



Scanning the markets
for your investments

onemarkets

Fidelity European Heritage Equity Fund

a **onemarkets** Fund részalapja

EURÓPAI RÉSZVÉNYEK

- **HOSSZÚ TÁVÚ PERSPEKTÍVÁK:** A részvénykitettség lehetővé teszi az európai gazdaság reálnövekedésében való részvételt, és továbbra is attraktív fedezetet nyújt az inflációval szemben.¹
- **EGYEDI BEFEKTETÉSI UNIVERZUM:** A családi vállalkozások Európa számos piacán a tőzsdén jegyzett vállalatok jelentős részét teszik ki.²
- **INNOVÁCIÓ:** A családi vállalkozások nemcsak átvészelték a hosszú éveket, hanem képesek voltak fejlődni és megújulni, új utakat találni ügyfeleik változó igényeinek kielégítésére.²

A BEFEKTETÉSI STRATÉGIA CÉLJA

- A **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** a részvényesek és a cégvezetés körében a vállalkozók és alapítók jelentős mértékű jelenlétével működő európai vállalatokba fektet be.
- **HOSSZÚ TÁVÚ HORIZONT:** A piac rövid távon fennálló hatékonysági hiányosságainak kihasználására irányuló hosszú távú „buy and hold” megközelítés alkalmazása.
- **DIVERZIFIKÁCIÓ:** A portfóliómenedzserek stílusfüggetlen megközelítéssel kutatják az összes tőkepiac, ország és ágazat lehetőségeit, ami azt jelenti, hogy a portfóliómenedzserek a növekedési és az értékalapú befektetések között vegyes, igen meggyőző ötletekből álló portfóliót tudnak létrehozni.
- A **onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund** részalap az SFDR³ 8. cikke értelmében környezeti jellemzőket mozdít elő, és semmilyen referenciamutatót nem alkalmaz.

A ONEMARKETS FUND ALAPOKRÓL

Folyamatosan elemezzük a globális piacokat, hogy olyan innovatív befektetési lehetőségeket azonosítsunk, amelyek valódi értéket képviselnek. A **onemarkets** platformon keresztül egyedülálló és folyamatosan bővülő befektetési stratégiákat kínálunk, a UniCredit Csoport szakértelmére és vezető vagyonkezelők tapasztalataira támaszkodva.

A **onemarkets Fund** portfóliókat vagy a UniCredit Csoport társaságai, vagy egyes esetekben gondosan kiválasztott és nagy tapasztalattal rendelkező külső vagyonkezelő partnerek kezelik. A UniCredit szakértői folyamatosan monitorozzák a teljesítményt, ezzel biztosítva a következetes minőséget és a meghatározott kockázat hozam profil fenntartását a különböző piaci környezetekben.

A **onemarkets Fidelity European Heritage Fund** a UniCredit Invest Lux S.A. által kezelt **onemarkets Fund** részalapja. A **onemarkets Fund** az UniCredit UCITS⁴-Umbrella befektetési platformja. A pt táorfóliót a FIL (Luxembourg) S.A. kezeli.

¹Forrás: A Fidelity International megállapításai, a Bloomberg adatai alapján. 2023. október

²Forrás: Fidelity International, 2023. október

³SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation, a fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet. Az ESG-vel kapcsolatban bővebben a <https://www.invest.unicredit.lu/hu/en/fund-platform/esg.html> oldalon tájékozódhat. A fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek

⁴Átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV)

