



Epsilon Fund

Luxemburský fond FCP

Prospekt | 1. októbra 2024

eurizoncapital.com

Obsah

Informácie pre potenciálnych investorov	2	Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia	31
Popis fondov	4	Investovanie do fondov	42
Absolute Q-Multistrategy	5	Riadenie a obchodné operácie	54
Emerging Bond Total Return	7	Príloha D – Predzmluvné zverejňovanie	
Emerging Bond Total Return Enhanced	9	informácií podľa SFDR	59
Enhanced Constant Risk Contribution	11	Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return	60
Euro Bond	13	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	
Euro Cash	15	Enhanced	67
Euro Q-Equity	17	Epsilon Fund - Euro Bond	74
Q-Flexible	19	Epsilon Fund – Euro Cash	81
Q-Multiasset ML Enhanced	21	Epsilon Fund – Euro Q-Equity	88
Opisy rizík	23	Epsilon Fund - Q-Flexible	96
Zásady týkajúce sa úverov	29	Epsilon Fund - Q-Multiasset ML Enhanced	104
Politika udržateľného investovania a Integrácia ESG	29		

Informácie pre potenciálnych investorov

Všetky investície zahŕňajú aj riziká

Rovnako ako pri väčšine investícií môžu byť budúce výnosy z týchto fondov iné než predchádzajúce výnosy. Neexistuje žiadna záruka, že fond splní svoje ciele alebo dosiahne určitú úroveň výnosov.

Investície fondu nie sú bankové vklady. Hodnota vašich investícií môže stúpať a klesať a môžete prísť o časť alebo všetky investované peniaze. Rovnako môže stúpať alebo klesať aj úroveň príjmu (ako sadzba alebo v absolútnych hodnotách). Žiadny fond v tomto prospekte nie je zamýšľaný ako úplný investičný plán, rovnako ako nie sú všetky fondy vhodné pre všetkých investorov.

Pred investovaním do ktoréhokoľvek fondu by ste si mali zistiť informácie o jeho rizikách, nákladoch a podmienkach investície a o tom, či sú v súlade s vašou finančnou situáciou a toleranciou rizík.

Ako potenciálny investor zodpovedáte za dodržiavanie všetkých platných zákonov a právnych predpisov vrátane všetkých obmedzení týkajúcich sa devízovej výmeny a viete o potenciálnych daňových dôsledkoch (za ktoré nebude fond FCP za žiadnych okolností niesť zodpovednosť). Odporúčame, aby ste sa pred investovaním poradili s investičným, právnym a daňovým poradcom.

Akékoľvek rozdiely medzi menou cenných papierov fondu, základu fondu alebo mien tried podielových listov a vašou domácou menou môžu pre vás predstavovať menové riziko. Ak je vaša domáca mena iná než mena podielových listov, vaše výnosy ako investora sa od výnosov podielových listov môžu výrazne líšiť.

Kto môže investovať do týchto fondov?

Distribúcia tohto prospektu, ponúkajúce podielových listov na predaj alebo investovanie do týchto podielových listov je legálne iba na miestach, kde sú podielové listy zaregistrované pre verejný predaj alebo ich predaj nezakazuje miestny zákon ani predpis. Tento prospekt ani žiadny iný dokument týkajúci sa FCP nie je ponukou ani žiadosťou v žiadnej jurisdikcii ani pre žiadneho investora na mieste, kde to nie je právne povolené alebo keď osoba predkladajúca ponuku alebo žiadosť na to nemá kvalifikáciu.

Tieto podielové listy ani FCP nie sú zaregistrované u Komisie pre cenné papiere a burzu v USA ani u iného amerického subjektu, federálneho ani iného. Preto sa, pokiaľ správcovská spoločnosť nie je presvedčená, že nedochádza k porušovaniu amerických zákonov o cenných papieroch, tieto podielové listy v USA nepredávajú a nie sú dostupné pre subjekty v USA ani v ich prospech.

Táto verzia prospektu sa nesmie používať ani distribuovať v Hongkongu, pokiaľ k nemu nie je priložený miestny dodatok. Tento prospekt nebol posúdený žiadnym regulačným orgánom v Hongkongu.

Ak sa chcete dozvedieť viac o obmedzeniach vlastníctva podielových listov, kontaktujte sa s nami (informácie uvedené nižšie).

Na ktoré informácie sa mám spoliehať?

Pri rozhodovaní o investovaní alebo neinvestovaní do fondu by ste si mali pozrieť (a kompletne prečítať) najaktuálnejší prospekt, ako aj relevantné dokumenty s kľúčovými informáciami (KID) a najaktuálnejšie finančné správy. Všetky uvedené dokumenty sú považované za súčasť prospektu. Všetky tieto dokumenty sú k dispozícii online na lokalite eurizoncapital.com.

Keď upíšete podielové listy v ktoromkoľvek z týchto fondov, je to považované za vyjadrenie vášho súhlasu s podmienkami popísanými v týchto dokumentoch.

Tieto dokumenty obsahujú jediné schválené informácie o fondoch a FCP. Ktokoľvek, kto ponúka akékoľvek iné informácie alebo zastúpenie alebo na základe týchto informácií prijíma rozhodnutia v rámci investovania, tak robí bez oprávnenia a na vlastné riziko. Predstavenstvo nezodpovedá za žiadne vyhlásenia ani informácie o fondoch alebo FCP, ktoré nie sú uvedené v týchto dokumentoch, a investori spoliehajúci sa na tieto vyhlásenia a informácie tak robia na vlastné riziko. Informácie uvedené v tomto prospekte alebo ktoromkoľvek dokumente o FCP alebo fondoch sa od dátumu uverejnenia mohli zmeniť. V prípade akýchkoľvek nezrovnalostí v prekladoch tohto prospektu, správcovských predpisoch alebo finančných správach je rozhodujúca anglická verzia, pokiaľ správcovská spoločnosť alebo depozitár nerozhodnú inak.

NAŠE KONTAKTNÉ ÚDAJE

Eurizon Capital S.A.
28, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembursko
eurizoncapital.com

Popis fondov

Všetky fondy popísané v tomto prospekte sú súčasťou FCP, ktorý slúži ako zastrešujúci fond. FCP je k dispozícii, aby mali investori prostredníctvom ponuky fondov prístup k profesionálnemu riadeniu investícií. Cieľom každého fondu je zaistiť rovnováhu medzi rastom a zachovaním kapitálu podielnikov a zároveň ponúknuť vysokú likviditu podielových listov fondu a spoľahlivú diverzifikáciu rizík.

V súlade so zákonom má každý fond povolené investície tak, ako sú popísané v časti „Všeobecné právomoci a obmedzenia investícií“, a rovnako musí byť v súlade aj s obmedzeniami uvedenými v tej istej časti. Každý fond však má vlastnú investičnú politiku, ktorá zvyčajne obsahuje presnejšie obmedzenia než tie, ktoré uvádzajú zákony. Fond môže v obmedzenom rozsahu používať investície a techniky, ktoré nie sú popísané v jeho investičnej politike, pokiaľ sú v súlade so zákonmi, predpismi a investičným cieľom portfólia. Ak je potrebné riešiť nezvyčajné trhové podmienky alebo veľkú nepredvídateľnú udalosť, každý fond sa môže dočasne odchýliť od svojej investičnej politiky. Popisy špecifických investičných cieľov, hlavných investícií a ďalších kľúčových charakteristík každého fondu sú uvedené od nasledujúcej strany.

Celkovú zodpovednosť za obchodné operácie a investičné činnosti FCP vrátane investičných činností všetkých fondov nesie správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť môže niektoré funkcie, napríklad riadenie investícií, distribúciu alebo centrálnu správu, delegovať na rôznych poskytovateľov služieb. Správcovská spoločnosť aj naďalej vykonáva schvaľovania a riadi delegátov.

Ďalšie informácie o FPC, správcovskej spoločnosti a poskytovateľoch služieb sú uvedené v poslednej časti tohto prospektu „Riadenie a obchodné operácie“.

Ak chcete získať informácie o možných poplatkoch a výdavkoch v súvislosti s investíciou, pozrite si nasledujúce:

- Maximálne poplatky za nakupovanie, výmenu a predávanie väčšiny podielových listov: táto časť.
- Maximálne ročné poplatky odpočítavané z vašej investície: táto časť.
- Nedávne skutočné výdavky: príslušný dokument KID alebo najaktuálnejšia správa podielnikov FCP.
- Poplatky za menové prepočty, bankové prevody a investičné poradenstvo: váš finančný poradca, prevodový agent alebo iní poskytovatelia služieb.

Termíny so špecifickým významom

Termíny uvedené nižšie majú v tomto prospekte nasledujúci význam.

Zákon z roku 2010 Luxemburský zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania v platnom znení.

Základná mena Mena, v ktorej sa vykonáva účtovníctvo pre fond a ktorá si udržiava hlavnú ČHA.

Predstavenstvo Predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

Pracovný deň Ktorýkoľvek deň, ktorý je plnohodnotným pracovným dňom pre banky v Luxembursku.

Rozvíjajúce sa trhy Každá krajina, ktorej ekonomika alebo trhy sa považujú za rozvíjajúce sa podľa uznávaných poskytovateľov indexov alebo podľa názoru správcovskej spoločnosti. Medzi príklady patria väčšina krajín Ázie, Latinskej Ameriky, východnej Európy, Stredného Východu a Afriky.

FCP Fond Epsilon Fund.

Finančné správy Výročná správa FCP alebo aj polročná správa vydaná od najaktuálnejšej výročnej správy.

Rozvojové trhy Krajiny s najmenej rozvinutým trhom z rozvíjajúcich sa trhov, napríklad trhy zahrnuté v indexe rozvojových trhov MSCI alebo podobných indexoch.

Fond Ak nie je uvedené inak, každý fond, pre ktorý FCP slúži ako zastrešujúci fond PKIPCP.

Vláda Ktorákoľvek vláda, vládna agentúra, nadnárodný alebo verejný medzinárodný subjekt, miestny orgán alebo vládou sponzorovaná organizácia.

Sprostredkovateľ Akýkoľvek sprostredkovateľ, distribučný agent alebo iný sprostredkovateľ, s ktorým má distribútor dohodu o distribúcii podielových listov.

KID Dokument s kľúčovými informáciami.

Správcovské predpisy Správcovské predpisy fondu FCP.

ČHA Čistá hodnota aktív za podielový list; hodnota jedného podielového listu fondu.

Prospekt Tento dokument.

SFDR Nariadenie (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií v súvislosti s udržateľnosťou v sektore finančných služieb.

Subjekt v USA Každý obyvateľ Spojených štátov alebo združenie alebo spoločnosť zriadená podľa zákonov Spojených štátov alebo akéhokoľvek ich štátu, teritória alebo územia v ich držbe.

My Fond FCP konajúci prostredníctvom správcovskej spoločnosti alebo poskytovateľov služieb popísaných v tomto prospekte s výnimkou audítorov a všetkých distribútorov.

Vy Každý minulý, súčasný alebo budúci podielnik alebo agent podielníka.

Skratky mien

AUD	Austrálsky dolár	HUF	Maďarský forint
CHF	Švajčiarsky frank	JPY	Japonský jen
CNH	Čínske mimo-kontinentálne renminbi	PLN	Poľský zlotý
CNY	Čínske kontinentálne renminbi	SEK	Švédka koruna
EU-R	Euro	RM-B	Kontinentálne/mimokontinentálne renminbi
GB-P	Britská libra	USD	Americký dolár

Absolute Q-Multistrategy

Investičný cieľ a politika

Cieľ Dosiahnutie pozitívnych výnosov bez ohľadu na trhové podmienky (absolútne výnosy).

Referenčný index Žiadny.

Investičná politika Fond investuje priamo alebo prostredníctvom derivátov hlavne do akcií a podnikových a vládnych dlhopisov denominovaných v akejkoľvek mene, v daných menách a komoditách. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane rozvíjajúcich sa trhov a niektoré môžu byť pod investičným stupňom.

Expozícia voči majetkovým nástrojom a nástrojom súvisiacim s majetkom sa spravuje dynamicky. Takúto expozíciu voči majetkovým nástrojom možno vo všeobecnosti získať prostredníctvom finančných indexov, ktorých výber bude založený na kvantitatívnych modeloch vrátane, okrem iného, techník vytvárania rozpočtu pre prípad rizika a dynamiky (na základe historickej výkonnosti a volatility) a ktoré sú navrhnuté tak, aby dokázali identifikovať medzinárodné akciové indexy s vysokým potenciálom zhodnotenia, a ktoré poskytujú expozíciu na európskych, severoamerických a rozvíjajúcich sa trhoch. Výber medzinárodných akciových indexov sa môže v priebehu investičného cyklu fondu líšiť. Expozícia voči trhom s akciami sa môže teda časom líšiť v závislosti od dynamiky cien na trhoch a makro-/mikroekonomických vyhládok. Fond môže získať expozíciu voči investíciám do akcií vybraným na základe prístupov viacerých faktorov, ktorých cieľom je identifikovať spoločnosti s najvyšším potenciálom zhodnotenia v porovnaní s inými spoločnosťami, trhom ako celkom alebo odvetvím, v ktorom vykonáva činnosť.

Expozícia voči dlhovým nástrojom alebo nástrojom súvisiacim s dlhmi sa spravuje takticky a môže sa líšiť v závislosti od vývoja úrokových sadzieb na finančných trhoch.

Expozícia voči menám sa aktívne spravuje snahou o expozíciu voči menám krajín, u ktorých sa podľa kvantitatívnej a kvalitatívnej analýzy z krátkodobého/strednodobého hľadiska očakáva zhodnotenie. Investičný správca zaujme voči investovaniu do oprávnených mien flexibilný prístup a využije niekoľko stratégií vrátane, okrem iného, carry-trade stratégie, stratégie obchodovania založenej na dynamike a stratégii obchodu s relatívnou hodnotou.

Techniky prekrývania rizika sa môžu prijímať s cieľom zmierniť volatilitu fondu, napríklad prostredníctvom kúpy a predaja opcií.

Fond zvyčajne investuje do akcií a s akciami súvisiacich nástrojov a dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane konvertibilných a krytých dlhopisov a nástrojov peňažného trhu. Trvanie portfólia je 5 rokov alebo menej a môže byť negatívne. Čistá expozícia akcií sa môže pohybovať od 100 % do -20 % celkových čistých aktív.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- dlhové nástroje pod investičným stupňom, ale minimálne s ratingom B-/B3 a dlhové nástroje emitentov na rozvíjajúcich sa trhoch: 40 %
- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- komodity (prostredníctvom derivátov): 10 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond získava väčšinu svojej expozície akcií prostredníctvom derivátov na indexy akciových trhov.

Okrem základných derivátov (pozri časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“) môže fond používať TRS.

Používanie TRS Očakávané, 30 % celkových čistých aktív; maximum, 60 %.

Stratégia Pri aktívnom spravovaní fondu využíva investičný správca súbor diverzifikovaných stratégií, ktorých cieľom je dosiahnuť absolútny výnos nezávisle od dynamiky finančných trhov. Prerozdelenie bude zamerané najmä na ľubovoľné a kvantitatívne stratégie vrátane, okrem iného, cenového momenta, indikátorov prispôbených volatilitu trhu a sledujúcich vývoj trhu, modelov taktického prerozdelenia aktív, trhov neutrálnych modelov a stratégií zvýšenia výnosov. Prerozdelenie medzi stratégiami a triedami aktív je založené na relatívnych prínosoch k riziku a celkový rozpočet pre prípad rizika sa určuje pomocou stratégií na potlačenie rizika. Investičný správca môže podniknúť opatrenia na to, aby maximalizoval realizované zisky fondu, a to uplatnením stratégií na získavanie ziskov. Fond je navrhnutý bez referencie k benchmarku.

Prístup udržateľnosti Investičný správca pri hodnotení investičných rizík a príležitostí zohľadňuje environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) kritériá. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov.

Viac informácií nájdete v časti „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia ESG“, vrátane minimálnej miery pokrytia ESG a hlavných metodologických obmedzení, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>.

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- Komodity
- Konvertibilné dlhopisy
- Kryté dlhopisy
- Úver + pod investičným stupňom
- Mena
- Deriváty
- Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy
- Majetok
- Hedžing
- Pôsobenie
- Úroková sadzba
- Investičný fond
- Riadenie
- Trh
- Krátka pozícia

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Zmluvná strana
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú strednodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- chcú pri investícii spojiť zisk s rastom;
- majú záujem o globálnu expozíciu voči diverzifikovanej zostave aktív, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je

pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

25. novembra Uvedené na trh ako Epsilon Fund Absolute Q-Multistrategy. **2016**

25. novembra Absorpcia fondu Eurizon EasyFund – GT Asset Allocation a **2016** Eurizon EasyFund – Trend.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,55 %	0,25 %	20 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,40 %	0,25 %	20 %
R	EUR	500	-	2,50 %	-	1,20 %	0,25 %	20 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,65 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,80 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Miera návratnosti výkonnostných poplatkov:** Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 1,50 % (celkové výnosy). **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,20 %

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Emerging Bond Total Return

Investičný cieľ a politika

Cieľ Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície a dosiahnutie lepších výsledkov ako krátkodobý trh s dlhopismi s nulovým kupónom v eurách o 1,30% za rok počas ľubovoľného 36-mesačného obdobia.

Referenčný index Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 1,30 % (celkové výnosy). *Na účely merania výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov.*

Investičná politika Fond investuje hlavne do krátko- a dlhodobých vládnych a podnikových dlhopisov emitovaných na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane Číny a Ruska a denominovaných v akejkoľvek mene. Tieto investície môžu byť pod investičným stupňom.

Konkrétne tak, že fond zvyčajne investuje minimálne 51 % z celkových čistých aktív do dlhových alebo s dlhmi súvisiacich nástrojov od emitentov nachádzajúcich sa alebo vykonávajúcich činnosť na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane nástrojov peňažného trhu. Fond môže investovať priamo alebo nepriamo prostredníctvom programu Bond Connect na Čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Fond zamýšľa používať iba kľúčové deriváty (pozrite si časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“).

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú a trhovú analýzu na určenie sektoru dlhopisov, geografickej a menovej expozície. Investičný správca sa zameriava na budovanie portfólia s nízkou volatilitou a snaží sa dosiahnuť dodatočný výnos prostredníctvom taktických pozícií v oblasti výmenných kurzov, úrokových sadzieb a cenných papierov s dlhšou splatnosťou (prístup zhora nadol). Fond bol vytvorený bez odkazov na benchmark, preto sa podobnosť jeho výnosnosti s výnosnosťou benchmarku môže líšiť.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa kritériá ESG ako základný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším ako jeho investičný súbor, do ktorého patria emitenti dlhových cenných papierov krajín s rozvíjajúcim sa trhom.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| • Riziká krajiny – Čína | • Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy |
| • Riziká krajiny – Rusko | • Hedžing |
| • Úver + pod investičným stupňom | • Úroková sadzba |
| • Mena | • Investičný fond |
| • Deriváty | • Riadenie |
| | • Trh |
| | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Záväzok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú strednodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- chcú pri investícii spojiť zisk s rastom a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o expozíciu na rozvíjajúcich sa trhoch s dlhopismi, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

27. mája 2008 Uvedené na trh ako Eurizon Stars Fund – Emerging Bond Total Return.

29. júna 2012 Premenované na Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,40 %	0,25 %	20 %
E	EUR	250 000	-	-	-	0,60 %	0,25 %	20 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,25 %	0,25 %	20 %
R	EUR	500	-	1,50 %	-	0,80 %	0,25 %	20 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,50 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,65 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Limit výkonnostných poplatkov:** 0,80 %.

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Emerging Bond Total Return Enhanced

Investičný cieľ a politika

Cieľ Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície a dosiahnutie lepších výsledkov ako krátkodobý trh s dlhopismi s nulovým kupónom v eurách o 2,00% za rok počas ľubovoľného 36-mesačného obdobia.

Referenčný index Index Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 2,00 % (celkové výnosy). *Na účely merania výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov.*

Investičná politika Fond investuje hlavne do vládnych a podnikových dlhopisov emitovaných na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane Číny a Ruska a denominovaných v akejkoľvek mene. Tieto investície môžu byť pod investičným stupňom.

Konkrétne tak, že fond zvyčajne investuje minimálne 51 % z celkových čistých aktív do dlhových alebo s dlhmi súvisiacich nástrojov od emitentov nachádzajúcich sa alebo vykonávajúcich činnosť na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane nástrojov peňažného trhu. Fond môže investovať priamo alebo nepriamo prostredníctvom programu Bond Connect na Čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Fond zamýšľa používať iba kľúčové deriváty (pozrite si časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“).

Stratégia Pri aktívnej správe fondu sa investičný správca usiluje o maximalizáciu celkového výnosu investícií uplatnením stratégií typu carry-trade v dlhových nástrojoch alebo nástrojoch súvisiacich s dlhmi. Bude analyzovať makroekonomické scenáre s ohľadom na riziká, príležitosti a očakávaný výnos z hľadiska sadzieb, úverov a meny na najvýznamnejších rozvíjajúcich sa trhoch. Štátne a podnikové dlhopisy sa vyberajú prostredníctvom analýzy zdola-nahor. Tieto stratégie umožňujú investičnému správcovi využiť rozdiely medzi dlhovými nástrojmi alebo nástrojmi súvisiacimi s dlhmi a hodnotami meny alebo ich relatívne zmeny a takticky tak zaistiť riziká súvisiace s úrokovými sadzbami a úverové riziká. Fond bol vytvorený bez odkazov na benchmark, preto sa podobnosť jeho výnosnosti s výnosnosťou benchmarku môže líšiť.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa kritériá ESG ako základný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším ako jeho investičný súbor, do ktorého patria emitenti dlhových cenných papierov krajín s rozvíjajúcim sa trhom.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| • Riziká krajiny – Čína | • Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy |
| • Riziká krajiny – Rusko | • Hedžing |
| • Úver + pod investičným stupňom | • Úroková sadzba |
| • Mena | • Investičný fond |
| • Deriváty | • Riadenie |
| | • Trh |
| | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú strednodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- chcú pri investícii spojiť zisk s rastom a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o expozíciu na rozvíjajúcich sa trhoch s dlhopismi, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

**11. septem-
bra 2017** Uvedené na trh ako Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,55 %	0,25 %	20 %
E	EUR	250 000	-	-	-	0,80 %	0,25 %	20 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,40 %	0,25 %	20 %
R	EUR	500	-	1,50 %	-	1,00 %	0,25 %	20 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,65 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,80 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,00 %
Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Enhanced Constant Risk Contribution

Investičný cieľ a politika

Cieľ Dosiahnutie pozitívnych výnosov bez ohľadu na trhové podmienky (absolútne výnosy).

Referenčný index Žiadny.

