decât veniturile din obligațiuni tradiționale.
- Acoperirea unei poziții se face de obicei pentru a proteja sau asigura împotriva riscului de mișcare negativă a prețului unui activ.
- Piețele emergente oferă potențialul de rentabilitate competitivă pe termen lung, într-o varietate de țări și industrii și reprezintă un element diversificator important pentru investitori.
- Fondul oferă posibilitatea de a participa la creșterea pieței de acțiuni pe termen lung.
- Managementul activ reprezintă o abordare a modului în care se fac investițiile. Într-un portofoliu gestionat activ, managerul de portofoliu selectează investițiile care alcătuiesc portofoliul.
- Managementul activ are beneficii, cum ar fi capacitatea de a se adapta la condițiile pieței și oportunitatea de diversificare.
- Companiile care sunt lideri în ceea ce privește operațiunile și activitățile sustenabile ar putea beneficia de factori structurali, cum ar fi acțiunile legislative și de reglementare menite să rezolve provocările de sustenabilitate și o creștere a cererii de-a lungul unor modele de consum mai durabile.

RISCURI

- Obligațiunile contingente convertibile (CoCos) sunt o formă de titluri hibride contingente care se comportă ca titluri de creanță în circumstanțe normale, dar care fie se convertesc în titluri de capital, fie au depreciere. O reducere a valorii înseamnă că o parte sau toată suma principală a obligațiunii (Cocos) va fi redusă.
- În măsura în care Sub-fondul investește o mare parte din activele sale într-un număr limitat de industrii, sectoare sau emitenți sau într-o zonă geografică limitată, poate fi mai riscant decât un fond care investește mai larg.
- Fondul poate investi în instrumente, cum ar fi instrumente derivate, care ar putea să nu-și îndeplinească obligațiile în viitor, expunând subfondurile relevante la pierderi financiare în acest proces.
- Piețele emergente sunt mai puțin stabile decât piețele dezvoltate și, prin urmare, implică riscuri mai mari, în special riscuri de piață, lichiditate, riscuri valutare și riscuri ale ratei dobânzii și riscul unei volatilități mai mari.
- Prețurile acțiunilor pot fluctua semnificativ, deoarece depind de circumstanțele economice și politice generale.
- În cazul în care Subfondul investește în alte OPCVM-uri / OPC-uri, acesta poate suporta un al doilea nivel de comisioane de investiții, care va eroda și mai mult orice câștig de investiție.
- Există riscul ca acordurile, operațiunile de împrumut de titluri de valoare, acordurile de răscumpărare și tehnicile cu instrumente derivate să fie reziliate, de exemplu, ca urmare a unui faliment. Un subfond poate fi obligat să acopere orice pierderi suportate.
- În perioadele de instabilitate a piețelor, Fondul poate fi obligat să valorifice activele la un preț care nu reflectă valoarea lor intrinsecă.
- Integrarea în procesul investițional a factorilor ESG și de sustenabilitate cu activități mai ample de monitorizare și implicare, poate avea un impact asupra valorii investițiilor și, prin urmare, asupra rentabilității.