INTERJÚ A PORTFÓLIÓKEZELŐKKEL



ALBERTO CHIANDETTI

- Részvényportfólió-kezelő
- Székhelye: Milánó
- >22 éves tapasztalat



ANDREA FORNONI

- Részvényportfólió-kezelő
- Székhelye: Milánó
- >16 éves tapasztalat

A **onemarkets Fund**
együttműködő partnerei



1. MI TESZI EZT AZ ALAPOT EGYEDIVÉ?

- Az európai családi tulajdonban lévő vállalkozások jól megalapozott, diverzifikált befektetési termékepalettát képeznek a tőzsdén jegyzett vállalatok között, és érdekes lehetőségeket kínálhatnak azon befektetőknek, akik hosszú távon szeretnék gyarapítani tőkéjüket.⁵
- A kutatások azt mutatják, hogy az ilyen családi vállalkozások általában vezető szerepet töltenek be a saját területükön, és rendszerint konzervatívabb és hatékonyabb tőkeallokációt alkalmaznak, hiszen a saját pénzükről van szó. Ez alacsonyabb pénzügyi tőkeáttételű üzleti modellekben tükröződik, amelyek összhangban vannak az alapítók/vállalkozók azon szándékával, hogy inkább megőrizze, mintsem kockáztassa a vállalkozásaik hosszú élettartamát.⁶
- Adósság helyett a szabad cash flow-ból folytatott finanszírozás alacsonyabb függőséget eredményez a külső finanszírozóktól, és rendszerint stabilabb, jobb minőségű vállalkozásokat, a nehezebb piaci viszonyok között rugalmasabb, ellenállóbb pénzügyi mérleget tesz lehetővé.
- A portfóliót felépítő, igen meggyőző ötletek a Fidelity saját kutatásainak elemzését és az adott országra összpontosító portfóliókezelők véleményét vegyítve jönnek létre.

2. HOGYAN ÉPÜL FEL A PORTFÓLIÓ?

- Az alap célja egy elsősorban európai vállalatok által kibocsátott részvényekből álló portfólióból hosszú távú tőkenövekedés elérése.
- Az európai családi vállalkozások befektetési termékepalettája több, mint 450 tőzsdén jegyzett vállalatot foglal magában⁷. A Fidelity fundamentumokkal kapcsolatos kutatása által megalapozott pontos elemzést, a helyi elemzők és alapkezelők véleményeivel vegyítik, majd ezek alapján egy 60–100 igen meggyőző ötletből álló portfóliót állítanak össze.
- A stratégiát hosszú távú megközelítés alapján kezeljük. Ez azt jelenti, hogy a portfólió felépítéséhez szükséges részvények kiválasztása során mélyreható kutatásokat végzünk a vállalati fundamentumokról, az eredménnyel kapcsolatos kilátásokról és az ESG-kérdésekről. Mindezeknek köszönhetően csapatunk képes beazonosítani a piac által rövid távon alulértékelt, de hosszú távon potenciális növekedési lehetőséget kínáló vállalatok részvényeit.
- A vállalati irányításra összpontosítunk, mivel úgy véljük, hogy az tükrözi a szervezet és az alkalmazottak eredendő minőségét és erejét, amely pedig elengedhetetlen a jó minőségű vezetői döntésekhez és azok végrehajtásához, ideértve a környezeti és társadalmi hatások kezelését is.

3. HOGYAN MŰKÖDIK A KIVÁLASZTÁSI FOLYAMAT?

- A teljesítményt a bottom-up⁸ részvénykiválasztás vezérli.
- A Fidelity széles körű kutatásaira támaszkodva olyan pozitív változásokat keresünk, amelyeket a piac még nem árazott be.
- A különböző országokon és ágazatokon belül keressük a lehetőségeket, hogy jól diverzifikált portfóliót hozunk létre.
- 500 millió eurós minimális piaci tőkeértéket határoztunk meg, ami lehetővé teszi számunkra a likviditási kockázat kezelését és a befektetési termékepaletta bővítését.
- Aktívan kezeljük az alapot, hogy csökkentsük a portfólióban lévő részvények közötti korrelációt, ezzel kiegyensúlyozva a ciklikus és a defenzív részvények közötti kitettséget.
- A környezetvédelmi, társadalmi és vállalat irányítási (ESG) elemzések a saját ESG-minősítések integrálásával beépülnek a teljes befektetési folyamatba, az ESG-vel kapcsolatos témákkal kapcsolatos potenciális kockázatok mérséklése céljából. A részalap nettó eszközeinek legalább 50%-át olyan, fenntartható jellemzőkkel bíró értékpapírokba fektetik be, amelyeket olyan mérések alapján határoznak meg, mint például a külső ügynökségek általi környezetvédelmi, társadalmi és vállalat irányítási (ESG) minősítések vagy a Fidelity fenntarthatósági értékelése (Sustainability Ratings).