Investičná politika Fond investuje priamo alebo prostredníctvom derivátov hlavne do akcií a podnikových a vládnych dlhopisov denominovaných v akejkoľvek mene. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane rozvíjajúcich sa trhov a niektoré môžu byť pod investičným stupňom. The fund may invest significantly in Italian government bonds with any credit rating.

Fond zvyčajne investuje do akcií a s akciami súvisiacich nástrojov a dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane konvertibilných dlhopisov a nástrojov peňažného trhu.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- iné dlhové nástroje pod investičným stupňom než talianske vládne dlhopisy, s minimálnym ratingom B-/B3: 20 %
- dlhové nástroje emitentov na rozvíjajúcich sa trhoch: 20 %
- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Okrem základných derivátov (pozri časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“) môže fond používať TRS.

Používanie TRS Očakávané, 30 % celkových čistých aktív; maximum, 60 %.

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva vlastný kvantitatívny model, ktorého cieľom je dynamicky upravovať zloženie aktív a geografickú štruktúru portfólia v rámci konštantného podielu rizika pre každú triedu aktív a zároveň uplatňovať taktické pozície v cenných papieroch s cieľom

maximalizovať kladný výnos (kvantitatívny prístup a prístup absolútneho výnosu). Fond je navrhnutý bez referencie k benchmarku.

Prístup udržateľnosti Investičný správca pri hodnotení investičných rizík a príležitostí zohľadňuje environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) kritériá. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov. Investičný správca tiež aktívne komunikuje s vedením spoločností, v ktorých má veľké investície, s cieľom zlepšiť výnosy a udržateľnosť.

Viac informácií nájdete v časti „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia ESG“, vrátane minimálnej miery pokrytia ESG a hlavných metodologických obmedzení, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>.

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|-----------------------------------|-------------------|
| • Konvertibilné dlhopisy | • Majetok |
| • Úver + pod investičným stupňom | • Hedžing |
| • Mena | • Úroková sadzba |
| • Deriváty | • Investičný fond |
| • Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy | • Riadenie |
| | • Trh |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú dlhodobu investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- hľadajú investíciu zameranú na rast;
- majú záujem o globálnu expozíciu voči diverzifikovanej zostave aktív, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

03. októbra 2014 Uvedené na trh ako Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,95 %	0,25 %	10 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,75 %	0,25 %	10 %
R	EUR	500	-	2,50 %	-	1,50 %	0,25 %	10 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	1,00 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	1,20 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Miera návratnosti výkonnostných poplatkov:** Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 3,20 % (celkové výnosy). **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,50 %

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Euro Bond

Investičný cieľ a politika

Cieľ Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície a dosiahnutie lepších výsledkov v porovnaní s výsledkami trhov s vládnymi dlhopismi v eurozóne.

Referenčný index JP Morgan EMU Government Bond Index® (celkové výnosy). Tento benchmark nezohľadňuje kritériá ESG.

Na účely tvorby portfólia, meranie výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov.

Investičná politika Fond investuje hlavne do vládných dlhopisov investičného stupňa denominovaných v eurách. Fond zvyčajne uprednostňuje priame investície, ale niekedy môže investovať aj prostredníctvom derivátov.

Konkrétne tak, že fond zvyčajne investuje minimálne 70 % celkových čistých aktív do dlhových alebo s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Fond zamýšľa používať iba kľúčové deriváty (pozrite si časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“).

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú a trhovú analýzu na určenie celkového trvania a krajiny a expozície podnikových dlhopisov. Investičný správca sa potom zameria na analýzu emitentov a cenných papierov, aby nahodnotil cenné papiere, ktoré pri ich úrovni rizika pravdepodobne prinesú výnosy (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne pomerne odlišné od benchmarku.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa kritériá ESG ako základný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším ako benchmark.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena EUR.

Investičný správca Eurizon Capital SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| • Orientácia benchmarku | • Úroková sadzba |
| • Koncentrácia | • Investičný fond |
| • Úver | • Riadenie |
| • Deriváty | • Trh |
| • Hedžing | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú strednodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- chcú pri investícii spojiť zisk s rastom a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o expozíciu na rozvinutých trhoch s dlhopismi, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je

pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

12. decembra Uvedené na trh ako Eurizon Capital Alpha Fund - Euro Bond. 2006

05. mája 2008 Zlúčené do Eurizon Stars Fund.

29. júna 2012 Premenované na Epsilon Fund - Euro Bond.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,40 %	0,25 %	15 %
E	EUR	250 000	-	-	-	0,75 %	0,25 %	15 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,25 %	0,25 %	15 %
R	EUR	500	-	1,50 %	-	0,85 %	0,25 %	15 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,35 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,50 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc 1. 1. 2019 a s 5-ročným obnovením. **Limit výkonnostných poplatkov:** 0,85 %

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene portfólia“ (H). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Euro Cash

Investičný cieľ a politika

Cieľ Zachovanie vašej investície a zároveň dosiahnutie výnosov, ktoré sú v súlade s výnosmi sadzieb peňažných trhov v eurách.

Upozorňujeme, že hodnota peňazí investovaných do tohto fondu môže rásť alebo klesať. Fond vás nemusí chrániť pred investičnými stratami a nezaručuje žiadnu konkrétnu úroveň výnosov. Fond nie je ekvivalentom bankového vkladu a neponúka žiadnu externú podporu, ktorá zaručuje jeho likviditu alebo stabilizuje ČHA. Každý investor fondu musí byť pripravený na možné straty.

Referenčný index Index Bloomberg Euro Treasury Bills® (celkové výnosy). Tento benchmark nezohľadňuje kritériá ESG. Na účely tvorby portfólia a meranie výkonnosti.

Typ fondu peňažného trhu Variabilná štandardná ČHA.

Investičná politika Fond investuje hlavne do krátkodobých dlhopisov investičného stupňa. Tieto investície sú denominované hlavne v eurách. Fond zvyčajne uprednostňuje priame investície, ale niekedy môže investovať aj prostredníctvom derivátov.

Konkrétne tak, že fond zvyčajne investuje minimálne 80 % celkových čistých aktív do dlhových alebo s dlhmi súvisiacich nástrojov investičného stupňa vrátane nástrojov peňažného trhu denominovaných v EUR a vkladov; minimálne 7,5 % a 15 % v aktívach so splatnosťou do jedného dňa a 5 dní (vrátane vkladov).

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Vážená priemerná splatnosť portfólia 6 mesiacov alebo menej.

Vážená priemerná životnosť 12 mesiacov alebo menej.

Fond neinvestuje do cenných papierov zabezpečených aktívami a hypotékou.

Investície v inej mene ako euro sú zaistené v EUR.

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov používať deriváty.

Fond zamýšľa používať iba kľúčové deriváty (pozrite si časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“).

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva analýzu úrokovej sadzby a trvania a nezávisle hodnotí úverovú kvalitu emitenta, aby našiel vysoké výnosy (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG) ako hlavný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov a zostavuje portfólio, ktoré investuje aspoň 70 % celkových čistých aktív do štátnych emitentov, ktorí úspešne prešli interným skríningovým postupom.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena EUR.

Investičný správca Eurizon Capital S.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|-------------------------|---------------------------|
| • Orientácia benchmarku | • Investičný fond |
| • Úver | • Riadenie |
| • Hedžing | • Trh |
| • Úroková sadzba | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú krátkodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- hľadajú likvidnú investíciu s vysokým stupňom zachovania kapitálu a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie
- majú záujem o expozíciu na peňažných trhoch, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

21. apríla 2008 Uvedené na trh ako Eurizon Stars Fund - Cash.

29. júna 2012 Premenované na Epsilon Fund - Euro Cash.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,17 %	0,25 %	-
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,14 %	0,25 %	-
R	EUR	500	-	-	-	0,25 %	0,25 %	-

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene portfólia“ (H). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Euro Q-Equity

Investičný cieľ a politika

Cieľ Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície a dosiahnutie lepších výsledkov v porovnaní s výsledkami akciových trhov v eurozóne.

Referenčný index Euro Stoxx® (celkové čisté výnosy). Tento benchmark nezohľadňuje kritériá ESG. Na účely tvorby portfólia, meranie výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov.

Investičná politika Fond investuje hlavne do akcií spoločností na rozvinutých európskych trhoch. Fond zvyčajne uprednostňuje priame investície, ale niekedy môže investovať aj prostredníctvom derivátov.

Konkrétne tak, že fond zvyčajne investuje minimálne 70 % z celkových čistých aktív do majetkových alebo s majetkom súvisiacich nástrojov vrátane konvertibilných dlhopisov, s ktorými obchodujú alebo ktoré emitujú spoločnosti nachádzajúce sa alebo vykonávajúce činnosť v Hospodárskej a menovej únii (EMU).

Fond môže investovať do nasledujúcej triedy aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- dlhové nástroje: 30 %
- vklady v akejkoľvek mene: 10 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Okrem základných derivátov (pozri časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“) môže fond používať TRS.

Používanie TRS Očakávané, 30 % celkových čistých aktív; maximum, 60 %.

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva vlastný viacfaktorový model, ktorého cieľom je nadhodnotenie cenných papierov, ktoré pravdepodobne ponúkajú nadpriemerný potenciál zhodnotenia a podhodnotenie tých, ktoré sa zdajú byť nadhodnotené (kvantitatívny prístup). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne pomerne odlišné od benchmarku.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa kritériá ESG ako základný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším ako benchmark. Investičný správca tiež aktívne komunikuje s vedením spoločností, v ktorých má veľké investície, s cieľom zlepšiť výnosy a udržateľnosť.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|--------------------------|---------------------------|
| • Orientácia benchmarku | • Majetok |
| • Koncentrácia | • Hedžing |
| • Konvertibilné dlhopisy | • Investičný fond |
| • Mena | • Riadenie |
| • Deriváty | • Trh |
| | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Likvidita | • Štandardné postupy |

Metóda riadenia rizík Závazok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú dlhodobo investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- hľadajú investíciu zameranú na rast a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o expozíciu na regionálnom trhu s akciami, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je

pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

03. júna 2008 Uvedené na trh ako Eurizon Stars Fund – Euro Q-Equity.

29. júna 2012 Premenované na Epsilon Fund – Euro Q-Equity

31. mája 2019 Absorpcia fondu Epsilon Fund – European Q-Equity.

Fond sa podľa nemeckého zákona o daniach z investícií z roku 2018 (GITA) kvalifikuje ako akciový fond (Aktienfonds).

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,80 %	0,25 %	15 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,60 %	0,25 %	15 %
R	EUR	500	-	3,00 %	-	1,70 %	0,25 %	15 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,75 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,95 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc 1. 1. 2019 a s 5-ročným obnovením. **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,70 %

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene portfólia“ (H). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Q-Flexible

Investičný cieľ a politika

Cieľ Dosiahnutie pozitívnych výnosov bez ohľadu na trhové podmienky (absolútne výnosy).

Referenčný index Žiadny.

Investičná politika Fond investuje priamo alebo prostredníctvom derivátov hlavne do akcií a podnikových a vládnych dlhopisov denominovaných v akejkoľvek mene s investičným stupňom. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane rozvíjajúcich sa trhov.

Fond zvyčajne investuje do akcií a s akciami súvisiacich nástrojov a dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane konvertibilných dlhopisov a nástrojov peňažného trhu. Prerozdelenie aktív medzi jednotlivé triedy aktív sa môže pohybovať od 0 % do 100 % celkových čistých aktív.

Fond môže investovať do nasledujúcej triedy aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- akcie rozvíjajúcich sa trhov: 10 % (k 16. januáru 2024)
- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo cenných papierov krytých hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % z celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Okrem základných derivátov (pozri časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“) môže fond používať TRS.

Používanie TRS Očakávané, 30 % celkových čistých aktív; maximum, 60 %.

Stratégia Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva vlastný viacfaktorový model založený na makroekonomických, trhových, sektorových dátach a dátach emitenta, na dynamické upravovanie zostavy aktív a geografickej štruktúry portfólia (kvantitatívny prístup a prístup zhora-nadol). Fond je navrhnutý bez referencie k benchmarku.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa kritériá ESG ako základný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším, než je skóre jeho investičného súboru, ktorým sú celosvetoví emitenti akcií, dlhových cenných papierov a emitenti na peňažnom trhu. Investičný správca tiež aktívne komunikuje s vedením spoločností, v ktorých má veľké investície, s cieľom zlepšiť výnosy a udržateľnosť.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena Euro.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| • Konvertibilné dlhopisy | • Majetok |
| • Úver | • Hedžing |
| • Mena | • Úroková sadzba |
| • Deriváty | • Investičný fond |
| • Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy | • Riadenie |
| | • Trh |
| | • Udržateľné investovanie |

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- | | |
|------------------|----------------------|
| • Zmluvná strana | • Funkčnosť |
| • Zlyhanie | • Štandardné postupy |
| • Likvidita | |

Metóda riadenia rizík Záväzok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú dlhodobu investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- hľadajú investíciu zameranú na rast a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o globálnu expozíciu voči diverzifikovanej zostave aktív, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

28. júla 2008 Uvedené na trh ako Eurizon Stars Fund – Q-Flexible.

29. júna 2012 Premenované na Epsilon Fund – Q-Flexible.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,70 %	0,25 %	20 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,50 %	0,25 %	20 %
R	EUR	500	-	2,50 %	-	1,60 %	0,25 %	20 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,75 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	0,95 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Miera návratnosti výkonnostných poplatkov:** Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 3,60 % (celkové výnosy). **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,60 %

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Q-Multiasset ML Enhanced

Investičný cieľ a politika

Cieľ Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície.

Referenčný index Žiadny.

Investičná politika Fond investuje priamo alebo prostredníctvom derivátov hlavne do akcií a podnikových a vládnych dlhopisov denominovaných v akejkoľvek mene. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane Číny (len nepriama expozícia) a iných rozvíjajúcich sa trhov a niektoré z nich môžu byť pod investičným stupňom.

Fond zvyčajne investuje do akcií a s akciami súvisiacich nástrojov a dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane konvertibilných dlhopisov, krytých dlhopisov a nástrojov peňažného trhu. Trvanie portfólia sa časom môže líšiť a môže dosiahnuť zápornú hodnotu.

Fond môže investovať do nasledujúcich tried aktív až do uvedenej percentuálnej hodnoty celkových čistých aktív:

- dlhové nástroje pod investičným stupňom: 50 %, vrátane 10 % v nástrojoch s ratingom CCC+/Caa1 alebo nižším (cenné papiere spoločností vo finančných ťažkostiach)
- akciové a dlhové nástroje emitentov na rozvíjajúcich sa trhoch: 50 %
- vklady v akejkoľvek mene: 20 %
- komodity (prostredníctvom komodít obchodovaných na burze, derivátov a fondov): 10 %
- podmienené konvertibilné dlhopisy (dlhopisy CoCo): 10 %
- jednotky PKIPCP a iné PKI: 10 %

Fond neinvestuje do cenných papierov krytých aktívami alebo hypotékami, ale môže im byť nepriamo vystavený (maximálne 10 % celkových čistých aktív).

Deriváty a techniky Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Okrem základných derivátov (pozri časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“) môže fond používať TRS.

Používanie TRS Očakávané, 30 % celkových čistých aktív; maximum, 50 %.

Stratégia Pri aktívnom spravovaní fondu investičný správca rozdeľuje aktíva medzi strategické portfólio a taktické krycie portfólio s cieľom dosiahnuť zároveň dlhodobý rast a nízke výnosy s trhovou koreláciou. V rámci strategického portfólia využíva investičný správca makroekonomickú, trhovú a základnú analýzu na dynamické upravovanie zostavy aktív portfólia (prístup zhora-nadol). Pri taktickom portfóliu investičný správca zapája do investičného procesu prispôbené modely strojového učenia (ML) s cieľom zvýšiť celkovú výkonnosť fondu, pričom zaujíma dlhé a krátke pozície v triedach aktív, ktorých hodnoty by mali podľa očakávaní rásť, resp. klesať (kvantitatívny prístup dlhý-krátky).

Konkrétne, investičný správca uplatňuje tradičný proces alokácie aktív pre strategické portfólio, pri ktorom sa očakáva, že vyvolá aspoň 85 % očakávanej celkovej volatility fondu. Strategické portfólio sa vyvažuje raz za štvrtrok. V taktickom portfóliu sa investičný správca snaží dosiahnuť dodatočnú výkonnosť využívaním trhových signálov generovaných umelou

inteligenciou (AI) na mesačné dlhé-krátke investície do rôznych tried aktív. Pri taktickom portfóliu sa očakáva, že vyvolá maximálne 15 % očakávanej celkovej volatility fondu. Investičný správca robí všetky rozhodnutia o portfóliu a nespolieha sa na automatizované obchodné stratégie AI.

Udržateľný prístup

Fond podporuje (E) environmentálne a/alebo (S) sociálne charakteristiky a investuje do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“).

Investičný správca používa environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG) ako hlavný prvok svojej stratégie. Vylučuje cenné papiere od emitentov alebo zo sektorov s nízkym profilom ESG, alebo ktoré súvisia s kontroverznými zbraňami, získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia alebo 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, pričom sa vytvorí portfólio s váženým priemerom skóre ESG vyšším ako jeho investičné univerzum, ktorým sú celosvetoví emitenti dlhu a akcií. Investičný správca tiež aktívne komunikuje s vedením spoločností, v ktorých má veľké investície, s cieľom zlepšiť výnosy a udržateľnosť.

Viac informácií nájdete v dokumente „Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti „Politika udržateľného investovania a integrácia ESG“, kde nájdete aj mieru minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napríklad neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán. Navštívte stránku <https://www.eurizoncapital.com>

Uverejnenie taxonómie

Investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Základná mena EUR.

Investičný správca Epsilon SGR S.p.A.

Hlavné riziká

Viac informácií nájdete v časti „Opisy rizík“.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- Dlhopisy CoCo
- Komodity
- Konvertibilné dlhopisy
- Kryté dlhopisy
- Riziká krajiny – Čína
- Úver – pod investičným stupňom
- Mena
- Deriváty
- Rozvíjajúce sa a rozvojové trhy
- Majetok
- Hedžing
- Úroková sadzba
- Investičný fond
- Riadenie
- Trh
- Udržateľné investovanie

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Zmluvná strana
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

Metóda riadenia rizík Záväzok.

Plánovanie investície

Dostupnosť produktu Fond je dostupný pre profesionálnych investorov a investorov so základnými znalosťami, s využitím poradenstva alebo bez neho.

Profil investora Investori, ktorí poznajú riziká fondu a plánujú dlhodobu investovať.

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

- hľadajú investíciu zameranú na rast a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie;
- majú záujem o globálnu expozíciu voči diverzifikovanej zostave aktív, ktorej cieľom je kľúčová investícia alebo diverzifikácia.

Požiadavky na spracovanie Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku a zároveň aj obchodným dňom na hlavných trhoch fondu, sa bežne spracúvajú v ČHA v daný deň (T). Ak si chcete pozrieť zoznam dní oceňovania, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

K zúčtovaniu dôjde najneskôr do 3 pracovných dní od akceptovania požiadavky.

Udalosti fondu

07. mája 2024 Uvedené na trh ako Epsilon Fund – Q-Multiasset ML Enhanced.

Základné triedy podielových listov

Trieda	Mena	Min. investícia	Min. držba	Max. Poplatky za transakcie		Ročné poplatky		
				Vstupná	Výstupná	Riadenie	Max. správa	Výnos
C	EUR	-	-	-	-	0,80 %	0,25 %	20 %
I	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,60 %	0,25 %	20 %
R	EUR	500	-	2,50 %	-	1,80 %	0,25 %	20 %
X	EUR	3 milióny	3 milióny	-	-	0,85 %	0,25 %	-
Y	EUR	-	-	-	-	1,05 %	0,25 %	-

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota. **Obdobie maximálnej hodnoty:** Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením. **Miera návratnosti výkonnostných poplatkov:** Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 3,80% (celkové výnosy). **Limit výkonnostných poplatkov:** 1,80 %.

Fond ponúka podielové listy „zaistené v mene podielových listov“ (U). Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu eurizoncapital.com.

Opisy rizík

Všetky investície nesú so sebou riziko. Riziká niektorých z týchto fondov môžu byť pomerne vysoké.

Nižšie uvedené opisy rizík zodpovedajú hlavným rizikovým faktorom uvedeným pre každý fond. Na fond môžu mať potenciálny vplyv aj riziká, ktoré nie sú uvedené alebo opísané pri jednotlivých fondoch, a samotné opisy rizík nie sú úplné. Každé riziko je opísané pre jednotlivé fondy.

Akékoľvek z týchto rizík by mohlo spôsobiť, že fond príde o peniaze, bude mať výrazne nižšiu výkonnosť v porovnaní s podobnými investíciami alebo referenčnými hodnotami, bude mať vysokú volatilitu (nárast a pokles ČHA) alebo v priebehu určitého časového obdobia nesplní svoj cieľ.

Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

Riziká uvedené v tejto časti sa obvykle v podstatnej miere vyskytujú v bežných trhových podmienkach, ale majú tendenciu vyskytnúť sa (a pôsobiť ešte silnejšie) v neobvyklých trhových podmienkach.

Riziko spojené s ABS/MBS Cenné papiere zabezpečené hypotékami a aktivitami (MBS a ABS) a ďalšie typy zabezpečených dlhových cenných papierov zvyčajne nesú riziko predčasného splatenia a predĺženia a môžu niesť nadpriemerné likviditné riziko.

MBS (kategória, ktorá zahŕňa zabezpečené hypotekárne záväzky alebo CMO) a ABS predstavujú podiel na skupine dlhov, ako sú pohľadávky z kreditných kariet, pôžičky na autá, študentské pôžičky, leasingy na vybavenie, hypotéky na bývanie a americké hypotéky.

MBS a ABS majú zvyčajne aj nižšiu úverovú kvalitu než mnoho iných druhov dlhových cenných papierov. Ak sa dlhy, na ktorých sú MBS alebo ABS založené, nesplácajú alebo sa stanú nedobytnými, cenné papiere založené na týchto dlhoch stratia celú svoju hodnotu alebo jej časť.

Riziko súvisiace s orientáciou na benchmark Fond, ktorý sa spravuje na základe referenčnej hodnoty (benchmarku), môže v istom časovom období vykazovať nižšiu výkonnosť, než je tento benchmark, a pri poklese benchmarku nemusí prijať obranné opatrenia na ochranu pred stratami.

Trhové indexy, ktoré sa zvyčajne používajú ako benchmarky, počítajú nezávislé subjekty bez ohľadu na to, ako môžu ovplyvniť výkonnosť fondu. Poskytovatelia indexov nezaručujú presnosť svojich výpočtov indexov a nepreberajú zodpovednosť za straty investorov pri akejkoľvek investícii, ktorá sleduje niektorý z ich indexov. Ak poskytovateľ prestane index udržiavať, prípadne ako poskytovateľ benchmarku stratí alebo nezíska registráciu ESMA, a nenájde sa vhodná náhrada, fond sa môže zlikvidovať.