DISCLAIMER

ACEASTA ESTE O COMUNICARE DE TIP COMERCIAL. Vă rugăm să citiți prospectul de emisiune al onemarkets Fund (denumit în continuare „Fondul”) și Documentul cu informații esențiale (DIE), prevăzute la art. 98 din O.U.G. nr. 32/2012, înainte de a lua orice decizie finală de investiții. Acest material nu este destinat de a fi considerat prognoză, cercetare sau consultanță de investiții și nu reprezintă o recomandare sau o ofertă de cumpărare sau vinde valori mobiliare sau de a adopta o strategie de investiții, are doar scop publicitar și nu constituie consultanță juridică, contabilă sau fiscală. Acest document conține informații referitoare la sub-fondul onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund („Sub-Fond”) al Fondului, un organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.), care face obiectivul Părții I din Legea Luxemburgului din 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv, cu modificările ulterioare, sub forma unei societăți de investiții cu capital variabil, înregistrată la Registrul Comerțului și al Societăților din Luxemburg sub nr. B 271.238. Subfondul este oferit în jurisdicțiile detaliate în prospect pentru distribuție și marketing, în conformitate cu reglementările aplicabile. Pentru informații complete și corecte despre Fond și Sub-Fondurile sale (inclusiv politicile de investiții, strategiile, riscurile aferente, costurile și comisioanele etc.), vă rugăm să consultați documentele Fondului menționate în continuare. Potențialii investitori ar trebui să analizeze dacă riscurile asociate investiției în Sub-Fonduri sunt potrivite situației lor și să se asigure că înțeleg pe deplin structura Sub-Fondurilor și riscul asociat investiției. Investițiile în fonduri mutuale implică anumite riscuri, cum ar fi, dar fără a se limita la: (i) riscuri legate de evoluția generală a economiei, (ii) riscul modificării dobânzii de piață, (iii) riscul legat de ratele de schimb valutar, (iv) riscul modificării puterii de cumpărare datorită inflației, (v) riscul de plasament, (vi) riscul de management, (vii) riscul financiar. Riscurile aferente fiecărui Fond în parte sunt descrise în documentele respectivului Fond, respectiv (1) Prospectul de emisiune, (2) Regulile Fondului și (3) Documentul cu informații esențiale, documente elaborate, în conformitate cu obligațiile sale legale de către UniCredit Invest Lux S.A. În caz contrar, se recomandă consultarea unui consilier de investiții pentru a stabili dacă investiția în Sub-Fonduri este potrivită. Subfondul este distribuit în România prin UniCredit Bank, care acționează în calitate de distribuitor. UniCredit Bank nu oferă servicii de consultanță de investiții și nu face recomandări de investiții. Valoarea acțiunilor și profitul dintr-o investiție în Fond pot scădea sau crește, în funcție de condițiile pieței. Subfondurile nu oferă nicio garanție de randament. Mai mult, performanțele anterioare ale fondului/societății de investiții nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare. Randamentele prezentate nu iau în considerare nicio taxă și nici costurile suportate pentru subscrierea și răscumpărarea acțiunilor. Acest document nu se adresează niciunei persoane din Statele Unite ale Americii, așa cum este definită în Actul privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933 și în prospectul Societății (denumit în continuare „Prospect”). Prospectul, Documentul cu informații esențiale (DIE) și alte documente și formulare legate de Sub-Fond nu sunt disponibile investitorilor în anumite țări în care Fondul nu este înregistrat și nu este oferit în scopuri de distribuție și marketing.

Înainte de a lua orice decizie de investiție, vă rugăm să citiți Documentul cu informații esențiale (DIE), (în limba locală) și Prospectul (disponibil în Engleză; versiunea în limba engleză prevalează și reprezintă versiunea cu putere juridică obligatorie pentru Societatea de Administrare) și actul constitutiv al Fondului (în limba engleză), care sunt disponibile la <https://www.invest.unicredit.lu/ro/en.html> și pot fi obținute gratuit pe suport de hârtie la cererea investitorului, împreună cu cele mai recente rapoarte anuale și rapoarte semestriale la sediile înregistrate ale Societății de Administrare (așa cum este definit mai jos) și la sediile distribuitorilor. Un rezumat al informațiilor privind drepturile investitorilor, precum și instrumentele de despăgubire colectivă, poate fi găsit în limba engleză la: <https://www.invest.unicredit.lu/ro/en/fund-platform/about-us.html>. Această comunicare de marketing este publicată de UniCredit Invest Lux S.A., societatea de administrare a Fondului. UniCredit Invest Lux S.A. („Societatea de administrare”) a fost înființată în Marele Ducat de Luxemburg ca societate pe acțiuni („société anonyme”) pentru o perioadă nedeterminată și este înregistrată la Registrul Comerțului și al Societăților din Luxemburg, Registre de Commerce et des Sociétés, sub numărul: B 112.174. Societatea de administrare are sediul social la adresa 1 Avenue de l'Aéroport, 1110 Senningerberg, Marele Ducat al Luxemburgului, și face parte din UniCredit Group. Societatea de administrare poate decide să rezilieze acordurile încheiate pentru comercializarea organismelor sale de plasament colectiv în conformitate cu articolul 93a din Directiva 2009/65/CE.

AVEȚI ÎNTREBĂRI?

Vă stăm la dispoziție prin intermediul:



Serviciul Info Center disponibil 24/7:

*2020 (apel cu tarif normal în rețelele mobile)

+ (40) 21 200.20.20 (apel cu tarif normal în toate rețelele)



e-mail: infocenter@unicredit.ro

Puteti obține informații suplimentare pe:



www.onemarkets.ro

www.unicredit.ro/onemarkets-fund