⁵Forrás: Fidelity International, az európai értéktőzsdék adatai alapján, 2023. október

⁶Forrás: Fidelity International, Credit Suisse Research Institute „The Family 1000: Family values and value creation”, 2022. december

⁷Forrás: Fidelity International, 2023. október

⁸A bottom-up módszer olyan befektetési megközelítés, amely az egyes részvények elemzésére koncentrál, a makrogazdasági és piaci ciklusok pedig kisebb hangsúlyt kapnak. A bottom-up befektetők egy adott vállalatra és annak fundamentumaira összpontosítanak, míg a top-down befektetők az ágazatra és a gazdaságra

4. HOGYAN ZAJLIK A BEFEKTETÉSI FOLYAMAT?

- Olyan vállalatokat keresünk, ahol a menedzsment teamek szorosan kapcsolódnak a részvényesekhez a vállalkozás tulajdonjogán keresztül. Ide tartozhatnak a családi vállalatok, amelyek (közvetlenül vagy közvetve) az alapítók, a családok vagy leszármazottaik tulajdonában, ellenőrzése és/vagy irányítása alatt állnak. Azokat a családi vállalkozásként létrehozott vagy irányított vállalatokat is figyelembe vesszük, amelyek erős márkaörökséget őriznek és abból profitálnak.
- A befektetési folyamat és a részvények kiválasztása a világszerte több, mint 500 szektorok és régiók szerint szakosodott befektetési szakember által végzett elemzés és kutatás, valamint a Fidelity saját fenntarthatósági minősítései beépítésének előnyeit élvezi. Évi több, mint 15 000 megbeszélésnek köszönhetően a vállalatokhoz való hozzáférésünk és iparági szakértelmünk révén értékes kutatási eredményekkel segítjük a részvények kiválasztásának folyamatát.

5. A VÁLLALKOZÓK MÁSKÉPP CSINÁLJÁK

Számos vállalkozás évtizedek óta folytatja tevékenységét, sőt folyamatosan bővül, mert sikerül új megoldásokat találnia az ügyfelek változó igényeinek kielégítésére. A vállalkozók a nem cégalapító vezetőkhöz képest másként látják a világot, és ennek megfelelően irányítják vállalkozásukat. A kutatási eredmények valóban azt mutatják, hogy a vállalkozók saját cégei jobban teljesíthetnek a tőzsdén.



Forrás: Fidelity International, 2023. október 31. Az index az MSCI Europe ex UK, kizárólag szemléltetés céljára.

A POTENCIÁLIS BEFEKTETŐK PROFILJA

- Az ebbe a részalapba történő befektetés olyan befektetőknek ajánlott, akik képesek felmérni a kockázatokat és a befektetés gazdasági értékét.
- A befektetőnek fel kell készülnie arra, hogy a potenciális átlagon felüli hozam elérése érdekében elfogadja a fokozott volatilitást és az esetleges nagy tőkevesztéséget.
- A részalapot a közép- és hosszú távú befektetésben gondolkodó befektetőknek szánjuk.

AZ ALAPPAL KAPCSOLATOS ADATOK

Az alap neve	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund – C	onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund – C – HUF
Az alap kategóriája	Részvény	Részvény
Eszközosztály	C	C-HUF
ISIN	LU2673950635	LU3201286419
Devizanem	EUR	HUF
Forgalombahozatal díja	Max. 3,50%	Max. 3,50%
Kezelési díj	2,00%	2,00%
Hozamot kifizető/újrabefektető	Újrabefektető	Újrabefektető
SFDR-besorolás*	8. cikk**	8. cikk**
Referenciamutató	Nincs	Nincs

Utolsó módosítás: 2026. február 18.

*SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation, a fenntartható finanszírozással kapcsolatos közzétételekről szóló, 2019. november 27-i rendelet

**a termék – egyéb jellemzők mellett – környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek

FONTOS INFORMÁCIÓK

ELŐNYÖK

- A feltételesen átváltható kötvény (Convertible Contingent Bond, CoCo) lehetővé teszi a portfóliókezelő számára, hogy a hagyományos kötvényeknél jellemzően sokkal magasabb kamatfizetéseket érjen el.
- Egy pozíció fedezése általában egy eszköz kedvezőtlen árfolyammozgási kockázata elleni védelem vagy biztosítás céljából történik.
- A feltörekvő piacok hosszú távon versenyképes hozamot kínálhatnak számos országban és ágazatban, és fontos diverzifikációs lehetőséget jelentenek a befektetők számára.
- Az alap hosszú távon lehetőséget kínál a részvénypiac növekedéséből való részesedésre.
- Az aktív kezelés egy befektetési megközelítés. Az aktívan kezelt befektetési portfólióban a portfóliókezelő választja ki a portfóliót alkotó befektetéseket.
- Az aktív kezelés előnyei például a piaci feltételekhez való alkalmazkodás és a diverzifikáció lehetővé tétele.
- A fenntartható működés és tevékenységek terén élenjáró vállalatok profitálhatnak az olyan strukturális ösztönzőkből, mint a fenntarthatósági kihívások megoldását célzó jogalkotási és szabályozási intézkedések, valamint a fenntarthatóbb fogyasztási szokások mentén növekvő kereslet.