Riziko CDO/CLO Tieto cenné papiere sa ťažko presne oceňujú vzhľadom na ich zložitú štruktúru a aj preto, že v rôznych trhových podmienkach môže byť ich správanie nepredvídateľné a môže im ublížiť pokles podkladových aktív. Nižšie tranže CDO a CLO môžu byť vystavené podstatne vyššiemu riziku než vyššie tranže tých istých cenných papierov.

Riziko podmienených konvertibilných dlhopisov Podmienené konvertibilné cenné papiere (dlhopisy) sú pomerne neodskúšané. Ich emitenti môžu ľubovoľne rušiť alebo meniť plánované výplaty výnosov, sú zraniteľnejšie voči stratám než akcie, nesú riziko predĺženia a môžu byť vysoko volatilné.

Podmienené konvertibilné dlhopisy nesú so sebou okrem iných rizík aj nasledujúce riziká,

Riziko spúšťacích prahových hodnôt: Podmienené konvertibilné dlhopisy sa vydávajú so spúšťacou prahovou hodnotou, napríklad hlavné likvidné aktíva emitenta klesajú pod 5 %. Ak sa dosiahne spúšťacia prahová hodnota, podmienený konvertibilný dlhopis sa automaticky prevedie do vlastného

imania, ktoré však môže mať veľmi malú alebo dokonca žiadnu hodnotu. Spúšťač by sa mohol dosiahnuť stratou kapitálu (čitateľ) alebo zvýšením rizikovo vážených aktív (menovateľ).

Zrušenie kupónu: Pri niektorých podmienených konvertibilných dlhopisoch môže emitent kedykoľvek zrušiť kupónové platby, a to z akéhokoľvek dôvodu a na akokoľvek dlhú dobu. Zrušené platby sa neakumulujú. Zrušenie môže vytvoriť riziko ocenenia.

Riziko obrátenia kapitálovej štruktúry: Podmienený konvertibilný dlhopis môže byť podriadený nielen inému dlhu, ale aj vlastnému imaniu, čo znamená, že za určitých okolností (ako je napríklad aktivácia vysokého prahového odpisu istiny) bude podmienený konvertibilný dlhopis medzi prvými cennými papiermi emitenta, ktoré utrpia straty.

Riziko predĺženia vypovedania: Pri podmienených konvertibilných dlhopisoch, ktoré sú štruktúrované ako trvalé pôžičky, môže byť istina vyplatená v deň výzvy, kedykoľvek neskôr alebo nemusí byť vyplatená nikdy.

Neznáme riziko: Nie je isté, ako sa podmienené konvertibilné dlhopisy budú správať v namáhanom prostredí. Trh napríklad môže považovať aktiváciu spúšťača alebo pozastavenie kupónov jedným emitentom za systémovú udalosť, ktorá vedie k cenovej náказе, volatilitě alebo likviditnému riziku v rámci niektorých alebo všetkých tried aktív.

Riziko výnosu/ocenenia: Hoci podmienené konvertibilné dlhopisy majú tendenciu ponúkať atraktívne výnosy, akékoľvek posúdenie ich rizika musí zahŕňať nielen ich úverové ratingy (ktoré môžu byť nižšie ako investičný stupeň), ale aj ďalšie riziká s nimi spojené, ako je riziko konverzie, zrušenia kupónu a likviditné riziko. Nie je jasné, do akej miery investori presne vyhodnotili riziká podmienených konvertibilných dlhopisov.

Komoditné riziko Komodity bývajú veľmi nestabilné a môžu byť neprimerane ovplyvnené politickými, ekonomickými, poveternostnými, obchodnými, poľnohospodárskymi a teroristickými udalosťami a zmenami v nákladoch na energiu a dopravu.

Riziko koncentrácie Pokiaľ fond investuje veľkú časť svojich aktív do obmedzeného počtu priemyselných odvetví, sektorov alebo emitentov alebo investuje v rámci obmedzenej geografickej oblasti, môže to byť riskantnejšie než v prípade fondu, ktorý investuje v širšom spektre.

Ak sa fond orientuje na konkrétnu spoločnosť, priemysel, sektor, krajinu, región, typ akcií, typ ekonomiky atď., je citlivejší na faktory, ktoré určujú trhovú hodnotu pre danú oblasť zamerania. Medzi tieto faktory môžu patriť ekonomické, finančné alebo trhové podmienky, ako aj sociálne, politické, hospodárske, environmentálne alebo iné podmienky. Výsledkom môže byť vyššia volatilita aj väčšie riziko straty.

Riziko zameniteľných dlhopisov Keďže zameniteľné cenné papiere sú štruktúrované ako dlhopisy, ktoré sa zvyčajne môžu alebo musia splácať vopred stanoveným počtom akcií, a nie hotovosťou, nesú so sebou akciové riziko aj kreditné riziko a riziká nesplatenia typické pre dlhopisy.

Riziká krajiny – Čína Zákonné práva investorov v Číne nie sú jednoznačné. Štátne zásahy sú bežné a nepredvídateľné, niektoré hlavné systémy obchodovania a úschovy sú neoverené a všetky typy investícií budú mať pravdepodobne pomerne vysokú volatilitu a väčšie likviditné riziko a riziko protistrany.

V Číne nie je isté, či by súd chránil právo fondu na cenné papiere, ktoré môže kúpiť prostredníctvom programov Stock Connect, China Interbank Bond Market alebo inými metódami, ktorých predpisy nie sú vyskúšané a môžu sa meniť. Štruktúra týchto schém si nevyžaduje plnú zodpovednosť niektorých jej zložiek, a necháva investorom, ako je fond, relatívne malý priestor na to, aby mohli v Číne podniknúť právne kroky. Čínske burzy s cennými papiermi alebo čínske orgány môžu navyše zdaníť alebo obmedziť krátkodobé zisky, stiahnuť legitímne akcie, stanoviť alebo zmeniť kvóty (maximálny objem obchodov, či už na úrovni investora alebo na úrovni trhu), alebo

inak blokovať, obmedziť, limitovať alebo oddialiť obchodovanie, čím fond zabrzdia vo výkone svojich plánovaných stratégií alebo mu tento výkon znemožnia.

Programy Stock Connect pre Šanghaj a Šen-čen – Hongkong. Stock Connect je spoločný projekt spoločnosti Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), spoločnosti China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear), šanghajskej burzy a burzy v Šen-čene. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), zúčtovacia spoločnosť, ktorú zase prevádzkuje spoločnosť HKEC, koná ako poverenec pre investorov využívajúcich cenné papiere projektu Stock Connect.

Veritelia poverenca alebo uschovávateľa môžu tvrdiť, že aktíva na účtoch vedených pre tieto fondy sú v skutočnosti aktívami poverenca alebo uschovávateľa. Ak by súd potvrdil toto tvrdenie, veritelia poverenca alebo uschovávateľa by sa mohli domáhať platby z aktív príslušného fondu. Spoločnosť HKSCC, ako poverenec, neručí za nárok na cenné papiere projektu Stock Connect, ktoré sú v ňom vedené, a nie je povinná vymáhať vlastnícke právo ani iné práva spojené s vlastníctvom v mene skutočných vlastníkov (napríklad fondov). Z tohto dôvodu teda nie je možné zaručiť vlastnícke právo k takýmto cenným papierom ani práva s nimi spojené (napríklad účasť na podnikových akciách alebo stretnutiach akcionárov).

Ak by FCP alebo akýkoľvek fond utrpel straty v dôsledku výkonnosti alebo platobnej neschopnosti spoločnosti HKSCC, FCP by nemal priamy právny prostriedok voči spoločnosti HKSCC, pretože čínske právo neuznáva žiadny priamy právny vzťah medzi spoločnosťou HKSCC a fondom FCP alebo depozitárom.

Ak spoločnosť ChinaClear zlyhá vo svojom plnení, zmluvné záväzky spoločnosti HKSCC budú obmedzené na pomoc účastníkom pri vybavovaní nárokov. Úsilie fondu o vymáhanie stratených aktív by mohlo viesť k značnému oneskoreniu a výdavkom a nemuselo by byť úspešné.

Čínsky medzibankový trh s dlhopismi. Čínsky medzibankový trh s dlhopismi (CIBM) je mimoburzový trh, ktorý umožňuje zahraničným investorom (napríklad fondom) nakupovať čínske podnikové a štátne dlhopisy. CIBM môže mať nízky objem obchodovania a vysoké spready ponúk a dopytov, vďaka čomu sú dlhopisy porovnateľne menej likvidné a nákladnejšie.

Bond Connect. Cieľom programu Bond Connect je zvýšiť efektívnosť a flexibilitu investovania na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi. Aj keď program Bond Connect odstraňuje investičnú kvótu CIBM a potrebu zástupcu na vyrovnanie dlhopisov, investície uskutočnené prostredníctvom programu Bond Connect môžu podliehať vysokej volatilite cien a potenciálnemu nedostatku likvidity v dôsledku nízkeho objemu obchodovania s určitými dlhovými cennými papiermi. Rizikom sú aj veľké spready medzi dopytovanými a ponukovými cenami, ktoré sťažujú predaj dlhopisov so ziskom, rovnako ako aj riziko protistrany.

Kontinentálne a mimokontinentálne renminbi. Vláda v Číne vedie dve samostatné meny: interné renminbi (CNY), ktoré musia zostať v Číne a vo všeobecnosti ich nemôžu vlastníť cudzinci, a externé renminbi (CNH), ktoré môže vlastníť akýkoľvek investor. Výmenný kurz medzi nimi a mieru, do akej je povolená konverzia mien so zapojením CNH, riadi vláda na základe kombinácie trhových a politických aspektov. Táto skutočnosť efektívne vytvára menové riziko v rámci meny jedného národa, ako aj likviditné riziko, pretože prevod CNY na CNH do iných mien môže byť obmedzený a rovnako obmedzené môže byť odobratie akejkoľvek meny z Číny alebo Hongkongu.

Riziká krajiny – Rusko V Rusku sú riziká spojené s úschovou a protistranami vyššie než v rozvinutých krajinách.

Ruské inštitúcie úschovy a správy dodržiavajú svoje vlastné pravidlá, majú podstatne menšiu zodpovednosť a povinnosti voči investorom, nemusia byť dostatočne regulované alebo môžu byť inak náchylné na podvody, nedbalosť alebo chyby.

Trhy s cennými papiermi v týchto krajinách môžu trpieť aj zníženou efektívnosťou a likviditou, čo môže zhoršiť volatilitu cien a narušenia trhu.

Riziko krytých dlhopisov Popri znášaní kreditných rizík, úrokových rizík a rizík zlyhania protistrany môžu byť kryté dlhopisy menej likvidné než mnoho iných druhov dlhopisov a hodnota záruky vyhradenej na zabezpečenie istiny dlhopisu by mohla klesnúť.

Keďže akákoľvek platobná neschopnosť niektorého emitenta sa bude všeobecne riadiť zákonmi miesta založenia emitenta, tieto zákony môžu poskytovať nižšiu úroveň ochrany než napríklad luxemburské zákony. Cenová volatilita krytého dlhopisu bude ovplyvnená špecifickými vlastnosťami emisie, ako sú fixné/pohyblivé úrokové sadzby, možnosť dobrovoľného odkúpenia emitentom alebo emisná cena vrátane výraznej zľavy alebo prirážky. Pokiaľ je sekundárny trh pre emisiu krytých dlhopisov obmedzený, mohla by táto emisia predstavovať likviditné riziko.

Úverové riziko Cena dlhopisu alebo nástroja peňažného trhu od akéhokoľvek druhu emitenta by mohla klesnúť a dlhopis alebo nástroj peňažného trhu by sa mohol stať volatilnejší a menej likvidný v prípade zhoršenia úverového ratingu cenného papiera alebo finančnej situácie emitenta (alebo ak je o takej situácii trh presvedčený). Toto riziko je väčšie, čím nižšia je kreditná kvalita dlhu a čím vyššia je expozícia fondu voči dlhopisom pod investičným stupňom.

Dlhopisy pod investičným stupňom. Tieto cenné papiere sa považujú za špekulatívne. V porovnaní s dlhopismi investičného stupňa (vhodnými investíciami) sú ceny a výnosy dlhopisov s nižším ako investičným stupňom volatilnejšie a citlivejšie na ekonomické udalosti.

Tieto dlhopisy sú menej likvidné a nesú väčšie riziko zlyhania. Cenné papiere podnikov a krajín, ktoré sa nachádzajú v krízovej situácii, a nezaplatené cenné papiere. Hoci tieto cenné papiere môžu ponúkať vysoké odmeny, majú najnižšiu kreditnú kvalitu, sú mimoriadne špekulatívne, je veľmi náročné ich oceniť alebo predat, často zahŕňajú zložité a neobvyklé situácie a rozsiahle právne opatrenia (napríklad bankrot alebo likvidáciu emitenta), ktorých výsledok je pomerne neistý.

Štátny dlh. Dlh, ktorý vydáva štát a štátne alebo štátom riadené subjekty, môže byť vystavený mnohým rizikám najmä vtedy, keď je štát závislý od platieb alebo predĺžení úverov z externých zdrojov, nie je schopný zaviesť potrebné systémové reformy alebo riadiť domáce náklady, alebo je neobvykle zraniteľný voči zmenám geopolitického alebo ekonomického postoja.

Hoci štátny emitent dokáže z finančného hľadiska splácať svoj dlh, investori by mali k dispozícii málo opravných prostriedkov, ak by sa rozhodol oddialiť, podhodnotiť alebo zrušiť svoje záväzky, pretože hlavným spôsobom platby je zvyčajne súdny dvor štátneho emitenta.

Zabezpečené dlhové záväzky. Tieto cenné papiere sú v koncentrovanej forme kombináciou kreditných rizík dlhopisov pod investičným stupňom, rizika predčasného splatenia a predĺženia aktív podložených cennými papiermi (ABS) a hypoték podložených cennými papiermi (MBS) a riziká pákového efektu spojeného s derivátmi.

Nakoľko cenné papiere rozdeľujú riziká a prínosy podkladovej skupiny investícií do tranží alebo vrstiev, tranže s najvyšším rizikom môžu stratiť svoju cenu, ak dôjde k zlyhaniu čo i len relatívne malej časti podkladových hypoték.

Úverové riziko spojené so životným prostredím. Nepriaznivé účinky environmentálnych problémov, ako sú zmena podnebia a prírodné katastrofy, môžu narušiť finančné zdravie emitenta dlhopisov a obmedziť jeho schopnosť splácať dlh.

Menové riziko Pokiaľ fond drží aktíva denominované v iných menách, než je základná mena, všetky zmeny výmenných kurzov meny by mohli v niektorých prípadoch výrazne znížiť investičné zisky alebo príjmy alebo zvýšiť investičné straty.

Výmenné kurzy sa môžu rýchlo a nepredvídateľne meniť a fond môže mať problém uvoľniť včas svoju expozíciu voči danej mene, aby nedošlo k stratám. Zmeny výmenných kurzov môžu ovplyvňovať také faktory, ako je bilancia vývozu a dovozu, ekonomické a politické trendy, zásahy štátu a špekulácie investorov.

Intervencie zo strany centrálnej banky, napríklad agresívny nákup alebo predaj mien, zmeny úrokových sadzieb, obmedzenia pohybu kapitálu alebo „uvoľnenie väzby“ jednej meny na druhú, by mohli spôsobiť náhle alebo dlhodobé zmeny relatívnych hodnôt mien.

Riziko derivátov Malé pohyby v hodnote podkladového aktíva môžu spôsobiť veľké zmeny v hodnote derivátu, čo všeobecne vedie k vysokej volatilite derivátov a k vystaveniu fondu potenciálnym stratám, ktoré výrazne presahujú náklady na derivát.

Deriváty podliehajú rizikám podkladového aktíva (aktív) – zvyčajne v zmenenej a značne zosilnenej podobe – a takisto nesú svoje vlastné riziká. Niektoré z hlavných rizík derivátov sú:

- cena a volatilita niektorých derivátov (najmä swapov na úverové zlyhanie a zabezpečených dlhových záväzkov) sa môžu líšiť od cien alebo volatility ich základných referencií – niekedy aj výrazne a nepredvídateľne,
- v zložitých trhových podmienkach nemusí byť možné alebo realizovateľné zadávať pokyny, ktoré by obmedzovali alebo vyvážili trhovú expozíciu alebo finančné straty spôsobené niektorými derivátmi,
- deriváty zahŕňajú náklady, ktoré by fondu inak nevznikli,
- potenciálne správanie derivátu za určitých trhových podmienok môže byť ťažké predpovedať (toto riziko je väčšie pri novších alebo zložitejších typoch derivátov),
- zmeny v daňových a účtovných zákonoch alebo v zákonoch o cenných papieroch by mohli spôsobiť pokles hodnoty derivátu alebo by mohli za nepriaznivých okolností donútiť fond ukončiť pozíciu derivátu,
- niektoré deriváty (najmä futures, opcie, swapy na celkový výnos, kontrakty na rozdiel a niektoré zmluvy o podmienených záväzkoch) môžu zahŕňať pôžičky na maržu, tzn. že fond môže byť prinútený zvoliť si medzi likvidáciou cenných papierov, aby splnil výzvu na dodatočné vyrovnanie, alebo stratou na pozícii, ktorá by mohla znamenať menšiu stratu alebo zisk, keby bola dlhšia.

Deriváty obchodované na burze Obchodovanie s týmito derivátmi alebo s ich podkladovými aktívami by mohlo byť pozastavené alebo obmedzené. Existuje aj riziko, že vysporiadanie týchto derivátov prostredníctvom prevodného systému nemusí nastať podľa očakávaní a v očakávanom čase.

OTC deriváty – nezúčtované Keďže OTC deriváty sú v podstate súkromné dohody medzi fondom a jednou alebo viacerými protistranami, ich regulácia nie je taká prísna ako v prípade cenných papierov obchodovaných na trhu. Nesú tiež väčšie riziko protistrany a likviditné riziko a ich ceny sú subjektívnejšie. Ak protistrana prestane ponúkať derivát, ktorý fond plánoval použiť, fond nemusí byť schopný nájsť porovnateľný derivát inde a môže premeškať príležitosť na zisk alebo sa neočakávane vystaviť rizikám alebo stratám vrátane strát v súvislosti s pozíciou derivátu, pre ktorú nedokázal zaobstarať kompenzačný derivát.

Nakoľko vo všeobecnosti nie je praktické, aby FCP rozdeľoval svoje transakcie s OTC derivátmi medzi viaceré protistrany, pokles finančného zdravia ktorejkoľvek protistrany by mohol spôsobiť značné straty. Naopak, ak akýkoľvek fond čelí finančnému oslabeniu alebo si nespĺní nejakú povinnosť, protistrany by nemuseli byť ochotné s FCP obchodovať, čo by mohlo viesť k tomu, že FCP nebude schopný efektívne a konkurencieschopne fungovať.

OTC deriváty – zúčtované Tieto deriváty sa zúčtujú na obchodnej platforme, a preto sú ich likviditné riziká podobné ako v prípade derivátov obchodovaných na burze. Stále však nesú riziko protistrany, ktoré je podobné nezúčtovaným OTC derivátom.

Riziko rozvíjajúcich sa a hraničných trhov Rozvíjajúce sa a hraničné trhy sú menej rozvinuté a volatilnejšie než rozvinuté trhy. Predstavujú vyššie riziká (najmä trhové riziko, úverové riziko, nelikvidné zabezpečenie, právne riziká, riziko úschovy a menové riziko) a je pravdepodobnejšie, že sa na nich vyskytnú riziká, ktoré sú na rozvinutých trhoch spojené s neobvyklými trhovými podmienkami.

Medzi dôvody tejto vyššej úrovne rizika patria nasledujúce faktory:

- politická, ekonomická alebo sociálna nestabilita,
- hospodárstva sú veľmi závislé od konkrétnych priemyselných odvetví, komodít alebo obchodných partnerov,
- nekontrolovaná inflácia,
- vysoké alebo rozmarné tarify alebo iné formy protekcionizmu,
- kvóty, nariadenia, zákony, obmedzenia repatriácie peňazí alebo iné postupy, ktoré znevýhodňujú vonkajších investorov (napríklad fond),
- zmeny zákonov alebo neschopnosť uplatnenia zákonov alebo iných právnych predpisov zameraných na zabezpečenie spravodlivých alebo funkčných mechanizmov na riešenie sporov alebo vymáhanie pohľadávok alebo iné uznanie práv investorov v zmysle, ako sú vnímané na rozvinutých trhoch,
- vysoké poplatky, náklady na obchodovanie, dane alebo priame zabavenie majetku,
- nedostatočné rezervy na krytie zlyhaní emitenta alebo protistrany,
- neúplné, zavádzajúce alebo nepresné informácie o cenných papieroch a ich emitentoch,
- neštandardné alebo nedostatočné postupy v oblasti účtovníctva, auditu alebo finančného výkazníctva,
- trhy, ktoré sú malé a majú nízky objem obchodov, môžu byť následne citlivé na likviditné riziko a manipuláciu s trhovými cenami,
- svojvoľné odklady a uzávierky trhu,
- menej rozvinutá trhovú infraštruktúra, ktorá nedokáže zvládnuť vysoký objem obchodovania,
- podvody, korupcia a chyby.

V niektorých krajinách môžu trhy s cennými papiermi trpieť aj zníženou efektívnosťou a likviditou, čo môže zväčšiť volatilitu cien a narušenia trhu.

Ak sa rozvíjajúce trhy nachádzajú v iných časových pásmach, než je časové pásmo Luxemburska, fond nemusí byť schopný včas reagovať na pohyby cien, ku ktorým dochádza v priebehu hodín, keď fond nie je otvorený na obchodovanie.

Z hľadiska rizík patria do kategórie rozvíjajúcich sa trhov menej rozvinuté trhy, napríklad väčšina krajín v Ázii, Afrike, Južnej Amerike a východnej Európe, ako aj krajiny ako Čína, Rusko a India, ktoré majú úspešné hospodárstva, ale nemusia zabezpečovať najvyššiu úroveň ochrany investorov.

Akciové riziko Akcie môžu rýchlo stratiť hodnotu a zvyčajne predstavujú vyššie (často výrazne vyššie) trhové riziká než dlhopisy alebo nástroje peňažného trhu.

Ak dôjde k bankrotu spoločnosti alebo podobnej finančnej reštrukturalizácii, jej akcie môžu stratiť väčšinu alebo celú svoju hodnotu.

Cena akcií sa líši podľa ponuky a dopytu a trhových očakávaní budúcej ziskovosti spoločnosti, ktoré môžu ovplyvňovať faktory, ako sú spotrebiteľský dopyt, inovácia výrobkov, konanie konkurencie, a skutočnosť, ako alebo či sa spoločnosť rozhodne riešiť environmentálne a sociálne faktory a faktory riadenia (ESG).