KOCKÁZATOK

- A feltételesen átváltható kötvény (Convertible Contingent Bond, CoCo) a feltételes hibrid értékpapírok egy típusa, amely normál körülmények között úgy viselkedik, mint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, azonban vagy tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírrá alakul át, vagy leírásra kerül. A leírás azt jelenti, hogy a (CoCo) kötvény tőkeösszegének egy részét vagy egészét leírják.
- Amennyiben a részalap az eszközei nagy részét korlátozott számú ágazatba, szektorba vagy kibocsátóba, illetve korlátozott földrajzi területen belül fekteti be, kockázatosabb lehet, mint egy szélesebb körben befektető alap.
- Az alap olyan instrumentumokba, például származtatott ügyletekbe fektethet, amelyeket a jövőben esetleg nem teljesítenek, és ezzel az érintett részalapokat pénzügyi veszteségeknek teheti ki.
- A feltörekvő piacok a fejlett piacoknál kevésbé megalapozottak, ezért magasabb kockázatokat hordoznak, különösen piaci, likviditási, árfolyam- és kamatláb-kockázatokat, valamint a nagyobb volatilitás kockázatát.
- Mivel a részvények árfolyama az általános gazdasági és politikai körülményektől függ, ezért jelentősen ingadozhat.
- Ha a részalap más kollektív befektetési formába is befektet, további befektetési díjak is felmerülhetnek, ami tovább csökkentheti a befektetés hozamát.
 - Fennáll annak a kockázata, hogy a megállapodások megszűnnek: az értékpapír-hitelezés, a visszavásárlási megállapodások és a származtatott módszerek – például csőd miatt. A részalapnak fedeznie kell a felmerülő veszteségeket.
- A piaci instabilitás időszakában előfordulhat, hogy az alapnak olyan áron kell eszközöket értékesítenie, amely nem tükrözi a valódi értékét.
- Az ESG- és fenntarthatósági tényezőknek a befektetési folyamatba történő beépítése a szélesebb körű felügyeleti és kötelezettségvállalási tevékenységekkel együtt hatással lehet a befektetések értékére és ezáltal a hozamokra.

FONTOS INFORMÁCIÓK

A JELEN ANYAG EGY MARKETINGKÖZLEMÉNY. A végső befektetési döntések meghozatala előtt kérjük, tekintse meg a onemarkets Fund (a továbbiakban: az Alap) tájékoztatóját és Kiemelt Információs Dokumentumát (KID). A jelen anyag nem tekinthető előrejelzésként, kutatási dokumentumként vagy befektetési tanácsként, és nem minősül értékpapírok vételére vagy eladására, illetve befektetési stratégia átvételére vonatkozó javaslatnak vagy ajánlatnak. Kizárólag reklámcélt szolgál, és nem minősül jogi, számviteli vagy adótanácsadásnak. A jelen dokumentum az Alap [onemarkets Fidelity European Heritage Equity Fund, ISIN: LU2673950635, LU3201286419] részalapjával (a továbbiakban: a Részalap) kapcsolatos információkat tartalmaz. Az Alap átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV), amely a mindenkor hatályos, kollektív befektetési vállalkozásokról szóló, 2010. december 17-i luxemburgi törvény I. részének hatálya alá tartozik, és a Luxemburgi Kereskedelmi és Cégjegyzékbe B 271.238. számon bejegyzett, változó tőkéjű befektetési társaság formájában működik. A Részalapokat a Tájékoztatóban megjelölt országokban kínáljuk forgalmazásra és értékesítésre a vonatkozó előírásoknak megfelelően.

Az Alapról és a Részalapról (többek között a befektetési politikákról és stratégiákról, a kapcsolódó kockázatokról, költségekről és díjakról stb.) teljes körű és pontos tájékoztatás az Alap alábbiakban említett dokumentumaiban található.