Medzi príklady postupov udržateľnosti patrí zmiernenie účinkov extrémnych vplyvov počasia, znižovanie environmentálnych vplyvov, zlepšovanie pracovných podmienok, boj proti diskriminácii na pracovisku a zavedenie silného a transparentného riadenia.

Zaisťovacie riziko Akékoľvek úsilie o zníženie alebo vylúčenie určitých rizík nemusí vyjsť podľa plánu a ak aj vyjde v potrebnom rozsahu, spravidla s rizikom straty vylúči aj možnosti zisku.

Fond môže použiť zaistenie v rámci svojho fondu a, pokiaľ ide o akékoľvek určené triedy podielových listov, na zaistenie menovej expozície triedy. Zaistenie zahŕňa náklady, ktoré znižujú investičnú výkonnosť. Preto pri akejkoľvek triede podielových listov, ktorá zahŕňa zaistenie na úrovni fondu aj na úrovni triedy podielových listov, môžu existovať dve úrovne zaistenia, pričom niektoré nemusia priniesť žiadny úžitok (napríklad na úrovni fondu môže fond aktíva denominované v singapurskom dolári (SGD) zaisťiť pomocou EUR, zatiaľ čo trieda podielových listov zaistených v SGD tohto fondu by potom toto zaistenie zrušila).

Riziká spojené s menovým zaistením triedy podielových listov (napríklad riziká protistrany) by mohli mať vplyv na investorov iných tried podielových listov. Zoznam fondov s triedami podielových listov, ktoré by mohli byť vystavené riziku škodlivého vplyvu, nájdete na lokalite eurizoncapital.com.

Riziko nelikvidných cenných papierov Niektoré cenné papiere môže byť prirodzene ťažké oceniť alebo predáť v požadovanom čase a cene, najmä v z hľadiska množstva.

Môže ísť o cenné papiere, ktoré sa všeobecne považujú za nelikvidné, napríklad nekótované cenné papiere, cenné papiere podľa pravidiel 144A a cenné papiere, ktoré predstavujú malú emisiu, obchoduje sa s nimi len zriedka, alebo sa s nimi obchoduje na trhoch, ktoré sú pomerne malé alebo sú známe dlhou lehotou zúčtovania. Náklady na likvidáciu nelikvidných cenných papierov sú často tiež vyššie.

Riziko cenných papierov spojených s infláciou Ak inflácia klesne alebo zostane nízka, výnosy z krátkodobých cenných papierov spojených s infláciou klesnú alebo zostanú nízke.

Riziko infraštruktúry u cenných papierov spojených s infláciou Na spoločnosti pôsobiace v oblasti infraštruktúry pôsobia rôzne faktory, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na ich podnikanie, ako sú náklady s vysokými úrokmi pri kapitálovom náročných stavebných projektoch, ťažkosti so získavaním kapitálu v primeraných sumách za primeraných podmienok a zmeny environmentálnych a iných právnych predpisov.

Riziko úrokovej sadzby Keď úrokové sadzby rastú, hodnoty dlhopisov spravidla klesajú. Toto riziko je vo všeobecnosti vyššie, čím dlhšia je investícia do dlhopisov.

V prípade bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a iných investícií s krátkou splatnosťou je účinok úrokového rizika opačný. Možno očakávať, že pokles úrokových sadzieb spôsobí pokles investičných výnosov.

Riziko investičného fondu Rovnako ako pri každom investičnom fonde, investovanie do fondu nesie so sebou určité riziká, ktorým by investor nebol vystavený, keby investoval priamo na trhoch:

- konanie iných investorov (najmä náhly veľký odliv hotovosti) by mohol narušiť riadnu správu fondu a spôsobiť pokles ČHA,
- investor nemôže usmerňovať ani ovplyvňovať spôsob investovania peňazí, kým sú vo fonde,
- fond podlieha rôznym investičným zákonom a predpisom, ktoré obmedzujú použitie niektorých cenných papierov a investičných postupov, ktoré môžu zlepšiť výkonnosť; pokiaľ sa fond rozhodne zapísať v jurisdikciách, ktoré stanovujú prísnejšie limity, mohlo by toto rozhodnutie ešte viac obmedziť jeho investičné aktivity,

- keďže má fond sídlo v Luxembursku, nemusí sa naň vzťahovať ochrana, ktorú by poskytovali iné regulačné orgány (vrátane ochrany domovského regulačného orgánu v prípade investorov mimo Luxemburska),
- zmeny predpisov na celom svete a zvýšená kontrola finančných služieb zo strany regulačných orgánov by mohli viesť k novým predpisom alebo iným zmenám, ktoré by mohli obmedziť príležitosti alebo zvýšiť náklady FCP,
- keďže podielové listy fondu nie sú verejne obchodovateľné, jedinou možnosťou na likvidáciu podielových listov je spravidla spätné odkúpenie, na ktoré sa vzťahujú všetky zásady spätného odkúpenia stanovené fondom,
- vzhľadom na spôsob výpočtu výkonnostných poplatkov je možné, že v niektorých prípadoch by investor mohol nakoniec platiť výkonnostný poplatok aj vtedy, keď je skutočná výkonnosť záporná,
- fond by mohol pozastaviť vyplácanie svojich podielových listov z ktoréhokoľvek z dôvodov opísaných v časti „Práva, ktoré si vyhradzuje“ v odseku „Investovanie do fondov“,
- nákup a predaj investícií fondu nemusí byť optimálny z hľadiska daňovej efektívnosti ktoréhokoľvek konkrétneho investora,
- pokiaľ fond investuje do iných PKIPCP/PKI, bude mať menej priamych informácií o rozhodnutiach investičných správcov PKIPCP/PKI a nebude mať nad nimi nijakú kontrolu, čo by mohlo znamenať druhú vrstvu investičných poplatkov (čo ešte viac naruší prípadné investičné výnosy) a fond by mohol čeliť likviditnému riziku pri pokuse o uvoľnenie svojej investície do PKIPCP/PKI,
- FCP nemusí byť schopný vyvolať plnú zodpovednosť poskytovateľa služieb za prípadné straty alebo stratu príležitostí vyplývajúcich z konania poskytovateľa služieb,
- pre rôzne triedy podielových listov nemusí byť praktické a dokonca ani možné úplne izolovať svoje náklady a riziká od ostatných tried podielových listov vrátane rizika, že veritelia jednej triedy podielových listov fondu sa môžu pokúsiť získať aktíva inej triedy na vyrovnanie záväzku,
- pokiaľ FCP obchoduje s pridruženými spoločnosťami spoločnosti Eurizon Capital S.A. a tieto pridružené spoločnosti (a pridružené spoločnosti iných poskytovateľov služieb) navzájom obchodujú v mene FCP, môže dôjsť ku konfliktu záujmov (aj keď na ich zmiernenie sa musia všetky také obchodné rokovania viesť za bežných trhových podmienok a na všetky subjekty a osoby s nimi spojené sa vzťahujú prísne zásady spravodlivého obchodovania, ktoré zakazujú použitie dôverných informácií vo svoj prospech, ako aj zvýhodňovanie).

Ak fond investuje do iného PKIPCP/iného PKI, tieto riziká sa vzťahujú na fond a nepriamo aj na podielnikov.

Riziko pákového efektu Vysoká čistá expozícia fondu voči určitým investíciám by mohla viesť k volatilitě cien jeho podielových listov.

Pokiaľ fond využíva pôžičky na deriváty alebo cenné papiere na zvýšenie svojej čistej expozície voči akémukoľvek trhu, kurzu, košu cenných papierov alebo iným finančným referenčným zdrojom, budú na úrovni fondu zosilnené aj výkyvy v cene referenčného zdroja.

Riziko riadenia Investiční správcovia fondu sa môžu myliť pri analýze trhových alebo hospodárskych trendov, pri výbere alebo návrhu prípadných používaných softvérových modelov, pri rozdeľovaní aktív alebo pri iných rozhodnutiach o tom, ako budú aktíva fondu investované.

To sa týka aj projekcií súvisiacich s priemyselnými, trhovými, ekonomickými, demografickými alebo inými trendmi, ako aj s načasovaním investičných rozhodnutí a relatívnym dôrazom na rôzne investície. Popri zmeškaných príležitostiach na zvýšenie výkonnosti investícií môžu neúspešné rozhodnutia manažmentu znamenať aj značné náklady, napríklad náklady na prechod na novú stratégiu alebo zloženie fondu.

Stratégie, ktoré zahŕňajú aktívne obchodovanie (zvyčajne majú podľa definície obrát viac ako 100 % ročne), môžu byť spojené s vysokými nákladmi na obchodovanie a tiež môžu generovať vysoký stupeň krátkodobých kapitálových ziskov, ktoré môžu byť pre podielníkov zdaniteľné.

Novo založené fondy môžu používať neosvedčené stratégie alebo postupy a pre investorov môže byť ťažké vyhodnotiť ich vzhľadom na nedostatočnú históriu operácií. Volatilita aj výnosy nového fondu sa navyše môžu meniť, pretože nárast jeho aktív si vyžaduje rozšírenie stratégie a metód.

Trhové riziko Ceny a výnosy mnohých cenných papierov sa môžu často meniť – niekedy so značnou volatilitou – a môžu klesať na základe rôznych faktorov.

K týmto faktorom patria aj:

- politické a ekonomické správy,
- štátna politika,
- zmeny technológií a obchodných postupov,
- demografické a kultúrne zmeny a zmeny v populácii,
- prírodné katastrofy alebo katastrofy, ktoré zapríčinil človek,
- poveternostné a klimatické faktory,
- vedecké alebo výskumné objavy,
- náklady a dostupnosť energie, komodít a prírodných zdrojov.

Účinky trhového rizika môžu byť okamžité alebo postupné, krátkodobé alebo dlhodobé, úzke alebo široké.

Riziko predčasného splatenia a predĺženia Akékoľvek neočakávané správanie úrokových sadzieb by mohlo poškodiť výkonnosť splatných dlhových cenných papierov (cenných papierov, ktorých emitenti majú právo na vyplatenie istiny cenného papiera pred dátumom splatnosti).

Keď úrokové sadzby klesnú, emitenti majú tendenciu tieto cenné papiere splácať a opätovne vydávať nové za nižšie úrokové sadzby. V takom prípade nemusí mať fond inú možnosť než znovu investovať peniaze z týchto splatených cenných papierov s nižšou úrokovou sadzbou („riziko predčasného splatenia“).

S rastom úrokových sadzieb majú zároveň dlžníci tendenciu svoje hypotéky s nízkym úrokom nepredplácať. Fond sa tak môže zafixovať na výnosoch pod trhovú hodnotu, kým úrokové sadzby neklesnú alebo kým nedôjde k splatnosti cenných papierov („riziko predĺženia“). Môže to tiež znamenať, že fond musí predať cenné papiere so stratou, alebo sa musí vzdať príležitosti uskutočniť ďalšie investície, ktoré sa môžu ukázať ako lepšie.

Ceny a výnosy splatných cenných papierov zvyčajne odrážajú predpoklad, že budú vyplatené v určitom momente pred splatnosťou. Ak sa táto platba uskutoční podľa očakávania, fond spravidla nebude znášať nepriaznivé dopady. Ak sa však platba uskutoční podstatne skôr alebo neskôr, než sa očakávalo, môže to znamenať, že fond v skutočnosti cenné papiere preplatil.

Tieto faktory môžu zároveň nežiaducim spôsobom ovplyvniť dĺžku fondu a zvýšiť alebo znížiť citlivosť na úrokové sadzby. Za určitých okolností môže z dôvodu nenastania očakávaného rastu alebo poklesu sadzieb vyplynúť riziko predčasného splatenia alebo predĺženia.

Riziko súvisiace s investíciami do nehnuteľností Realitné investičné trusty (REIT) investujú priamo do fyzických nehnuteľností alebo do súvisiacich činností, majú tendenciu k nadpriemernej volatilita a môže im ublížiť akýkoľvek faktor, ktorý zníži hodnotu oblasti alebo samotnej nehnuteľnosti, alebo riziká spojené s hypotékou.

Investície do holdingov nehnuteľností alebo súvisiacich podnikov alebo cenných papierov (vrátane úrokov z hypoték) môžu konkrétne poškodiť prírodné katastrofy, hospodársky pokles, nadmerná výstavba, zmeny územných celkov, zvyšovanie daní, trendy v populácii alebo životnom štýle, zlyhania manažmentu, ťažkosti pri hľadaní nájomcov alebo výbere platieb, kontaminácia životného prostredia a ďalšie

faktory, ktoré môžu ovplyvniť trhovú hodnotu alebo hotovostný tok investícií, vrátane toho, že REIT nesplní podmienky transparentného príjmu oslobodeného od daní.

Na akciové REIT majú najčastejšie priamy vplyv realitné faktory, zatiaľ čo hypotekárne REIT sú náchylnejšie na riziko úrokovej sadzby a kreditné riziko (zvyčajne pokles bonity držiteľov hypoték).

Množstvo realitných investičných trustov sú v skutočnosti malé korporácie, ktoré nesú riziko akcií s nízkou a strednou kapitalizáciou. Niektoré sú vysoko zadlžené, čo zvyšuje volatilitu. Hodnota realitných cenných papierov nemusí nevyhnutne sledovať hodnotu podkladových aktív.

Riziko krátkej pozície Zaujatie krátkej pozície (pozície, ktorej hodnota sa pohybuje v opačnom smere od hodnoty samotného cenného papiera) prostredníctvom derivátov vytvára straty, keď hodnota podkladového cenného papiera stúpa. Používanie krátkych pozícií môže zvýšiť riziko straty aj volatilitu.

Potenciálne straty z použitia krátkej pozície sú teoreticky neobmedzené, pretože cena, na ktorú môže cenný papier vzrásť, nie je nijako obmedzená, zatiaľ čo strata z hotovostnej investície do cenného papiera nemôže presiahnuť investovanú sumu.

Predaj investícií nakrátko môže podliehať zmenám predpisov, ktoré by mohli viesť k stratám alebo ktoré by mohli znemožniť ďalšie plánované alebo úplné použitie krátkych pozícií.

Riziko akcií s nízkou a strednou trhovou kapitalizáciou Akcie spoločností s nízkou a strednou kapitalizáciou môžu byť volatilnejšie a menej likvidné než akcie väčších spoločností.

Spoločnosti s nízkou a strednou kapitalizáciou majú často menej finančných zdrojov, kratšiu históriu operácií a užšie obchodné zameranie, a preto im môže hroziť väčšie riziko dlhodobých alebo trvalých neúspechov v podnikaní. Počiatočné verejné ponuky (IPO) môžu byť veľmi volatilné a môže byť ťažké ich vyhodnotiť z dôvodu nedostatočnej histórie obchodovania a relatívneho nedostatku verejných informácií.

Riziko pri investovaní do sukukov Popri riziku, ktoré je bežné pri podobných dlhových cenných papieroch, môže byť sukuk volatilnejší, menej likvidný, môže mať vyššie náklady a v niektorých prípadoch môže niesť aj väčšie kreditné riziko.

Trh so sukukmi (dlhovými cennými papiermi, ktoré sú štruktúrované ako akcie, aby vyhovel moslimskému zákazu úrokov) je relatívne nový a malý, čo znamená, že likvidita a volatilita môžu predstavovať väčšie riziko ako v prípade iných porovnateľných cenných papierov.

Sukuk krytý aktívami udeľuje skutočné vlastnícke práva k podkladovému aktívu, čím investorom zabezpečuje istý opravný prostriedok v prípade, že emitent neuskutoční sľúbené platby. Sukuk založený na aktívach však takéto vlastnícke práva neudeľuje, a preto sa spája s vyšším úverovým rizikom.

Riziko investovania do trvalej udržateľnosti Fond, ktorý používa kritériá trvalej udržateľnosti, môže mať nižšiu výkonnosť ako trh alebo iné fondy, ktoré investujú do podobných aktív, ale neuplatňujú kritériá trvalej udržateľnosti.

Používanie kritérií trvalej udržateľnosti môže znamenať, že fond premešká príležitosti na nákup cenných papierov, u ktorých sa preukáže vyššia návratnosť alebo menšia volatilita, a rovnako môže ovplyvniť načasovanie optimálnych rozhodnutí o kúpe/predaji.

Trvalo udržateľné investovanie je do istej miery založené na nefinančných hľadiskách, ktorých účinky na ziskovosť sú nepriame a môžu byť špekulatívne. Analýza fondu, ktorá sa týka hodnotení trvalej udržateľnosti, môže byť chybná alebo informácie, na ktorých je táto analýza založená, môžu byť neúplné, nepresné alebo zavádzajúce. Rovnako je možné, že bude fond čeliť nepriamej expozícii voči emitentom, ktorí nesplňajú jeho štandardy trvalej udržateľnosti.

Viaceré spoločností v oblasti trvalej udržateľnosti sú pomerne malé, a preto im hrozí riziko akcií s nízkou a strednou trhovou kapitalizáciou. Mnohé sa navyše spoliehajú na nové technológie alebo obchodné modely, ktoré by mohli predstavovať nadpriemerné riziko zlyhania.

Riziko zdanenia Niektoré krajiny zdaňujú úroky, dividendy alebo kapitálové zisky z určitých investícií vo svojej krajine. Ktorákoľvek krajina môže zmeniť svoje daňové zákony alebo zmluvy spôsobom, ktorý ovplyvní fond alebo jeho podielnikov.

Daňové zmeny môžu mať aj spätnú účinnosť a mohli by mať vplyv na investorov bez priamych investícií v krajine. Ak by napríklad Čína zmenila svoju daňovú klasifikáciu FCP alebo príbuzného subjektu, zmenila alebo zastavila plnenie daňovej zmluvy alebo odobrala daňové stimuly, mohlo by dôjsť k zvýšeniu daní splatných z čínskych investícií alebo dokonca k zdaneniu vo výške 10 % (alebo viac) z príjmu, ktorý FCP dostáva zo všetkých zdrojov na celom svete, vrátane fondov, ktoré nevlastnia žiadne čínske investície.

Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

Riziká uvedené v tejto časti sa za bežných trhových podmienok vo významnej miere neobjavujú (aj keď sa môžu vyskytnúť v obmedzenej miere). Za neobvyklých trhových podmienok však môžu tieto riziká patriť k najväčším.

Riziko protistrany a kolaterálu Každý subjekt, s ktorým fond obchoduje, vrátane subjektov, s ktorými fond vykonáva transakcie financovania cenných papierov, a iných subjektov s dočasnou alebo dlhodobou úschovou aktív fondu, nemusí byť ochotný alebo schopný plniť si svoje záväzky voči fondu.

Ak dôjde k bankrotu protistrany (vrátane depozitára), fond by mohol stratiť časť svojich peňazí alebo všetky svoje peniaze a mohlo by dôjsť k oneskoreniu pri spätnom získavaní cenných papierov alebo hotovosti, ktoré mala v držbe protistrana. To by mohlo znamenať, že fond nedokáže prediť cenné papiere alebo z nich získať príjem v období, v ktorom sa snaží presadiť svoje práva, pričom už tento samotný proces môže mať za následok ďalšie náklady. Navyše by počas obdobia, v ktorom zlyhanie pretrváva, mohla klesnúť hodnota cenných papierov.

Keďže vklady v hotovosti nepodliehajú deľbe aktív zo strany depozitára ani určeného poverenca, boli by v prípade bankrotu depozitára alebo poverenca v porovnaní s inými aktívami vystavení vyššiemu riziku.

Na dohody s protistranami môže mať vplyv likviditné riziko a operačné riziko, ktoré by mohli viesť k stratám alebo by mohli obmedziť schopnosť fondu vyhovieť požiadavkám na vyplatenie.

Vzhľadom na to, že protistrany nie sú zodpovedné za straty spôsobené udalosťou „vyššej moci“ (ako je závažná prírodná alebo človekom spôsobená katastrofa, nepokoje, teroristický čin alebo vojna), mohla by takáto udalosť spôsobiť značné straty v súvislosti so zmluvnými dohodami týkajúcimi sa fondu.

Hodnota zábezpeky nemusí pokrývať úplnú hodnotu transakcie a nemusí pokrývať žiadne poplatky ani výnosy dlžné fondu. Ak akákoľvek zábezpeka, ktorú si fond drží ako ochranu pred

rizikom protistrany (vrátane aktív, do ktorých bola investovaná hotovostná zábezpeka), poklesne na hodnotu, nemusí fond úplne ochrániť pred stratami. Problémy s predajom zábezpeky môžu posunúť alebo obmedziť schopnosť fondu vyhovieť požiadavkám na vyplatenie. V prípade transakcií požičiavania cenných papierov alebo spätného odkúpenia by držaná zábezpeka mohla priniesť nižší príjem ako aktíva prevedené na protistranu. Hoci fond vo vzťahu ku každej zábezpeke používa štandardné dohody v rámci svojej oblasti, v niektorých jurisdikciách môže byť zložitá, a dokonca aj nemožná tieto dohody vymáhať v zmysle miestnych zákonov.

Riziko financovania cenných papierov Pôžičky cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení, reverzné dohody o spätnom odkúpení a swapy na celkový výnos podliehajú všetkým vyššie uvedeným rizikám protistrany a zábezpeky vrátane vyššie uvedených rizík likvidity a operačných rizík opísaných pod týmito názvami v tomto prospekte. Medzi ďalšie operačné riziká patria oneskorenia pri vysporiadaní transakcií, ktoré môžu ovplyvniť likviditu fondu a ocenenie aktív. Ďalším rizikom likvidity zmlúv o spätnom odkúpení je možnosť, že fond nebude schopný včas splatiť výnosy protistrane. Akékoľvek riziko financovania cenných papierov by mohlo spôsobiť niektorý z nežiaducich výsledkov uvedených v úvode tejto časti o rizikách.

Riziko zlyhania Emitenti určitých dlhopisov nemusia byť schopní platiť za svoje dlhopisy.

Likviditné Riziko Akýkoľvek cenný papier môže byť ťažké oceniť alebo prediť v požadovanom čase a cene.

Riziko likvidity by mohlo ovplyvniť hodnotu fondu a jeho schopnosť vyplácať výnosy z odkupu alebo splatiť napríklad výnosy z dohody o spätnom odkúpení v dohodnutom termíne.

Operačné riziko Činnosť fondu môže byť ohrozená ľudskými pochybeniami, chybnými procesmi alebo riadením a technologickými zlyhaniami vrátane zlyhania pri prevencii alebo detekcii kybernetických útokov, krádeží dát, sabotáží alebo iných elektronických incidentov.

Operačné riziká môžu fond vystaviť chybám, ktoré okrem iného ovplyvnia kalkuláciu, tvorbu cien, účtovníctvo, daňové výkazy, finančné výkazy, úschovu a obchodovanie. Operačné riziká nemusia byť hneď odhalené, a dokonca aj v prípade ich zistenia sa môže javiť ako nepraktické vymáhať od zodpovedných osôb okamžitú alebo primeranú náhradu.

Metódy, ktoré používajú počítačoví zločinci, sa vyvíjajú rýchlo a spoľahlivá obrana nemusí byť vždy k dispozícii. Pokiaľ sa údaje FCP ukladajú alebo prenášajú v systémoch viacerých subjektov pomocou technológie viacerých dodávateľov, jeho zraniteľnosť voči kybernetickému riziku sa zvyšuje. Medzi možné dôsledky narušenia kybernetickej bezpečnosti alebo nesprávneho prístupu patrí strata osobných údajov investora, chránených údajov o správe fondu, zásah regulačných orgánov a nezanedbateľné obchodné škody alebo poškodenie reputácie, čo má finančné dôsledky pre investorov.

Riziko štandardných postupov Postupy riadenia investícií, ktoré dobre fungovali v minulosti alebo predstavujú akceptované spôsoby riešenia určitých podmienok, môžu byť v konečnom dôsledku neúčinné.

Zásady týkajúce sa úverov

Správcovská spoločnosť posudzuje úverovú kvalitu v súlade s referenciami a metódami, ktoré sú popísané nižšie.

V prípade dlhopisov sa úverové ratingy posudzujú na úrovni cenných papierov alebo emitenta a v čase kúpy cenných papierov. Fond môže disponovať cennými papiermi so zníženou hodnotou. Akékoľvek porušenie limitu určeného v investičnej politike fondu, ktoré vyplynie z takéhoto zníženia sa však musí vyriešiť čo najskôr v súlade s bežnou činnosťou fondu.

V prípade dlhopisov a nástrojov peňažného trhu správcovská spoločnosť používa iba ratingy úverových agentúr so sídlom v Európskej únii, ktoré boli zaregistrované v súlade s európskym nariadením 462/2013. Správcovská spoločnosť sa výlučne ani mechanicky nespolieha na úverové ratingy pridelené ratingovými agentúrami.

Dlhopisy investičného stupňa (AAA/Aaa až BBB-/Baa3)

Emisie alebo emitenti predstavujúci významné pozície: úverové ratingy agentúr a/alebo interné hodnotenie správcovskou spoločnosťou.

Emisie alebo emitenti predstavujúci menej významné pozície: úverový rating minimálne jednej agentúry.

Dlhopisy pod investičným stupňom (BB+/Ba1 alebo nižší)

Všetky emisie alebo emitenti: v prípade dostupnosti úverové ratingy agentúr, v opačnom prípade interné hodnotenie správcovskou spoločnosťou.

Aktíva v držbe fondov peňažného trhu

Pri hodnotení nástrojov peňažného trhu, sekuritizácie a komerčných cenných papierov zabezpečených aktívami, čo sa týka fondov peňažných trhov (ako to vymedzuje a upravuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131), s cieľom určiť, či ich úverová kvalita získava priaznivé hodnotenie, správcovská spoločnosť vyhodnocuje úverové

ratingy agentúr a tiež uplatňuje jej vlastný obozretný interný postup hodnotenia úverovej kvality pomocou aktuálnych kvalitných informácií z ďalších spoľahlivých zdrojov. Tento postup je založený na obozretných, systematických a priebežných metodikách posudzovania, ktoré zohľadňujú charakteristiky emitenta aj nástroja a boli overené na základe skúseností a empirických dôkazov vrátane spätného testovania.

Postup zahŕňa kritériá na analýzu finančných údajov, identifikáciu trendov a sledovanie kľúčových determinantov úverového rizika. Správcovská spoločnosť dohliada na uplatňovanie postupu prostredníctvom tímu analytikov úverového výskumu a pravidelne monitoruje postup, čo sa týka presnosti, primeranosti a správneho výkonu, pričom z času na čas vykonáva úpravy kritérií posudzovania relatívneho významu. Postup je v súlade s článkom 19 ods. 4 a článkom 20 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 2017/1131 a je schválený vedúcimi pracovníkmi správcovskej spoločnosti a následne predstavenstvom správcovskej spoločnosti.

Interný postup posudzovania sa opiera o početné ukazovatele. Medzi príklady kvantitatívnych kritérií patria nástroje peňažného trhu a swapy na úverové zlyhanie, monitorovanie relevantných finančných indexov, ktoré pokrývajú geografickú polohu, sektory a triedu aktív, a finančné informácie a informácie o zlyhaní pre konkrétne odvetvia. Medzi príklady kvalitatívnych kritérií patrí konkurenčná pozícia, riziko riadenia, finančná situácia a zdroje likvidity emitenta; schopnosť emitenta reagovať na budúce udalosti; sila odvetvia emitenta v rámci ekonomiky, pokiaľ ide o hospodárske trendy; a trieda, štruktúra, krátkodobá charakteristika, podkladové aktíva, profil likvidity, relevantné trhy a potenciálne operačné riziká a riziká protistrán nástroja. V súlade s článkom 21 nariadenia (EÚ) č. 2017/1131 správcovská spoločnosť dokumentuje svoj postup interného posudzovania úverovej kvality a posúdenia úverovej kvality.

Politika udržateľného investovania a Integrácia ESG

Na úrovni fondu FCP

Predstavenstvo fondu FCP je presvedčené, že musí slúžiť záujmom akcionárov, a preto s týmto cieľom poskytuje investičné riešenia, ktoré zaisťujú dlhodobú konkurenčnú výkonnosť. Neoddeliteľnou súčasťou tejto povinnosti je silný záväzok spoločnosti Eurizon Capital k udržateľnému investovaniu. Udržateľné investovanie znamená prijímanie lepšie informovaných investičných rozhodnutí, riešenie problémov a dilem udržateľnosti vrátane súvisiacich rizík a ovplyvňovanie spoločností portfólia fondu s cieľom prispieť k pozitívnemu výsledku.

Ak nie je v „Popise fondov“ uvedené inak, všetky fondy podliehajú našej politike udržateľného investovania (s výnimkou investícií do derivátov a fondov od iných poskytovateľov ako Eurizon Capital). Niektoré fondy idú ešte ďalej a dodržiavajú prísnejšie kritériá, ktoré sú uvedené v časti „Popis fondov“.

V súlade s politikou udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital sú fondy spravované na základe integrácie faktorov environmentálneho, sociálneho a podnikového riadenia (ESG), ktoré sú v súlade so zásadami zodpovedného investovania podporovanými OSN.

To znamená, že faktory ESG sa posudzujú holisticky spolu s finančnými faktormi a sú riadené z hľadiska rizika a výnosu.

Výber aktív vo fondoch sa opiera najmä o údaje tretích strán. Tieto údaje môžu byť neúplné, nepresné alebo nedostupné, v dôsledku čoho existuje riziko, že investičný manažér nesprávne vyhodnotí cenný papier alebo emitenta.

Fondy využívajú aktívne vlastníctvo prostredníctvom dialógu, hlasovania a spolupráce s cieľom vytvoriť dlhodobú hodnotu.

Fondy využívajú skríning ako nástroj na identifikáciu rizík ESG a na vylúčenie alebo obmedzenie investícií do niektorých sektorov alebo emitentov.

Spoločnosť Eurizon Capital podporuje transparentnosť zverejňovaním informácií o svojom prístupe, podávaním správ o pokroku a podporou otvoreného dialógu s investormi a inými zainteresovanými stranami. Ďalšie informácie o pravidlách udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital nájdete na adrese eurizoncapital.com.

Na úrovni fondu

Táto tabuľka uvádza súčasti prístupu ESG prijatého pre každý fond.

Tieto informácie by sa mali čítať spolu s investičnou politikou v časti „Popis fondov“

Názov fondu	Aktívne vlastníctvo	Sektorové obmedzenie	Obmedzenie emitenta	Sektorové vylúčenie	Vylúčenie emitenta	Integrácia ESG			Uhlíková stopa	Investovanie s dopadom
						Score	Index	Sovereign		
Euro Cash				•	•			•		
Euro Bond				•	•	•				
Euro Q-Equity	•			•	•	•				
Emerging Bond Total Return				•	•	•				
Emerging Bond Total Return Enhanced				•	•	•				
Q-Flexible	•			•	•	•				
Enhanced Constant Risk Contribution	•			•	•					
Absolute Q-Multistrategy				•	•					
Q-Multiasset ML Enhanced	•			•	•	•				

Kľúč

Aktívne vlastníctvo Fond sa systematicky zapája do riadenia spoločností, v ktorých má veľké investície, aj prostredníctvom hlasovania držiteľov akcií s cieľom zlepšovať výnosy a udržateľnosť.

Sektorové obmedzenie Finančné podiely fondu u emitentov, ktorí sa priamo podieľajú na výrobe kontroverzných zbraní, získavajú 25 % alebo viac svojich príjmov z odvetvia tepelného uhlia alebo získavajú 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov, nepresiahnu váhu emitenta v benchmarku. Medzi kontroverzné zbrane patria nášľapné míny, kazetová munícia, ochudobnený urán a jadrové, biologické a chemické zbrane.

Obmedzenie emitenta Finančné podiely fondu u emitentov s najnižším hodnotením ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research) nepresiahnu váhu emitenta v benchmarku.

Sektorové vylúčenie Fond vylučuje emitentov, ktorí sa priamo podieľajú na výrobe kontroverzných zbraní, získavajú 25 % alebo viac svojich príjmov z odvetvia tepelného uhlia alebo získavajú 10 % a viac svojich príjmov z ropných pieskov. Medzi kontroverzné zbrane patria nášľapné míny, kazetová munícia, ochudobnený urán a jadrové, biologické a chemické zbrane. Vylúčenie sektoru energetického uhlia a ropných pieskov neplatí v prípade emisií zelených dlhopisov zameraných na financovanie energetickej transformácie a boj proti globálnemu otepľovaniu.

Vylúčenie emitenta Fond vylučuje emitentov s najnižším hodnotením ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research), ak sa ich profil ESG nezlepší v nadväznosti na proces fondu požadujúci takéto zlepšenie prostredníctvom jednaní s manažmentom a hlasovania držiteľov akcií.

Integrácia ESG Fond vylučuje emitentov, ktorí nedodržiavajú osvedčené postupy riadenia.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá pokiaľ nie je v „Popise fondov“ uvedené inak, zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).

- 75% investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

ESG Score integration: Fond integruje faktory ESG do tvorby svojho portfólia s cieľom vybudovať portfólio s vyšším váženým skóre ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research), ako je v jeho benchmarku (ak ho má) alebo jeho investičnej oblasti (ak ho nemá).

ESG Index Integration: Fond investuje najmenej 90 % svojich celkových čistých aktív do emitentov zahrnutých do referenčnej hodnoty, ktorá už zohľadňuje kritériá výberu ESG.

Sovereign ESG Integration Fond investuje minimálne 70 % celkových čistých aktív do štátnych emitentov, ktorí úspešne prešli hodnotením zameraným na:

- pokrok krajiny emitenta v oblasti cieľov trvalo udržateľného rozvoja definovanými Organizáciou spojených národov s cieľom podporiť uvedomelejší a udržateľnejší globálny rozvoj.

- uhlíková stopa krajiny emitenta

- úroveň porušovania sociálnych práv oproti medzinárodným či miestnym normám, ako sú medzinárodné zmluvy, zásady OSN alebo miestne predpisy.

Uhlíková stopa Fond do tvorby portfólia integruje merania stopy oxidu uhličitého (CO₂) a jeho cieľom je vybudovať portfólio s nižšou stopou CO₂, ako má jeho benchmark (ak má benchmark) alebo je v jeho investičnej oblasti (ak nemá benchmark).

Investovanie s dopadom Fond sa snaží dosiahnuť merateľný a pozitívny sociálny alebo environmentálny vplyv spolu s finančným výnosom. Fond vylučuje emitentov, ktorí nedodržiavajú osvedčené postupy riadenia.

Ďalšie informácie o komponentoch prístupu ESG nájdete na adrese eurizoncapital.com.

Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia

Každý fond a samotný fond FCP sa musí riadiť všetkými príslušnými zákonmi a nariadeniami EÚ a Luxemburska, ako aj určitými obežníkmi, pokynmi a ďalšími požiadavkami. V tejto časti sú vo forme tabuľky uvedené požiadavky na správu fondov podľa zákona z roku 2010 (hlavný zákon upravujúci činnosť PKIPCP), ako aj požiadavky stanovené Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA) v súvislosti s fondmi peňažného trhu a monitorovaním a riadením rizík. V prípade akýchkoľvek nezrovnalostí bude mať pred nariadeniami o správe alebo pred prospektom prednosť samotný zákon v pôvodnej francúzskej verzii (pričom nariadenia o správe majú prednosť pred prospektom).

V prípade zistenia porušenia zákona z roku 2010 alebo nariadenia o fondoch peňažného trhu zo strany fondu musí byť hlavnou prioritou investičného manažéra plnenie platných zásad pri obchodovaní s cennými papiermi a rozhodovaní o správe investícií, pričom musí náležite zohľadniť záujmy podielnikov. Akékoľvek neúmyselné porušenie musí byť vyriešené čo najskôr v súlade s bežnou činnosťou fondu.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky percentuálne podiely a obmedzenia sa vzťahujú na každý fond osobitne a všetky percentuálne podiely aktív sa merajú ako percento z celkových čistých aktív (vrátane hotovosti).

Povolené aktíva, postupy a transakcie

V tabuľke na nasledujúcej strane je uvedený opis toho, čo je prípustné pri každom PKIPCP. Fondy môžu každopádne stanovovať limity, ktoré sú prísnejšie, a to na základe svojich investičných cieľov a zásad. Využitie akéhokoľvek aktíva, postupu alebo transakcie zo strany fondu musí spĺňať jeho investičné zásady a obmedzenia.

Žiadny fond nemôže nadobúdať aktíva s neobmedzeným ručením, upisovať cenné papiere iných emitentov (okrem prípadov, keď sa to dá považovať za možné v priebehu likvidácie cenných papierov fondu), ani vydávať záruky alebo iné práva na upísanie svojich podielových listov.

Pojmy použité v tejto časti

Nižšie uvedené pojmy sa používajú hlavne alebo výlučne v tejto časti „Investičné právomoci a obmedzenia“ a majú nasledujúci význam.

ABCP Aktivami zabezpečené krátkodobé obchodovateľné cenné papiere.

amortizovaná hodnota Metóda oceňovania, pri ktorej sa obstarávacia cena upravuje o amortizáciu prémie alebo zliav až do doby splatnosti.

CNAV Fond peňažného trhu s konštantnou čistou hodnotou majetku investujúci do verejného dlhu.

LVNAV Fond peňažného trhu s čistou hodnotou majetku s nízkou volatilitou.

mark-to-market Metóda oceňovania založená na nezávislých, ľahko dostupných likvidačných cenách, ako sú ceny z búrz, ceny na obrazovke alebo cenové ponuky od viacerých renomovaných nezávislých maklérov.

mark-to-model Metóda oceňovania, ktorá je porovnateľná, extrapolovaná alebo inak vypočítaná z jedného alebo viacerých trhových vstupov.

FPT Fond peňažného trhu.

nástroje peňažného trhu Prevoditeľné nástroje, s ktorými sa bežne obchoduje na peňažnom trhu, napríklad pokladničné poukážky a zmenky miestnych orgánov, vkladové certifikáty, obchodné cenné papiere, bankové akcepty a strednodobé alebo krátkodobé zmenky.

oprávnený štát Každý štát, ktorý podľa stanoviska rady spĺňa investičný cieľ daného portfólia.

emitenti na úrovni EÚ EÚ, ústredný orgán alebo centrálna banka európskeho štátu, Európska centrálna banka, Európska investičná banka, Európsky mechanizmus pre stabilitu alebo Európsky nástroj finančnej stability.

emitenti v EÚ a medzinárodní emitenti Všetci emitenti na úrovni EÚ, plus akýkoľvek regionálny alebo miestny orgán európskeho štátu, akýkoľvek suverénny štát alebo členský štát federácie a akýkoľvek príslušný medzinárodný orgán, ku ktorému patrí európsky štát, napríklad Medzinárodný menový fond, Medzinárodná banka pre obnovu a rozvoj, Rozvojová banka Rady Európy, Európska banka pre obnovu a rozvoj alebo Banka pre medzinárodné účtovanie.

členský štát Členský štát EÚ alebo Európskeho hospodárskeho priestoru.

regulovaný trh Regulovaný trh v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES alebo akýkoľvek iný trh v oprávnenom štáte, krajine alebo na území, ktorý riaditelia správovskej spoločnosti považujú za regulovaný, pravidelne fungujúci, uznávaný a otvorený pre verejnosť.

krátkodobý FPT FPT, ktorý investuje do akceptovateľných nástrojov peňažného trhu uvedených v článku 10 ods. 1, a ktorý podlieha pravidlám portfólia uvedeným v článku 24.

štandardný FPT FPT, ktorý investuje do akceptovateľných nástrojov peňažného trhu uvedených v článku 10 ods. 1 a ods. 2, a ktorý podlieha pravidlám portfólia uvedeným v článku 25 ods. 16.

VNAV Fond peňažného trhu s variabilnou čistou hodnotou majetku.

priemerná vážená životnosť (WAL) Priemerná vážená doba aktív do zákonnej splatnosti celkových expozícií aktív FPT. Miera úverového rizika a rizika likvidity.

priemerná vážená splatnosť (WAM) Priemerná vážená doba aktív do zákonnej splatnosti alebo ďalšej zmeny úrokovej sadzby (podľa toho, ktorá je kratšia) celkových expozícií aktív FPT. Miera citlivosti na úrokové riziko.

Fondy iného ako peňažného trhu	Fondy peňažného trhu	Použitie zo strany fondov
1. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu		
Musia byť kótované alebo obchodované na oficiálnej burze cenných papierov v oprávnenom štáte alebo na regulovanom trhu v oprávnenom štáte (trh, ktorý pravidelne funguje, je uznávaný a je prístupný verejnosti). V emisných podmienkach nedávno vydaných cenných papierov musí byť obsiahnutý záväzok požiadať o oficiálne kótovanie na regulovanom trhu a takéto prijatie musí byť prijaté do 12 mesiacov od emisie.	Musia byť kótované na burze alebo sa s nimi musí obchodovať na peňažnom trhu v oprávnenom štáte. V prípade oprávnených štátov mimo EÚ musí byť peňažný trh schválený príslušnými orgánmi, ustanovený v zákonoch alebo označený v štatúte alebo zakladajúcich dokumentoch fondu.	Rozšírené využitie. Vecné využitie je opísané v časti „Popis fondov“.
2. Nástroje peňažného trhu, ktoré nespĺňajú požiadavky uvedené v 1. riadku		
Musia podliehať (na úrovni cenných papierov alebo emitentov) regulácii zameranej na ochranu investorov a úspor a musia spĺňať jednu z týchto podmienok: • musia byť vydané alebo zaručené ústredným, regionálnym alebo miestnym orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu EÚ, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, EÚ, medzinárodným verejným orgánom, ku ktorému patrí aspoň jeden členský štát EÚ, suverénny národ alebo členský štát federácie • musia byť emitované podnikom s akýmkoľvek cennými papiermi, ktoré patria do 1. riadku (s výnimkou nedávno emitovaných cenných papierov) • musia byť vydané alebo zaručené inštitúciou, ktorá podlieha pravidlám prudenciálneho dohľadu EÚ alebo iným pravidlám, ktoré CSSF považuje za minimálne rovnako prísne, a dodržiava ich Môžu sa kvalifikovať aj vtedy, ak emitent patrí do kategórie schválenej komisiou CSSF, podlieha ochrane investorov, ktorá je rovnocenná s ochranou opísanou hneď naľavo, a spĺňa jedno z nasledujúcich kritérií: • emituje ich spoločnosť s minimálnym kapitálom a rezervami vo výške 10 miliónov EUR, ktorá zverejňuje ročné účtovné závierky podľa smernice 2013/34/EÚ • emituje ich subjekt zameraný na financovanie skupiny spoločností, z ktorých je aspoň jedna verejne kótovaná • emituje ich subjekt zameraný na financovanie sekuritizačných nástrojov, ktoré využívajú bankovú likviditnú linku	ich zostávajúca alebo efektívna splatnosť alebo dátum obnovenia musí predstavovať maximálne 397 (s nástrojmi s pohyblivou alebo pevnou úrokovou sadzbou zabezpečenými swapmi, ktoré sa obnovujú na sadzbu alebo index peňažného trhu) a musia spĺňať aj všetky nasledujúce podmienky: • emituje ich alebo ručí za ne jeden alebo viacero emitentov na úrovni EÚ • emituje ich alebo ručí za ne jeden alebo viacero emitentov z EÚ a jeden alebo viacero medzinárodných emitentov, pričom emisie aj emitent dostanú priaznivé interné ratingy • ak ide o sekuritizáciu alebo ABCP, musia byť dostatočne likvidné, musia mať priaznivý interný úverový rating, maximálnu zákonnú splatnosť 2 roky a musia spĺňať jednu z týchto podmienok: – ide o sekuritizáciu uvedenú v článku 13 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61; Krátkodobé FPT: takisto musí ísť o nástroj amortizácie s maximálnou váženou priemernou životnosťou (WAL) 2 roky – nejde o (a ani na základe transparentnosti nezahŕňa) resekuritizáciu ani syntetickú sekuritizáciu a majú plnú podporu regulovanej úverovej inštitúcie, pokiaľ ide o riziká súvisiace s likviditou a úverové riziká, nezanedbateľné riziká zníženia hodnoty pohľadávky, prebiehajúce transakcie a náklady na program a všetky potrebné záruky investorov týkajúce sa úplnej platby; Krátkodobé FPT: zákonná splatnosť pri emisii musí byť maximálne 397 dní – ide o jednoduchú, transparentnú, štandardizovanú (JTŠ) sekuritizáciu alebo ABCP; Krátkodobé MMF: musí ísť o nástroj amortizácie s maximálnou WAL dva roky a musia mať zákonnú splatnosť pri emisii 397 dní alebo menej	Rozšírené využitie. Vecné využitie je opísané v časti „Popis fondov“.
3. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nespĺňajú požiadavky uvedené v 1. a 2. riadku		
• Obmedzené na 10 % aktív fondu.	Povolené, pokiaľ ide o nástroje peňažného trhu.	Akékoľvek použitie, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti „Popis fondov“.
4. Podielové listy PKIPCP alebo iné podielové listy PKI, ktoré nie sú spojené s FCP*		
Musia byť obmedzené ústavnými dokumentmi na investovanie najviac 10 % aktív do iných PKIPCP alebo iných PKI. Ak je cieľovou investíciou „iný PKI“, musí spĺňať všetky nasledujúce body: • investuje do investícií povolených PKIPCP • je autorizovaný členský štát EÚ alebo štát, ktorý CSSF považuje za štát s rovnocennými zákonmi o dohľade, s dostatočne zabezpečenou a primeranou spoluprácou medzi orgánmi • vydáva výročné a polročné správy, ktoré umožňujú hodnotenie majetku, záväzkov, výnosov a prevádzkových činností za sledované obdobie • ponúka ochranu investorov, ktorá je rovnocenná ochrane PKIPCP, najmä pokiaľ ide o pravidlá týkajúce sa oddelenia aktív, pôžičiek, úverov a nekrytého predaja	Cieľový FPT musí byť obmedzený na investovanie najviac 10 % aktív do iných FPT a tieto FPT musia mať povolenie podľa tých istých pravidiel. Nadobúdajúci FPT nesmie investovať viac ako 17,5 % aktív do iných FPT a viac ako 5 % aktív do jedného FPT (neplatí pre akceptovateľné FPT, ktoré sa predávajú výlučne prostredníctvom schémy sporenia zamestnancov, ktorých investormi sú iba fyzické osoby, ktoré sa riadia vnútroštátnymi zákonmi a na základe týchto zákonov môžu povoliť spätné odkúpenie iba za okolností, ktoré sa netýkajú trhu). FPT, ktorý investuje 10 % aktív alebo viac do iných FPT, musí vo svojom prospekte uviesť maximálne prípustné poplatky za správu splatné cieľovým aj nadobúdajúcim FPT a vo svojej výročnej správe vykázat skutočne vyplatené sumy. Cieľový fond nemôže následne investovať do nadobúdacieho fondu (vzájomné vlastníctvo). Krátkodobý FPT môže investovať iba do iných krátkodobých FPT.	Akékoľvek použitie presahujúce 10 % aktív fondu alebo použitie, pri ktorom je pravdepodobné, že bude predstavovať významné riziko, je uvedené v časti Popis fondov. Celkové ročné poplatky za správu fondov a príslušných PKIPCP/iných PKI môžu byť až 2,5 %. Všetky zľavy prijaté od akýchkoľvek podkladových PKIPCP/iných PKI sa fondu v plnej miere vrátia.