A potenciális befektetőknek érdemes megvizsgálniuk, hogy a Részalapba való befektetéssel járó kockázatok a helyzetükre tekintettel elfogadhatók-e a számukra, és maradéktalanul tisztában kell lenniük a Részalap szerkezetével és a befektetéssel járó kockázattal. Kétség esetén ajánlott pénzügyi tanácsadóval egyeztetni annak megállapítása céljából, hogy a Részalapba való befektetés megfelelő-e. A részvények értéke és az Alapba való befektetésből származó haszon a piaci feltételektől függően csökkenhet vagy nőhet. A Részalap nem kínál semmilyen hozamgaranciát.

Az Egyesült Államok értékpapírokról szóló, 1933. évi törvényében és az Alap tájékoztatójában (a továbbiakban: a Tájékoztató) meghatározott „USA-beli illetőségű személyek” nem tartoznak a címzetek körébe. A Tájékoztató, a KID és a Részalaphoz kapcsolódó további dokumentumok és űrlapok nem állnak a befektetők rendelkezésére bizonyos országokban, ahol az Alapot nem jegyezték be, és nem kínálják forgalmazásra és értékesítésre.

Bármilyen befektetési döntés meghozatala előtt kérjük, tanulmányozza át a KID-et (a helyi nyelven) és a Tájékoztatót (angolul és az adott helyi nyelven, közülük az angol nyelvű változat a jogilag kötelező erejű) és az Alap alapító okiratát (angol nyelven), amely a www.invest.unicredit.lu és onemarkets.hu honlapon érhető el, papíralapú példánya pedig a befektető kérésére díjmentesen beszerezhető a legutóbbi éves és féléves beszámolókkal együtt az (alább megjelölt) Alapkezelő Társaság székhelyén és a forgalmazók telephelyén.

A befektetői jogokról szóló tájékoztató és a kollektív jogorvoslati lehetőségek összefoglalója angol nyelven elérhető a következő internetcímen: <https://www.invest.unicredit.lu/hu/en/fund-platform.html/fund-platform-about-us>

A jelen marketingközlemény kiadója az Alapot kezelő társaság, az UniCredit Invest Lux S.A.

Az UniCredit Invest Lux S.A. (a továbbiakban: az Alapkezelő Társaság) a Luxemburgi Nagyhercegségben 2005. november 16-án nyilvánosan működő részvénytársaságként (Société anonyme) határozatlan időre létrejött, és a Luxemburgi Kereskedelmi és Cégjegyzékbe (Registre de Commerce et des Sociétés) B 112.174. számon bejegyzett társaság. Az Alapkezelő Társaság az UniCredit Csoport tagvállalata, székhelye: 8–10 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség.

Az Alapkezelő Társaság a 2009/65/EK irányelv 93a. cikke szerint dönthet úgy, hogy megszünteti a kollektív befektetési vállalkozásainak forgalmazása céljából tett intézkedéseit.

A Részalap forgalmazását Magyarországon az UniCredit Bank GMBH (UniCredit Bank GMBH Arabellastraße 12 81925 München) mint forgalmazó közreműködésével az UniCredit Bank Hungary Zrt. (1054 Budapest, Szabadság tér 5-6., a Budapesti Értéktőzsde tagja, tevékenységi engedély száma: I-1523/2003, a továbbiakban: Bank) mint alforgalmazó végzi.

A Bank által az ügyfelei számára történő forgalmazással kapcsolatos további részletes kondíciókat, feltételeket, az egyes, a Bank és az ügyfelei közötti jogviszonyt szabályozó szerződések részletes leírását a Bank mint forgalmazó üzletszabályzatai és kondíciós listái tartalmazzák. A Bank a kondíciók változtatásának jogát fenntartja. A Bank kizárja a felelősségét az ügyfél által – a jelen marketingközlemény alapján – hozott üzleti döntésekért, azok hatásáért, eredményéért, hozamáért, meghiúsult várakozásokért, és az ügyfelet érő esetleges károkért, veszteségekért. Az itt rendelkezésre bocsátott információk hitelesnek tekintett forrásból származnak, ugyanakkor azok teljességéért, időszerűségéért, illetve pontosságáért sem az UniCredit Bank GMBH, sem a Bank nem vállal felelősséget.

A jelen figyelemfelhívás a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény és a Bizottság (EU) 2017/565 rendelete értelmében marketingközleménynek, továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül.

EGYÉB KÉRDÉSEK

Székértői csapatunk örömmel nyújt segítséget Önnek:	További információért látogasson el a következő oldalakra:
 +36/1/20/30/70-325-3200	 www.onemarkets.hu www.invest.unicredit.lu