Fondy iného ako peňažného trhu	Fondy peňažného trhu	Použitie zo strany fondov
5. Podielové listy PKIPCP alebo iné podielové listy PKI, ktoré sú spojené s FCP*		
Musia spĺňať všetky požiadavky na fondy iného ako peňažného trhu v 4. riadku. Výročná správa FCP musí uvádzať celkové ročné poplatky za správu a poradenstvo účtované fondu a PKIPCP/iným PKI, do ktorých fond investoval v príslušnom období. PKIPCP/iné PKI nemôžu účtovať fondu žiadne poplatky za upísanie alebo vyplatenie akcií.	Rovnaké ako v 4. riadku.	Používanie iných fondov ako FPT rovnaké ako v 4. riadku a fondy neplatia žiadne ročné poplatky za správu alebo poradenstvo uplatňované akýmkoľvek prepojeným PKIPCP/iným UCI, ktoré sa fondu v plnej miere vráti.
6. Podielové listy iných fondov FCP		
Musia spĺňať všetky požiadavky na fondy iného ako peňažného trhu v 4. a 5. riadku. Cieľový fond nemôže následne investovať do nadobúdacieho fondu (vzájomné vlastníctvo). Nadobúdajúci fond sa vzdáva všetkých hlasovacích práv k akciám cieľového fondu, ktorý nadobúda. Pri meraní, či fond spĺňa minimálnu požadovanú úroveň aktív, nie je zahrnutá hodnota investície do cieľových fondov.	Rovnaké ako v 4. riadku.	Používanie iných fondov ako FPT rovnaké ako v 4. riadku a fondy neplatia žiadne ročné poplatky za správu alebo poradenstvo iným fondom.
7. Nehnuteľnosti a komodity vrátane drahých kovov		
Priame vlastníctvo komodít alebo certifikátov, ktoré ich reprezentujú, je zakázané. Investičné riziko je povolené iba nepriamo, prostredníctvom aktív, postupov a transakcií povolených zákonom z roku 2010. Finančné indexy používané na investovanie do komodít prostredníctvom finančných derivátov spĺňajú požiadavky stanovené v článku 9 nariadenia veľkovejvodstva z 8. februára 2008. Priame vlastníctvo nehnuteľností alebo iného hmotného majetku je zakázané. Investičná expozícia je povolená nepriamo prostredníctvom investícií do iných fondov, ako sú napríklad realitné investičné trusty (Real Estate Investment Trusts – REIT), v súlade s článkom 2 veľkovejvodského nariadenia z 8. februára 2008, a bez derivátových zložiek, ako sa uvádza v článku 10 tohto nariadenia.	Riziko je zakázané v akejkoľvek podobe.	Použitie, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti „Popis fondov“. Priama kúpa skutočného alebo hmotného majetku je nepravdepodobná.
8. Vklady v úverových inštitúciách		
Musia byť splatné alebo vyberateľné na požiadanie a dátum splatnosti nesmie presiahnuť 12 mesiacov v budúcnosti. Úverové inštitúcie musia mať sídlo v členskom štáte EÚ, alebo ak musia podliehať pravidlám prudenciálneho dohľadu, ktoré CSSF považuje za minimálne rovnako prísne ako pravidlá EÚ.	Rovnaké ako v prípade fondov iného ako peňažného trhu.	Spravidla sa používajú vo všetkých fondoch a môžu sa rozsiahlo použiť na účely dočasnej obrany.
9. Likvidné aktíva		
Obmedzené na maximálne 20 % za bežných trhových podmienok a vo vkladoch na bežných účtoch. Tento limit je možné prekročiť za výnimočne nepriaznivých trhových podmienok a v prípade, že je takéto prekročenie odôvodnené vzhľadom na záujmy investorov.	Rovnaké ako v prípade fondov iného ako peňažného trhu.	Spravidla sa používajú vo všetkých fondoch a môžu sa rozsiahlo použiť na účely dočasnej obrany.
10. Deriváty a rovnocenné nástroje vysporiadané v hotovosti Pozri aj „Ako fondy používajú nástroje a postupy“ na strane 38		
Podkladové aktíva musia byť tie, ktoré sú opísané v 1., 2., 4., 5., 6. a 8. riadku, alebo to musia byť finančné indexy (podľa článku 9 veľkovejvodského nariadenia z 8. februára 2008), úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo meny v súlade s investičnými cieľmi a zásadami fondu. Akékoľvek použitie musí primerane zachytiť proces riadenia rizík opísaný nižšie v časti „Riadenie a monitorovanie rizika derivátov“. OTC deriváty musia spĺňať všetky nasledujúce kritériá: • podliehajú spoľahlivým a overiteľným nezávislým denným oceneniam • dajú sa kedykoľvek z iniciatívy FCP predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote • sú protistranami, ktoré predstavujú inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu a patria do kategórií, ktoré schválila komisia CSSF	Obmedzené na 10 % aktív portfólia. Podkladové aktíva sú obmedzené na úrokové sadzby, výmenné kurzy a meny alebo na indexy, ktoré ich reprezentujú. Použitie je obmedzené na zabezpečenie úrokových alebo devízových rizík a nemôže tvoriť ústrednú súčasť stratégie fondu.	Vecné využitie je opísané v časti „Popis fondov“.

Fondy iného ako peňažného trhu	Fondy peňažného trhu	Použitie zo strany fondov
11. Požičiavanie cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení/reverznej repo transakcii <i>Pozri aj „Ako fondy používajú nástroje a postupy“ na strane 38</i>		
Používa sa iba na efektívnu správu portfólia. Objem transakcií nesmie byť v rozpore s cieľmi investičných zásad alebo schopnosťou fondu splácať. Pri pôžičkách cenných papierov a pri repo transakciách musí fond zabezpečiť, aby mal dostatok aktív na vyrovnanie transakcie. Všetky protistrany musia podliehať pravidlám prudenciálneho dohľadu EÚ alebo pravidlám, ktoré komisia CSSF považuje za rovnako prísne. Pri každej transakcii musí fond prijať a držať záruku, ktorá sa minimálne počas celej doby trvania transakcie rovná plnej súčasnej hodnote požičaných cenných papierov. Počas platnosti zmluvy o spätnom odkúpení nemôže fond predať cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy, a to ani predtým, ako protistrana využije právo na odkúpenie týchto cenných papierov, alebo pred vypršaním termínu spätného odkúpenia. Fond môže požičiavať cenné papiere: • priamo protistrane • prostredníctvom systému poskytovania pôžičiek organizovaného finančnou inštitúciou, ktorá sa špecializuje na tento typ transakcií • prostredníctvom štandardizovaného systému poskytovania pôžičiek organizovaného uznávanou zúčtovacou inštitúciou FCP nemôže poskytnúť ani zaručiť žiadny iný typ pôžičky tretej strane. Fond musí mať právo ukončiť požičiavanie cenných papierov, spätné odkúpenie alebo reverzné spätné odkúpenie a odvolať cenné papiere, ktoré boli požičané alebo na ktoré sa vzťahuje zmluva o spätnom odkúpení.	Požičiavanie cenných papierov nie je povolené. FPT musí mať právo ukončiť dohodu o spätnom odkúpení alebo reverznom spätnom odkúpení najneskôr do dvoch pracovných dní. V prípade dohôd o spätnom odkúpení musí FPT dostať späť celú sumu hotovosti (na základe časového rozlíšenia alebo ocenenia trhovou hodnotou – v druhom prípade sa táto hodnota musí použiť pri výpočte ČHA). Dohody o spätnom odkúpení musia spĺňať všetky tieto kritériá: • nesmú byť dlhšie ako 7 pracovných dní • slúžia len na správu dočasnej likvidity • protistrana nemôže predať, investovať, založiť alebo inak previesť aktíva poskytnuté ako záruka bez predchádzajúceho súhlasu fondu • prijatá hotovosť nesmie presiahnuť 10 % aktív FPT a musí byť vložená do vkladov alebo investovaná do aktív, ktoré sú vydané alebo zaručené jedným alebo viacerými emitentmi na úrovni EÚ alebo ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny a ktoré pre emisiu aj emitenta získali priaznivé interné ratingy Aktíva prijaté na základe zmlúv o spätnom odkúpení musia spĺňať všetky tieto podmienky: • trhovú hodnotu sa musí vždy minimálne rovnáť vyplnenej hotovosti, • ide o nástroje peňažného trhu, ako je opísané vyššie v 2. riadku • vydáva ich subjekt nezávislý od protistrany a neočakáva sa, že s ním vykazujú vysokú koreláciu • FPT nemôže predať, investovať, založiť alebo inak previesť aktíva poskytnuté ako záruka bez predchádzajúceho súhlasu protistrany • nevytvárajú viac ako 15 % riziko vo vzťahu k jednému emitentovi okrem emitenta z EÚ a medzinárodného emitenta Aktíva prijaté prostredníctvom dohôd o spätnom odkúpení v súlade so stĺpcom výnimiek v riadku A v nižšie uvedenej tabuľke „Požiadavky na diverzifikáciu“.	Vecné využitie je opísané v časti „Popis fondov“. V prípade požičiavania cenných papierov si fondy vyžadujú vyššie zabezpečenie, než stanovujú predpisy.
12. Pôžičky		
Fond FCP si v zásade nemôže požičiavať, pokiaľ nejde o dočasný úver, ktorý predstavuje najviac 10 % aktív fondu. Fond FCP však môže nakupovať cudziu menu prostredníctvom vzájomne naviazaných úverov (back-to-back).	Zakázané v akejkoľvek podobe.	V súčasnosti si žiadne fondy neplánujú požičiavať od bánk.
13. Krátka expozícia		
Priamy krátky predaj je zakázaný. Krátke pozície možno získať iba nepriamo, prostredníctvom derivátov.	Riziko je zakázané v akejkoľvek podobe.	Akékoľvek použitie, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti „Popis fondov“.

* Môže zahŕňať fondy obchodované na burzách (ETF). PKIPCP alebo iné PKI sa považujú za spojené s FCP, ak obidva spravuje alebo riadi rovnaká správcovská spoločnosť alebo iná pridružená správcovská spoločnosť.

Obmedzenia koncentrácie vlastníctva

Tieto limity majú chrániť FCP alebo fond pred prípadnými rizikami (pre fond alebo pre emitenta), ak by vlastnil významný percentuálny podiel konkrétneho cenného papiera alebo emitenta. Na účely tejto tabuľky a tabuľky diverzifikácie uvedenej nižšie sa spoločnosti, ktoré zdieľajú konsolidované účtovné závierky (či už v súlade so smernicou 83/349/EHS alebo s uznávanými medzinárodnými pravidlami), považujú za jedného emitenta. Fond nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou jeho aktív, dodržiavať nižšie opísané investičné limity, pokiaľ dôjde k náprave výsledného porušenia investičných obmedzení, ako je opísané v úvode časti „Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia“.

Kategória cenných papierov		Maximálne vlastníctvo ako % z celkovej hodnoty vydaných cenných papierov	
FONDY INÉHO AKO PEŇAŽNÉHO TRHU			
Cenné papiere s hlasovacím právom	Menej, ako by umožnilo FCP podstatne ovplyvniť správu emitenta	Tieto limity nie je možné pri nákupe zohľadniť, ak v danom čase nie je možné vypočítať hrubú sumu dlhopisov alebo nástrojov peňažného trhu alebo čistú sumu emitovaných nástrojov.	Tieto pravidlá sa nevzťahujú na: - cenné papiere opísané v 1. riadku vyššie uvedenej tabuľky - akcie spoločnosti mimo EÚ, ktorá investuje predovšetkým vo svojej domovskej krajine a predstavuje jediný spôsob, ako môže portfólio v tejto krajine investovať podľa zákona z roku 2010 - nákupy alebo spätné odkúpenia akcií dcérskych spoločností, ktoré poskytujú iba správu, poradenstvo alebo marketing vo svojej krajine, ak sa uskutočňujú ako spôsob realizácie transakcií pre podielnikov FCP podľa zákona z roku 2010.
Cenné papiere bez hlasovacieho práva ktoréhokoľvek jedného emitenta	10 %		
Dlhové cenné papiere ktoréhokoľvek jedného emitenta	10 %		
Cenné papiere na peňažnom trhu ktoréhokoľvek jedného emitenta	10 %		
Podielové listy ktoréhokoľvek podfondu hlavného PKIPCP alebo PKI	25 %		
FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU			
Nástroje peňažného trhu, sekuritizácie a ABCP ktoréhokoľvek jedného emitenta	10 %	Nevzťahuje sa na nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené emitentmi z EÚ a medzinárodnými emitentmi.	

Požiadavky na diverzifikáciu

V snahe zabezpečiť diverzifikáciu fond nemôže investovať viac ako určité množstvo svojich aktív do jedného emitenta, ako je definované nižšie. Tieto pravidlá diverzifikácie neplatia počas prvých 6 mesiacov fungovania fondu, ale fond musí dodržiavať zásadu rozloženia rizika.

Na účely tejto tabuľky sa spoločnosti, ktoré zdieľajú konsolidované účtovné závierky (či už v súlade so smernicou 83/349/EHS alebo s uznávanými medzinárodnými pravidlami), považujú za jedného emitenta. Percentuálne limity uvedené vo vertikálnych zátvorkách v strede tabuľky uvádzajú maximálnu agregovanú investíciu do každého emitenta pre všetky riadky v zátvorkách.

Maximálna investícia/expozícia ako % aktív fondu				
Kategória cenných papierov	Do ktorého-koľvek jedného emitenta	Spolu	Iné	Výnimky
FONDY INÉHO AKO PEŇAŽNÉHO TRHU				
A. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené zvrchovaným štátom, akýmkoľvek verejným miestnym orgánom EÚ alebo akýmkoľvek verejným medzinárodným orgánom, ku ktorému patrí jeden alebo viac členských štátov EÚ.	35 %	35 %	80 % do ktoréhokoľvek emitenta, do ktorého dlhopisov fond investoval viac ako 5 % aktív.	Fond môže investovať až 100 % svojich aktív do jedného emitenta, ak investuje podľa zásady rozloženia rizika a spĺňa všetky nasledujúce kritériá: • investuje do najmenej 6 rôznych emisií • do žiadnej z emisií neinvestuje viac ako 30 % • cenné papiere sú vydané členským štátom EÚ, jeho miestnymi orgánmi alebo agentúrami, členským štátom OECD alebo G20, Singapurom alebo verejnými medzinárodnými orgánmi, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ Výnimka opísaná pri riadku C platí aj pre tento riadok.
B. Dlhopisy vydané úverovou inštitúciou, ktorá sídli v členskom štáte EÚ a ktorá zo zákona podlieha osobitnému verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov dlhopisov*.	25 %			
C. Akékoľvek prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu iné ako tie, ktoré sú opísané vyššie v riadkoch A a B.	10 %			
D. Vklady v úverových inštitúciách.	20 %	20 %	20 % v prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu v rámci tej istej skupiny. Spolu 40 % do všetkých emitentov, do ktorých fond investoval viac ako 5 % svojich aktív (nezahŕňa vklady a zmluvy o OTC derivátoch s finančnými inštitúciami, ktoré podliehajú prudenciálnemu dohľadu, a cenné papiere uvedené v riadkoch A a B).	V prípade fondov so sledovaním indexu sa 10 % zvyšuje na 20 % v prípade zverejneného, dostatočne diverzifikovaného indexu, ktorý je adekvátny ako referenčná hodnota pre svoj trh a uznáva ho CSSF. Za výnimočných trhových podmienok sa týchto 20 % zvyšuje na 35 % (ale iba pre jedného emitenta), napríklad keď je cenný papier vysoko dominantný na regulovanom trhu, na ktorom sa s ním obchoduje.
E. OTC deriváty s protistranou, ktorá je úverovou inštitúciou, ako je definované vyššie v 8. riadku (prvá tabuľka v časti).	10 % maximálne vystavenie riziku (kombinácia OTC derivátov a účinných postupov správy portfólia)			
F. OTC deriváty s inou protistranou.	5 % maximálne vystavenie riziku			

Kategória cenných papierov	Do ktorého-koľvek jedného emi-tenta	Spolu	Iné	Výnimky
G. Podielové listy PKIPCP alebo PKI definované vyššie v 4. a 5. riadku (prvá tabuľka v časti).	Bez konkrétneho vyhlásenia v celi a zásadách fondu, 10 % v jednom alebo viacerých podielových listoch PKIPCP alebo iných PKI. S konkrétnym vyhlásením: 20 % do každého podielového listu PKIPCP alebo PKI 30 % súhrnne do všetkých PKI okrem PKIPCP 100 % súhrnne do všetkých PKIPCP		Cieľové fondy zastrešujúcej štruktúry, ktorých aktíva a pasíva sú oddelené, sa považujú za samostatný PKIPCP alebo iný PKI. Aktíva v držbe PKIPCP alebo iných PKI sa na účely plnenia riadkov A až F v tejto tabuľke nepočítajú.	

FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

H. Nástroje peňažného trhu.	5 %	5 %		So súhlasom regulačného orgánu a so zverejnením v ústavných a marketingových dokumentoch, ktoré obsahujú zoznam emitentov, do ktorých možno investovať 5 alebo viac % alebo aktív, môže fond investovať až do šiestich emisií vydaných členským štátom EÚ, jeho miestnymi orgánmi alebo agentúrami, členským štátom OECD alebo skupiny G20, Singapurom alebo verejnými medzinárodnými orgánmi, ku ktorým patrí jeden alebo viac členských štátov EÚ, až do 100 % čistej expozície, ak investuje v súlade so zásadou rozloženia rizika a neinvestuje viac ako 30 % do jednej emisie.
I. Sekuritizácie a ABCP.	5 %		20 %, s limitom 15 % na sekuritizácie a ABCP, ktoré nespĺňajú kritériá vzájomného odkazovania na JTŠ.	Fond VNAV môže investovať až 10 % aktív do investícií riadku H a I jedného emitenta, pokiaľ neinvestuje viac ako 40 % aktív do všetkých emitentov, do dlhopisov ktorých investuje viac ako 5 % aktív.
J. Dlhopisy vydané úverovou inštitúciou, ktorá sídli v európskom štáte a ktorá zo zákona podlieha osobitnému verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov dlhopisov*.	10 %	15 %	Spolu 40 % do všetkých emitentov, do ktorých fond investoval viac ako 5 % aktív.	
K. Vklady v úverových inštitúciách.	10 %			Zvyšuje sa na 15 % (a celkový limit 15 % pri expozíciách v riadkoch H až L sa zvyšuje na 20 %), ak v jurisdikcii FPT nie je dostatok životaschopných úverových inštitúcií, ktoré by mu umožnili splniť požiadavku diverzifikácie, a je ekonomicky nerealizovateľný z hľadiska vkladov v inom členskom štáte. So súhlasom miestneho regulačného orgánu sa zvyšuje na 100 % pre nástroje vydané alebo zaručené emitentmi z EÚ a medzinárodnými emitentmi.
L. Reverzné REPO dohody.	15 % v hotovosti do ktorejkoľvek protistrany			
M. OTC deriváty.	5 % expozícia voči ktorejkoľvek protistrane			

* Tieto dlhopisy musia zároveň investovať všetky sumy pochádzajúce z ich emisie do aktív, ktoré sú po dobu životnosti dlhopisov schopné pokryť všetky pohľadávky spojené s dlhopismi a ktoré sa použijú prednostne v prípade bankrotu emitenta na úhradu istiny a akumulovaného úroku.

Riadenie a monitorovanie globálneho rizika

Správcovská spoločnosť využíva proces riadenia rizík, ktorý schválila jej rada a na ktorý jej rada dohliada, na monitorovanie a meranie celkového rizikového profilu každého fondu z priamych investícií, derivátov, postupov, záruk a všetkých ďalších zdrojov. Hodnotenia globálneho ohrozenia sa počítajú každý obchodný deň (bez ohľadu na to, či fond počíta ČHA pre daný deň alebo nie) a zahŕňajú množstvo faktorov, vrátane krytia podmienených záväzkov vytvorených derivátovými pozíciami, rizika protistrany, predvídateľných pohybov na trhu a dostupného času na likvidáciu pozícií.

Akkoľvek deriváty súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu sa počítajú ako deriváty v držbe fondu a akákoľvek expozícia voči prevoditeľným cenným papierom alebo nástrojom peňažného trhu získaná prostredníctvom derivátov (s výnimkou určitých indexových derivátov) sa počíta ako investícia do týchto cenných papierov alebo nástrojov.

Prístupy k monitorovaniu rizika Existujú 3 hlavné prístupy k meraniu rizika: záväzkový prístup a 2 formy hodnoty v riziku (VaR) – absolútna VaR a relatívna VaR. Tieto prístupy sú opísané nižšie a prístup, ktorý každý fond používa, je označený v časti „Popis fondov“. Správcovská spoločnosť si vyberá prístup, ktorý bude fond používať, na základe svojej investičnej politiky a stratégie.

Prístup	Opis
Absolútna hodnota vystavená riziku (absolútna VaR)	Fond sa snaží odhadnúť maximálnu možnú stratu z dôvodu trhového rizika, ktorej by mohol byť za bežných trhových podmienok vystavený za jeden mesiac (20 obchodných dní). Tento odhad vyplýva z výkonnosti fondu za posledných 12 mesiacov (250 pracovných dní) a vyžaduje si, aby v 99 % prípadov nebol najhorší výsledok fondu horší ako 20 % pokles čistej hodnoty aktív.
Relatívna hodnota vystavená riziku (relatívna VaR)	Rovnaká ako absolútna VaR až na to, že odhad najhoršieho výsledku je odhadom toho, ako veľmi by mohol fond zaostávať za stanovenou referenčnou hodnotou. VaR fondu nemôže prekročiť 200 % VaR referenčnej hodnoty.
Záväzok	Fond počíta svoje globálne riziko tak, že berie do úvahy buď trhovú hodnotu ekvivalentnej pozície v podkladovom aktíve, alebo teoretickú hodnotu derivátu. Vďaka tomu môže fond znížiť svoje globálne riziko tak, že zohľadní účinky akýchkoľvek hedgingových alebo kompenzačných pozícií. Určité typy bezrizikových transakcií, transakcie bez pákového efektu a swapy bez zadlženia preto nie sú zahrnuté do výpočtu. Fond využívajúci tento prístup musí zabezpečiť, aby jeho celkové trhovú ohrozenie nepresiahlo 210 % celkových aktív (100 % z priamych investícií, 100 % z derivátov a 10 % z pôžičiek).

Hrubý pákový efekt Každý fond, ktorý používa prístup VaR, musí zároveň vypočítať svoju očakávanú úroveň hrubej finančnej páky, ktorá je uvedená v časti „Popis fondov“. Očakávaný pákový efekt fondu predstavuje všeobecnú indikáciu, nie regulačný limit. Skutočný pákový efekt môže z času na čas prekročiť očakávanú úroveň. Ak však fond používa deriváty, toto použitie bude aj naďalej zodpovedať jeho investičnému cieľu, investičným zásadám a rizikovému profilu a bude spĺňať jeho limit VaR.

Hrubý pákový efekt je mierou pákového efektu vytvoreného celkovým využitím derivátov a akýmkoľvek nástrojmi alebo postupmi používanými na efektívnu správu portfólia. Vypočíta sa ako „súčet nominálnych hodnôt“ (expozícia všetkých derivátov bez toho, aby sa protíľahlé pozície považovali za vzájomne sa rušiace), a zahŕňa portfólio fondu. Keďže sa v tomto výpočte neberie do úvahy citlivosť na pohyby trhu ani to, či derivát zvyšuje alebo znižuje celkové riziko fondu, nemusí zodpovedať skutočnej úrovni investičného rizika fondu.

Ako fondy používajú nástroje a postupy

Právny a regulačný rámec

Fond môže používať nasledujúce nástroje a postupy na účely efektívnej správy fondu (ako je opísané nižšie) podľa zákona z roku 2010, smernice o PKIPCP, veľkovojvodského nariadenia z 8. februára 2008, obehníkov komisie CSSF 08/356 a 14/592, usmernenia ESMA 14/937, nariadenia o transakciách spočívajúcich vo financovaní cenných papierov (SFT) (EÚ) 2015/2365 a všetkých ďalších platných zákonov a nariadení. Žiadne použitie fondu nesmie zvýšiť rizikový profil fondu nad rámec toho, aký by inak bol.

Riziká spojené s nástrojmi a postupmi sú opísané v časti „Opisy rizík“. Hlavné riziká sú derivátové riziko (iba v prípade derivátov), riziko protistrany (ktoré zahŕňa riziko úschovy a záruky), riziko pákového efektu, riziko likvidity, operačné riziko a odrážka o konflikte záujmov uvedená v opise rizika investičného fondu.

Deriváty, ktoré môžu fondy použiť

Derivát je finančná zmluva, ktorej hodnota závisí od výkonnosti jedného alebo viacerých referenčných aktív (napr. cenného papiera alebo koša cenných papierov, indexu alebo úrokového sadzby).

Nasledujú najbežnejšie deriváty (aj keď nie nevyhnutne všetky deriváty), ktoré fondy používajú:

Základné deriváty – môže ich použiť akýkoľvek fond v súlade so svojou investičnou politikou

- finančné kontrakty typu futures, napr. futures na úrokové sadzby, indexy alebo meny
- opcie, napr. opcie na akcie, úrokové sadzby, indexy (vrátane komoditných indexov), dlhopisy alebo meny a na futures
- práva a záruky

- forwardy, napr. devízové zmluvy
- swapy (kontrakty, pri ktorých si dve strany vymieňajú výnosy z dvoch rôznych referenčných aktív, napríklad z devíz) alebo úrokové swapy a swapy na koše s akciami, ale OKREM celkového výnosu, úverového zlyhania, komoditného indexu, volatility alebo variačných swapov
- úverové deriváty, napr. swapy na úverové zlyhanie (CDS) (kontrakty, v ktorých jedna strana prijme od protistrany poplatok výmenou za súhlas s tým, že v prípade bankrotu, zlyhania alebo inej „úverovej udalosti“ uskutoční platby protistrane určené na pokrytie jej strát)

Ďalšie deriváty – akýkoľvek zámer použitia bude uvedený v časti Popis fondov

- štruktúrované finančné deriváty, ako sú kreditné a akciové cenné papiere
- swapy na celkový výnos (tzv. TRS) (transakcia, pri ktorej jedna protistrana uskutočňuje platby na základe pevnej alebo variabilnej sadzby v prospech druhej protistrany, ktorá prevádza celkové hospodárske výsledky – vrátane výnosov z úrokov a poplatkov, ziskov a strát z pohybu cien a úverových strát – referenčného záväzku, napr. vlastného imania, dlhopisu alebo indexu). Do tejto kategórie patria aj kontrakty na rozdiel (CFD).

Futures sa všeobecne obchodujú na burze. Všetky ostatné typy derivátov sú zvyčajne OTC (mimoburzové transakcie, čo znamená, že sú v skutočnosti súkromnými kontraktmi medzi fondom a protistranou).

TRS môžu byť financované alebo nefinancované (s povinnou predbežnou platbou alebo bez nej). K aktívam, voči ktorým sa získa expozícia, môžu podľa investičnej politiky fondu patriť akcie a cenné papiere súvisiace s akciami, dlhy a dlhové nástroje a finančné indexy a ich zložky.

Fond s povolením na TRS to robí dočasne a bez ohľadu na konkrétne trhové podmienky, ktoré by mohli nastať.

TRS sa používajú najmä na realizáciu zložiek investičnej stratégie na zvýšenie výnosov, ktoré sa dajú dosiahnuť len prostredníctvom derivátov, ako napríklad získanie krátkej expozície voči spoločnostiam. TRS sa môžu použiť aj na realizáciu prvkov investičnej stratégie na efektívne riadenie portfólia, napríklad na získanie nákladovo efektívnej dlhej expozície.

Percentuálny podiel použitých TRS by mal zostať blízko príslušnej očakávanej úrovne uvedenej v sekcii „Opis fondov“.

Pri akýchkoľvek derivátoch spojených s indexom určuje poskytovateľ indexu frekvenciu rebalancovania a pri rebalancovaní samotného indexu neexistujú žiadne náklady pre príslušný fond.

Na čo môžu fondy použiť deriváty

Fond môže používať deriváty na ktorýkoľvek z nasledujúcich účelov, a to v zmysle svojho cieľa a zásad opísaných v časti „Popis fondov“.

Hedžing Zabezpečenie zaujíma pozíciu na trhu, ktorá je v opačnom smere – a nie je vyššia – ako pozícia vytvorená inými investíciami do fondu na účely zníženia alebo zrušenia expozície cenovým výkyvom alebo určitým faktorom, ktoré k nim prispievajú.

- **Zabezpečenie úveru** Zvyčajne sa vykonáva pomocou swapov na úverové zlyhanie. Cieľom je zabezpečiť sa pred úverovým rizikom. Patrí sem ochrana nákupu alebo predaja pred rizikami konkrétnych aktív alebo emitentov, ako aj proxy zabezpečenie (zaujatie opačného postavenia v prípade inej investície, ktorá sa pravdepodobne bude správať podobne ako zabezpečovaná pozícia).
- **Zabezpečenie kurzového rizika** Zvyčajne sa robí pomocou menových forwardov. Cieľom je zabezpečiť sa pred kurzovým rizikom. Dá sa to robiť na úrovni fondu a pri podielových listoch H na úrovni triedy podielových listov. Všetky zabezpečenia kurzového rizika musia zahŕňať meny, ktoré sú v rámci referenčnej hodnoty príslušného fondu alebo spĺňajú jeho ciele a zásady. Ak fond drží aktíva denominované vo viacerých menách, nemusí sa zabezpečiť pred menami, ktoré predstavujú malé časti aktív, alebo pre ktoré je zabezpečenie neekonomické alebo nedostupné. Fond sa môže zapojiť do:
 - priameho zaistenia (rovnaká mena, opačná pozícia)
 - krížového zaistenia (zníženie expozície jednej mene za súčasného zvýšenia expozície inej mene, pričom čistá expozícia voči základnej mene zostáva nezmenená), keď zabezpečuje efektívny spôsob získania požadovaných expozícií
 - proxy zaistenia (zaujatie opačnej pozície v inej mene, o ktorej sa predpokladá, že sa bude správať podobne ako základná mena)
 - predvídateľného zaistenia (zaujatie zabezpečovacej pozície v očakávaní expozície, ktorej vznik sa predpokladá v dôsledku plánovanej investície alebo inej udalosti)
- **Zaistenie durácie** Zvyčajne sa robí pomocou úrokových swapov, swapcií a futures. Cieľom je usilovať sa o zníženie expozície voči posunom úrokových sadzieb pri dlhopisoch s dlhšou splatnosťou. Zaistenie durácie možno vykonať iba na úrovni fondu.
- **Zaistenie ceny** Zvyčajne sa robí pomocou opcií na indexy (konkrétne predajom kúpnej opcie alebo kúpou predajnej opcie). Používanie je všeobecne obmedzené na situácie s dostatočnou koreláciou medzi zložením alebo výkonnosťou indexu a výkonnosťou fondu. Cieľom je zaistiť sa proti výkyvom trhovej hodnoty pozície.
- **Zaistenie úrokovej sadzby** Spravidla sa robí pomocou úrokových futures, úrokových swapov, upísania kúpnych opcií na úrokové sadzby alebo nákupom predajných opcií na úrokové sadzby. Cieľom je správa úrokového rizika.

Investičné riziko Fond môže použiť akýkoľvek povolený derivát na získanie expozície voči prípustným aktívam, najmä ak sú priame investície ekonomicky neefektívne alebo nerealizovateľné.

Pôsobenie Fond môže použiť akýkoľvek povolený derivát na zvýšenie svojej celkovej investičnej expozície nad rámec toho, čo by bolo možné pomocou priamych investícií. Efekt zabezpečenia zvyčajne zvyšuje volatilitu fondu.

Efektívna správa portfólia Znižovanie rizík alebo nákladov alebo vytváranie dodatočného kapitálu alebo príjmu.

Nástroje a postupy, ktoré môžu fondy použiť

Fond môže používať nasledujúce nástroje a postupy vo vzťahu k všetkým cenným papierom, ktoré vlastní, ale iba na účely efektívnej správy fondu (ako je opísané vyššie).

Požičiavanie cenných papierov V rámci týchto transakcií fond požičiava aktíva (napríklad dlhopisy a akcie) kvalifikovaným dlžníkom, a to buď na stanovené obdobie alebo do požiadania o vrátenie. Výmenou za to dlžník uhrádza poplatok za pôžičku plus akýkoľvek príjem z cenných papierov a poskytne záruku, ktorá spĺňa štandardy opísané v tomto prospekte.

Fond, ktorý má povolenie využívať požičiavanie cenných papierov, to robí priebežne a bez ohľadu na konkrétne trhové podmienky, ktoré by mohli nastať, a to s cieľom generovať dodatočný príjem. Percentuálny podiel požičaných aktív by mal zostať blízko príslušnej očakávanej úrovne uvedenej v sekcii „Opis fondov“.

Fond obmedzuje požičiavanie cenných papierov na 90 % ktoréhokoľvek z týchto aktív a poskytuje pôžičky iba vtedy, keď dostane záruku vysoko hodnotenej finančnej inštitúcie alebo zloženie hotovosti alebo cenných papierov vydaných štátni OECD a keď je pôžička dlhšia ako 30 dní.

Transakcie týkajúce sa dohôd o spätnom odkúpení a reverzných REPO dohôd V rámci týchto transakcií fond nakupuje alebo predáva cenné papiere protistrane za úhradu a má právo alebo povinnosť tieto cenné papiere späťne predat' alebo späťne odkúpiť neskôr a za konkrétnu (a zvyčajne vyššiu) cenu.

Fond, ktorý má povolenie využívať repo transakcie a reverzné repo transakcie, to robí priebežne a bez ohľadu na konkrétne trhové podmienky, ktoré by mohli nastať, a to s cieľom generovať dodatočný príjem. Fondy zatiaľ nebudú uzatvárať repo obchody a reverzné repo obchody.

Na dohody o spätnom odkúpení a reverzné REPO dohody sa môžu použiť iba tieto aktíva:

- krátkodobé bankové certifikáty alebo nástroje peňažného trhu
- akcie alebo podielové listy PKI investičného stupňa na peňažnom trhu
- primerane likvidné dlhopisy mimovládnych emitentov
- dlhopisy, ktoré vydá alebo za ktoré sa zaručí členský štát OECD (vrátane miestnych verejných orgánov členského štátu), alebo nadnárodná inštitúcia, alebo podnik s regionálnym (vrátane EÚ) alebo celosvetovým rozsahom
- jednotky zahrnuté do hlavného indexu a obchodované na regulovanom trhu EÚ alebo na burze cenných papierov členského štátu OECD

Kde sú zverejnené informácie o použití a poplatkoch

Súčasná použitie Nasledujúce informácie sú uvedené v časti Popis fondov pre akýkoľvek fond, ktorý ich v súčasnosti používa:

- pri swapoch na celkový výnos, kontraktov na rozdiel a podobných derivátoch: maximálna a očakávaná expozícia vypočítaná pomocou prístupu záväzkov a vyjadrená ako percento čistej hodnoty aktív

- pri transakciách týkajúcich sa dohôd o spätnom odkúpení a reverzných REPO dohôd: maximálny a očakávaný limit vyjadrený ako percento čistej hodnoty aktív
- pri požíčianí cenných papierov: maximálny a očakávaný limit vyjadrený ako percento čistej hodnoty aktív

Vo finančných správach sú uvedené tieto informácie:

- využitie všetkých nástrojov a postupov používaných na efektívnu správu fondu
- v súvislosti s týmto využitím prijaté výnosy a priame a nepriame prevádzkové náklady a poplatky, ktoré vznikajú jednotlivým fondom
- kto prijal platbu za vyššie uvedené náklady a poplatky a akýkoľvek vzťah, ktorý môže mať príjemca s akýmkoľvek pridruženými spoločnosťami skupiny Intesa Sanpaolo alebo s depozitárom
- informácie o povahe, použití, opätovnom použití a úschove zábezpeky
- protistrany, ktoré FCP použil počas obdobia, na ktoré sa správa vzťahuje, vrátane hlavných protistrán pre zábezpeku

Budúce použitie Pri akomkoľvek deriváte alebo postupe, pri ktorých sa predpokladané a maximálne použitie konkrétne uvádza v časti Popis fondov, môže fond kedykoľvek zvýšiť svoje použitie až na stanovené maximum.

Ak sa v časti „Popis fondov“ alebo tu v časti „Ako fondy používajú nástroje a postupy“ momentálne neuvádza žiadne ustanovenie o použití:

- pri swapoch na celkový výnos, kontraktov na rozdiel a podobných derivátoch a pri repo transakciách a reverzných repo transakciách: opis fondu v prospekte musí byť aktualizovaný tak, aby zodpovedal vyššie uvedenému „súčasnému použitiu“ skôr, ako fond môže začať tieto deriváty používať
- pri požíčianí cenných papierov: opis fondu v prospekte musí byť aktualizovaný, aby bol v súlade so sekciou Súčasné použitie ešte predtým, ako fond začne s požíčianím cenných papierov

Protistrany derivátov a postupov

Skôr ako protistrany začnú ako také pracovať pre FCP, správovská spoločnosť ich musí schváliť. Popri požiadavkách uvedených v 10. a 11. riadku v tabuľke „Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia“ sa protistrana bude hodnotiť podľa týchto kritérií:

- regulačné postavenie
- ochrana, ktorú zabezpečuje miestna legislatíva
- prevádzkové procesy
- analýza úverovej bonity vrátane preskúmania dostupných úverových rozpätí alebo externých úverových ratingov; pri CDS a variačných swapoch musí byť protistranou prvotriedna finančná inštitúcia
- úroveň skúseností a špecializácie v súvislosti s konkrétnym typom derivátu alebo príslušného postupu

Právne postavenie a krajina pôvodu alebo bydliska sa samy osebe priamo nepovažujú za výberové kritériá.

Pokiaľ nie je v tomto prospekte uvedené inak, žiadna protistrana derivátu fondu nemôže pracovať ako investičný správca fondu ani nesmie mať iný vplyv ani súhlas v súvislosti so zložením alebo riadením investícií alebo transakcií fondu alebo s aktívami, z ktorých derivát vychádza. Pridružené protistrany sú povolené za predpokladu, že transakcie sa uskutočňujú za bežných trhových podmienok.

Sprostredkovateľ poskytujúci pôžičky bude nepretržite hodnotiť schopnosť a ochotu každého dlžníka cenných papierov plniť svoje záväzky a FCP si vyhradzuje právo kedykoľvek vylúčiť dlžníka alebo ukončiť ktorúkoľvek pôžičku. Všeobecne nízke úrovne rizika protistrany a trhového rizika spojeného s požíčianím cenných papierov ďalej zmiernuje ochrana pred zlyhaním protistrany zo strany sprostredkovateľa pôžičky a prijatím zábezpeky.

Zásady zábezpeky

Tieto zásady sa vzťahujú na aktíva prijaté od protistrán v súvislosti s transakciami pri požíčianí cenných papierov, reverzných repo transakciách a OTC derivátoch.

Prijateľná zábezpeka Všetky cenné papiere prijaté ako zábezpeka musia mať vysokú kvalitu. Hlavné špecifické typy sú uvedené v tabuľke na konci tejto časti.

Bezhotovostná zábezpeka musí byť obchodovaná na regulovanom trhu alebo na viacstrannom obchodnom systéme s transparentnou cenotvorbou a musí sa dať rýchlo predať za cenu podobnú oceneniu pred predajom. Zábezpeka, ktorú vydá protistrana alebo jej skupina, sa neakceptuje, aby bolo zabezpečené, že je primerane nezávislá od protistrany, pokiaľ ide o úverové riziko aj riziko investičnej korelácie. Neočakáva sa, že zábezpeka bude vykazovať vysokú koreláciu s výkonnosťou protistrany. Úverová expozícia protistrany sa monitoruje na základe úverových limitov. Fond by mal mať kedykoľvek možnosť v plnej miere vymáhať všetky záruky bez ohľadu na protistranu alebo na jej schválenie.

Zábezpeka prijatá od protistrany v akejkoľvek transakcii sa môže použiť na vyrovnanie celkovej expozície voči tejto protistrane.

FCP môže stanoviť minimálnu sumu zábezpeky (suma, pod ktorou nebude zábezpeku vyžadovať) alebo hraničnú hodnotu (zvýšená suma, nad ktorou nebude vyžadovať ďalšiu zábezpeku), aby nebolo nutné manipulovať so zábezpekou nízkej hodnoty.

V prípade fondov, ktoré príjmu zábezpeku vo výške minimálne 30 % svojich aktív, sa súvisiace riziko likvidity hodnotí prostredníctvom pravidelných záťažových testov, ktoré predpokladajú bežné a výnimočné podmienky likvidity.

Diverzifikácia Každá zábezpeka v držbe FCP musí byť diverzifikovaná podľa krajiny, trhu a emitenta, pričom expozícia akémukoľvek emitentovi nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív fondu. Ak sa tak uvádza v opise fondu, fond môže byť úplne zabezpečený rôznymi prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými členským štátom, jedným alebo viacerými miestnymi orgánmi členského štátu, treťou krajinou alebo verejným medzinárodným orgánom, ku ktorému patrí jeden alebo viac členských štátov. V takom prípade by fond mal prijať zábezpeku z minimálne 6 rôznych emisií, pričom žiadna emisia nesmie prekročiť 30 % celkových čistých aktív fondu.

Opätovné použitie a opätovné investovanie zábezpeky (v súčasnosti to nerobí žiadny fond) Hotovostná zábezpeka sa buď uloží na vklad, alebo sa investuje do vysokokvalitných štátnych dlhopisov, reverzných repo transakcií alebo krátkodobých fondov peňažného trhu (podľa definície uvedenej v usmernení k spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu), ktoré počítajú dennú čistú hodnotu aktív a majú hodnotenie AAA alebo ekvivalentné hodnotenie. Všetky investície musia spĺňať vyššie uvedené požiadavky na diverzifikáciu.

Ak fond investuje zábezpeku z požíčavania cenných papierov do reverzných repo transakcií, limity, ktoré sa vzťahujú na požíčavanie cenných papierov, sa rozšíria aj na reverzné repo transakcie.

Nepeňažná zábezpeka sa nebude predávať, opätovne investovať ani nesmie byť založená.

Úschova zábezpeky Zábezpeka (ako aj ďalšie cenné papiere, ktoré možno držať v úschove) prevedené na základe vlastníctva do fondu bude v držbe depozitára alebo povereného uschovávatela. V prípade iných typov dohôd o zábezpeke, ako je záložná zmluva, môže mať zábezpeku v úschove tretia strana, ktorá podlieha prudenciálnemu dohľadu a ktorá nemá žiadny vzťah s poskytovateľom zábezpeky.

Oceňovanie a zrážky Všetky zábezpeky sú ocenené trhom (oceňuje sa denne pomocou dostupných trhových cien), berúc do úvahy príslušné zrážky (zľava z hodnoty zábezpeky, ktorá má chrániť pred akýmkoľvek poklesom hodnoty zábezpeky

alebo likvidity). Fond môže požadovať od protistrany ďalšiu zábezpeku (variačnú maržu), aby sa hodnota zábezpeky rovnala minimálne zodpovedajúcej expozícii protistrany.

Nižšie sú uvedené sadzby zrážok, ktoré fondy v súčasnosti používajú. Sazby zohľadňujú faktory, ktoré môžu ovplyvniť volatilitu a riziko strát (ako je kreditná kvalita, splatnosť a likvidita), ako aj výsledky akýchkoľvek prípadných záťažových testov. Správcovská spoločnosť môže tieto sadzby kedykoľvek upraviť bez predchádzajúceho upozornenia, ale zmeny zahŕňa do aktualizovanej verzie prospektu.

Hodnota prijatej záruky by sa mala počas trvania kontraktu rovnať najmenej 102 % celkového ocenenia cenných papierov, ktorých sa takéto transakcie alebo postupy týkajú.

Prípustné ako záruka	Zníženie hodnoty
Hotovosť	0 % – 8 %
Dlhopisy štátov OECD	2 % – 20 %
Korporátne dlhopisy	2 % – 20 %
Akcie*	8 % – 10 %

* *Prijaté alebo obchodované na regulovanom trhu členského štátu EÚ alebo na burze cenných papierov členského štátu OECD, Hongkongu alebo Singapuru, a zároveň uvedené v hlavnom indexe.*

Zrážka peňažných prostriedkov sa môže líšiť v závislosti od meny. Zrážka sa zvyčajne neuplatňuje, ak je mena rovnaká ako základná mena fondu. Zrážka dlhopisov sa líši v závislosti od splatnosti. Zrážky v rámci vlastného imania sa líšia v závislosti od typu požičaných cenných papierov.

Prijmy vyplatené do fondov

Akékoľvek výnosy z používania derivátov a postupov sa vo všeobecnosti budú vyplácať príslušnému fondu, najmä:

- z repo transakcií a reverzných repo dohôd a swapov na celkový výnos: všetky hrubé výnosy (náklady na správu záruky sú zahrnuté v ročnom prevádzkovom a administratívnom poplatku);
- pri požičiavaní cenných papierov: fondy s požičiavaním cenných papierov zaplatia príslušný poplatok úverovému agentovi za jeho služby a garanciu, že poskytne ekvivalent 15 % hrubých výnosov vygenerovaných požičaním cenných papierov a ponechaním si 85 % týchto výnosov.

Nariadenie o fondoch peňažného trhu

Právny a regulačný rámec Nariadenie o fondoch peňažného trhu (oficiálne nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu) sa vzťahuje na všetky fondy peňažného trhu so sídlom alebo ponúkané v EÚ. Cieľom tohto nariadenia je zvýšiť odolnosť fondov peňažného trhu a zabezpečiť, aby boli schopné udržiavať likviditu v čase záťaže na trhu alebo v dobe vysokého vyplatenia, záťažových situácií na trhu a podstatných a náhlych výkúpov.

Druhy fondov peňažného trhu Nariadenie povoľuje finančné prostriedky v týchto kategóriách:

Typ fondu	Krátkodobý	Štandardný
S konštantnou ČHA investujúci do verejného dlhu	●	-
S ČHA s nízkou volatilitou	●	-
S variabilnou ČHA	●	●

Postupy úverového a záťažového testovania Každý fond, ktorý je fondom peňažného trhu, má vlastné obozretné interné postupy na určovanie kreditnej kvality zamýšľaných investícií (čiastočne s cieľom zabrániť nadmernému spoliehaniu sa na ratingy agentúr) a vždy, keď dôjde k významnej zmene, najmä k zníženiu ratingu pod úroveň dvoch najvyšších krátkodobých úverových ratingov, podlieha povinnosti nového posúdenia. Tieto úverové postupy sa riadia jasným a zdokumentovaným súborom pravidiel, ktoré sa dajú monitorovať, a o zavedených metodikách sú na požiadanie informovaní investori a regulačné orgány.

Fondy, ktoré sú fondmi peňažného trhu, minimálne dvakrát za rok absolvujú záťažové testovanie a prijímajú opatrenia na odstránenie všetkých odhalených nedostatkov.

Zákaz externej podpory Žiadny fond, ktorý je FPT, nedostáva žiadnu priamu ani nepriamu podporu od tretej strany vrátane sponzora FPT. To sa týka finančných injekcií, nákupu portfóliových aktív za zvýšenú cenu, vydania záruky alebo akýchkoľvek iných opatrení, ktorých zámerom alebo dôsledkom by bolo zaručiť likviditu FPT alebo stabilitu jeho ČHA.

Ďalšie požiadavky Ďalšie požiadavky nariadenia o fondoch peňažného trhu sú opísané v časti „Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia“.

Investovanie do fondov

Triedy podielových listov

V rámci každého fondu môže FCP vytvárať a vydávať triedy podielových listov. Všetky triedy podielových listov vo fonde investujú bežne do rovnakého portfólia cenných papierov, môžu však mať odlišné poplatky, požiadavky na oprávnenosť investorov a ďalšie znaky na splnenie potrieb rôznych investorov. Investori musia pred uskutočnením počiatočnej investície zdokumentovať svoju oprávnenosť investovať do danej triedy podielových listov, napríklad predložením dokladu o štatúte inštitucionálneho investora alebo osoby mimo USA.

Každá trieda podielových listov je identifikovaná najskôr jedným z označení základnej triedy podielových listov (opísané v tabuľke nižšie) a potom ľubovoľnými príslušnými doplnkovými označeniami (opísané podľa tabuľky). Napríklad označenie „RHD2“ označuje podielové listy triedy R, ktoré sú určené na vyplatenie časovo rozlíšených príjmov, na zaistenie menového rizika medzi menou triedy podielových listov a hlavnými menami aktív portfólia a sú denominované v amerických dolároch. V rámci ktorejkoľvek konkrétnej triedy podielových listov ktoréhokoľvek fondu majú všetky podielové listy rovnaké vlastnícke práva. Akýkoľvek fond môže vydať ktorúkoľvek triedu základných podielových listov s nižšie opísanými prvkami.

Charakteristiky základnej triedy podielových listov Pozri nižšie uvedené poznámky

Základná trieda	Dostupná pre	Minimálna počiatočná investícia do fondu	Minimálna účasť v FCP	Maximálne poplatky	
				Vstupná	Výstupná
C, Y	Vyhradené pre finančných sprostredkovateľov (vrátane distribútorov a platforiem), ktorým je podľa zákona alebo zmluvy zakázané ponechávať si stimuly	-	-	-	-
E	Všetci investori	250 000 EUR	-	-	-
I, X	Inštitucionálni investori	3 milióny EUR	3 milióny EUR	-	-
M	Inštitucionálni investori (len feeder fondy*)	3 milióny EUR	3 milióny EUR	-	-
R	Všetci investori	500 EUR	-	4,00 %	-

* Spravované buď správcovskou spoločnosťou fondu FCP alebo treťou stranou (podlieha schváleniu správcovskou spoločnosťou).

POZNÁMKY

Inštitucionálni investori V zmysle článku 174 zákona z roku 2010 investori, ako sú úverové inštitúcie a iní finanční odborníci, ktorí investujú v mene svojom alebo iných investorov (či už retailových na základe dohody o diskrečnej správe, alebo inštitucionálnych), ako aj poisťovne, dôchodkové fondy alebo iné PKI.

Právnické osoby Príklady zahŕňajú spoločnosti s jediným akcionárom, partnerstvá (vrátane komanditných spoločností a verejných obchodných spoločností), akciové spoločnosti, súkromné spoločnosti s ručením obmedzeným, vzájomné spoločnosti, inštitúcie, nadácie, združenia a náboženské zbory.

Minimálne počiatočné a holdingové sumy V prípade mien iných ako EUR sa tieto sumy uplatňujú v hodnote ekvivalentnej hodnote v EUR. Pri počiatočných investíciách sa ekvivalencia meria v čase investície, a preto sa môže časom meniť.

Maximálne poplatky Odpočítajú sa z vašej investície alebo výnosov z odkúpenia a vyplácajú sa obchodným zástupcom a autorizovaným sprostredkovateľom. Uvedené poplatky predstavujú maximum. Ak chcete zistiť, aký je skutočný poplatok za transakciu, kontaktujte svojho finančného poradcu alebo prevodného splnomocnenca (pozri „Riadenie a obchodné operácie“). Poplatky, ktoré sa počítajú ako percento investície, sa odpočítajú z investície, aby sme získali čistú investovanú sumu (príklad: pri investícii 100 EUR a vstupnom poplatku 4,00 % je čistá investovaná suma 96 EUR). V súčasnosti sa pri žiadnej triede podielových listov neúčtujú žiadne devízové poplatky.

Doplnkové označenia

Za označenie základnej triedy podielových listov sa pridávajú prípony, ktoré vyjadrujú isté charakteristiky.

D Označuje, že podielové listy sú výplátne („distribution“). Ak za písmenom základnej triedy písmeno „D“ nie je, podielové listy sú akumulčné. (Pozri „Pravidlá vyplácania“ nižšie.)

U, H Označuje, že podielové listy predstavujú formu menovo zaistených jednotiek a sú denominované v inej mene, než je základná mena fondu.

- Účelom podielov „so zaistenou menou podielu“ (U) je vyrovnanie vplyvu kolísania výmenného kurzu medzi menou triedy podielov a základnou menou fondu. Tieto podiely môžu mať vyššiu úroveň pákového efektu, než je uvedené v časti „Popis fondov“.
- Účelom podielov „so zaistenou menou portfólia“ (H) je vyrovnanie väčšej miery účinku fluktuácií výmenného kurzu medzi menou triedy podielových listov a menou alebo menami, v ktorých je denominovaná hlavná časť držby portfólia (alebo ktorým je portfólio inak vystavené). Je nepravdepodobné, že toto zabezpečenie eliminuje 100 % rozdielu.
- Účelom podielov „so zaistenou menou benchmarku“ (H) je vyrovnanie väčšej miery účinku fluktuácií výmenného kurzu medzi menou triedy podielových listov a menou alebo menami, v ktorých je denominovaná veľká časť benchmarku fondu.

Viac informácií o zaistení meny nájdete v časti „Ako fondy používajú nástroje a postupy“.

Pokiaľ sa písmená „U“ alebo „H“ neuvádzajú, podielové listy nie sú nijako zaistené z hľadiska meny a investor je vystavený akýmkoľvek výkyvom výmenných kurzov medzi menou triedy podielov, základnou menou fondu a menami portfólia.

Menové kódy Každá trieda podielových listov, ktorá nie je denominovaná v základnej mene fondu, má číselný kód meny, v ktorej je denominovaná. Ak sa žiadny číselný kód neuvádza, mena podielovej triedy je rovnaká ako základná mena fondu.

Názov meny	Štandardný kód	Kód triedy podielových listov
Austrálsky dolár	AUD	4
Čínske renminbi (zahraničné)	CNH	3

Názov meny	Štandardný kód	Kód triedy podielových listov
Britská libra (šterling)	GBP	6
Maďarský forint	HUF	9
Japonský jen	JPY	5

Názov meny	Štandardný kód	Kód triedy podielových listov
Poľský zlotý	PLN	8
Švajčiarsky frank	CHF	7
Americký dolár	USD	2

Pravidlá vyplácania

Akumulačné podielové listy Tieto podiely si zachovávajú všetky čisté výnosy z investícií v jednotkovej cene a spravidla nerozdeľujú žiadne dividendy, aj keď predstavenstvo môže vyhlásiť dividendu z akcií.

Výplatné podielové listy Tieto podiely sú určené na pravidelné výplaty podielníkom (ale nezaručujú ich). Prípadne vyplácanie sa vyhlasuje minimálne raz za rok a vypláca sa do 10 pracovných dní od vyhlásenia. Pri vyhlásení dividendy sa ČHA príslušnej triedy podielov zníži o výšku dividendy.

Výplatné podielové listy sa vyplácajú iba z podielových listov, ktoré boli vo vlastníctve k dátumu vyhlásenia (k dátumu, ku ktorému sa dividendy priznávajú). Upozorňujeme, že pri všetkých triedach podielových listov, ktoré vyplácajú výplaty pred koncom kalendárneho roka, existuje riziko, že súčasťou výplaty bude výnos vašej investície, ktorý môže byť zdanený ako príjem. Vysoký výnos z vyplácania nemusí nutne znamenať vysoký alebo dokonca pozitívny celkový výnos. Vyplácanie kapitálu znižuje váš potenciál pre rast investícií a ak bude pokračovať, môže postupne znížiť hodnotu vašej investície až na nulu.

Z nevybranej vyplatenej dividendy sa neplatí žiadny úrok a po 5 rokoch sa tieto platby vrátia späť do fondu. Žiadny fond nevypláti dividendy, ak sú aktíva fondu FCP pod minimálnou kapitálovou požiadavkou alebo ak by vyplatenie dividendy viedlo k takejto situácii.

Predpokladaná frekvencia v prípade uvedených triedy D s príponou D je nasledovná:

Základná trieda	Očakávaný harmonogram	Základ dividendy
C, E, R, Y	Označuje výplatu dividendy k 15. dňu prvého mesiaca (alebo k nasledujúcemu pracovnému dňu, ak 15. deň nie je pracovný deň) každého kalendárneho štvrťroka, so sumou stanovenou na začiatku každého kalendárneho štvrťroka pre nasledujúci štvrťrok.	Čistý výnos z investície.
I, M, X	Označuje výplatu dividendy k 15. dňu prvého mesiaca (alebo k nasledujúcemu pracovnému dňu, ak 15. deň nie je pracovný deň) každého kalendárneho štvrťroka, so sumou stanovenou na začiatku každého kalendárneho štvrťroka pre nasledujúci štvrťrok.	Minimálne 80 % čistého výnosu z investície.

Vyplácanie čistého investičného výnosu zahŕňa čistú dividendu a úroky z investícií do fondov a bankových účtov, mínus poplatky za správu a administratívne poplatky, zaplatené úroky, dane a ďalšie poplatky. Môže zahŕňať aj niektoré alebo všetky čisté realizované alebo nerealizované zisky fondu zo súčasného alebo skoršieho obdobia. V prípade fondov, ktoré investujú najmä do dlhových nástrojov a nástrojov súvisiacich s dlhom, sa suma, ktorá sa má vyplácať, môže odhadovať na základe minimálneho čistého výnosu, ktorý je možné očakávať z týchto nástrojov. Vo finančných správach je uvedený rozpis pôvodu každej výplaty.

Dostupné triedy

Vyššie uvedené informácie opisujú všetky v súčasnosti existujúce základné triedy a prípony podielových listov. V praxi nie sú vo všetkých fondoch k dispozícii všetky základné triedy podielových listov a konfigurácie tried podielových listov. Niektoré triedy podielov (a fondy), ktoré sú dostupné v určitých

jurisdikciách, nemusia byť dostupné v iných. Najaktuálnejšie informácie o dostupných triedach podielových listov nájdete na stránke eurizoncapital.com alebo si zoznam môžete bezplatne vyžiadať od správcovskej spoločnosti.

Emisia a vlastníctvo

Podoby, v ktorých sa podielové listy vydávajú Podielové listy vydávame predovšetkým na meno. V prípade týchto podielových listov je meno vlastníka zaznamenané v registri podielníkov FCP a vlastník dostane potvrdenie o upísaní. Vlastníctvo možno previesť iba oznámením zmeny vlastníka prevodnému splnomocnencovi. Formuláre na tento účel poskytuje FCP a prevodný splnomocnenec.

Nevydávame podiely na doručiteľa ani certifikáty dokumentujúce vlastníctvo podielových listov na meno.

Investovanie prostredníctvom finančného sprostredkovateľa v porovnaní s priamym investovaním s FCP Ak investujete prostredníctvom finančného sprostredkovateľa, ktorý drží vaše podielové listy pod vlastným menom (zverený účet), tento finančný sprostredkovateľ bude v registri podielníkov FCP zaznamenaný ako vlastník a pokiaľ ide o FCP, má nárok na všetky vlastnícke práva vrátane hlasovacích práv. Pokiaľ nie je v miestnych právnych predpisoch uvedené inak, akýkoľvek investor, ktorý má podielové listy na zverenom účte u distribučného zástupcu, má právo kedykoľvek požiadať o priame vlastníctvo podielov upísaných prostredníctvom finančného sprostredkovateľa. Finančný sprostredkovateľ vedie vlastné záznamy a poskytuje každému investorovi, ktorému slúži, informácie o podieloch a transakciách v podielových listoch fondu spojených s daným investorom.

Keď dôjde k chybe NAV/nedodržaniu investičných pravidiel platných pre fond – v zmysle obežníka CSSF 24/856 – na úrovni fondu a má sa investorom vyplatiť kompenzácia, vaše práva na kompenzáciu môžu byť ovplyvnené, ak investujete prostredníctvom finančného sprostredkovateľa, ktorý drží vaše podielové listy pod vlastným menom (zverený účet).

Ďalšie zásady

Podielové listy sa vydávajú na jednu tisícinu podielu (3 desatinné miesta). Zlomkové podiely dostávajú svoju pomernú časť akýchkoľvek dividend, reinvestícií a výnosov z likvidácie, ale nenesú hlasovacie práva.

Podielové listy nenesú žiadne prednostné ani predkupné práva. Na udelenie osobitných práv alebo podmienok upisovania nových podielových listov existujúcim podielníkom nie je potrebný žiadny fond. Všetky podielové listy musia byť úplne splatené.

Poplatky a náklady fondu

Všeobecne sú poplatky uvedené v časti „Popis fondov“. Nasleduje opis menších poplatkov a výdavkov, ktoré sa odpočítavajú priamo z aktív fondu, aj s ďalšími informáciami o poplatkoch a nákladoch, ktoré sú uvedené inde.

Správny poplatok

Tento poplatok je pre každý fond opísaný v časti „Popis fondov“ a uhrádza sa správcovskej spoločnosti ako hlavnému subjektu so zodpovednosťou za obchodné riadenie, správu investícií, marketing a predaj fondu FCP. Tento poplatok nepresahuje sadzby opísané pre každý fond v časti „Popis fondov“, účtuje sa každý deň a platí sa spätne za každý mesiac.

Z tohto poplatku správcovská spoločnosť platí poplatok za správu investícií investičným správcom a poplatok za investičné poradenstvo investičným poradcom.

Administratívny poplatok

Tento poplatok je pre každý fond opísaný v časti „Popis fondov“ a uhrádza sa správcovskej spoločnosti ako hlavnému subjektu so zodpovednosťou za prevádzkové, regulačné, účtovné a právne činnosti FCP.

Z tohto poplatku správcovská spoločnosť tiež uhrádza služby, ktoré poskytuje správca, depozitár, registrátor, prevodný splnomocnenec a platobný agent. Tento poplatok nepresahuje 0,25 % ročne z priemernej čistej hodnoty majetku fondu. Akákoľvek zmena tohto poplatku bude uvedená vo finančných správach. Tento poplatok sa akumuluje každý deň a platí sa spätne každý mesiac.

Poplatok za výnosnosť

Tento poplatok sa účtuje iba pri určitých fondoch a triedach podielových listov (okrem základných tried podielových listov M, X a Y). Výkonnostný poplatok je percento z lepšieho výsledku fondu v porovnaní so stanoveným štandardom a jeho výška je obmedzená ako percento z priemerných aktív fondu. Pri výplatných podielových listoch sa tento poplatok počíta, ako keby sa dividendy znovu investovali. Aj keď sa výkonnostné poplatky počítajú každý deň, tieto poplatky možno z aktív fondu odpočítať iba za nasledujúcich okolností:

- po skončení celého účtovného roka (zvyčajne v priebehu prvého mesiaca nasledujúceho kalendárneho roka),
- pri spracovaní príkazov na výmenu alebo vyplatenie podielov (výkonnostný poplatok odpočítaný iba z týchto podielov),
- v súvislosti so zlúčením alebo likvidáciou fondu.

Metóda výpočtu je navrhnutá tak, aby sa žiadny výkonnostný poplatok neplatil iba pri zotavovaní sa z predchádzajúcej nedostatočnej výkonnosti. Pri každej príslušnej triede podielových listov a pri každom fonde sa poplatok počíta a účtuje vždy, keď sa počíta príslušná čistá hodnota aktív. V prípade vytvorenia nového fondu alebo podielového listu v existujúcom fonde počas účtovného roka sa výkonnostný poplatok pravdepodobne nevykryštalizuje pred posledným dňom ocenenia nasledovného účtovného roka.

Ak sa v účtovnom roku objaví negatívny výnos pri triede podielových listov, neplatí sa žiadny výkonnostný poplatok.

Spôsob výkonnostných poplatkov – High Water Mark (obdobie maximálnej hodnoty)

Výpočet výkonnostných poplatkov je založený na porovnaní čistej hodnoty aktív na podielový list s hodnotou High Water Mark, pričom hodnota High Water Mark je definovaná ako najvyššia čistá hodnota aktív na podielový list zaznamenaná na konci piatich predchádzajúcich finančných rokov (referenčná čistá hodnota aktív), ak nie je v opise každého fondu definované inak, zvýšená o ročný výnos benchmarku alebo miery návratnosti výkonnostného poplatku každého fondu (referenčný ukazovateľ).

Benchmark alebo miera návratnosti výkonnostného poplatku, ktoré sa vzťahujú na každý fond, sa stanovujú v súlade so zásadami riadenia produktov správcovskej spoločnosti a ich cieľom je odrážať cieľ, investičnú politiku a profil rizika a výnosu každého fondu. Sadzba výkonnostného poplatku, referenčná hodnota alebo miera návratnosti výkonnostného poplatku, ktoré sa používajú na výpočet výkonnostných poplatkov, sú uvedené v opise fondu.

Návratnosť benchmarku a/alebo hraničnej sadzby výkonnostných poplatkov (ak je záporná) sa nastaví na nulu.

Výpočtové obdobie na účely výpočtu výkonnostného poplatku je definované ako obdobie, ktoré začína posledným dňom ocenenia predchádzajúceho finančného roka a končí posledným dňom ocenenia nasledujúceho finančného roka.

V prípade prekročenia výkonnosti v posledný deň ocenenia Výpočtového obdobia sa výkonnostný poplatok kryštalizuje a vypláca Správcovskej spoločnosti.

Výkonnostný poplatok sa v prípade opisovania upravuje, aby sa zabránilo umelému zvyšovaniu výkonnostného poplatku.

Vzorec: Mimoriadny výnos referenčnej ČHA × sadzba výkonnostného poplatku × celkové aktíva – úprava poplatku za upísanie

- **Mimoriadny výnos referenčnej ČHA** Výsledok ČHA od začiatku roka k príslušnému dátumu presahujúci najvyššiu úroveň, tzv. high water mark (v %).

- **Referenčný indikátor Benchmark** alebo miera návratnosti výkonnostných poplatkov.
- **Obdobie maximálnej hodnoty** Pokiaľ to nie je inak definované v sekcii „Opisy fondov“, najvyššia ČHA za posledných 5 rokov ku koncu kalendárneho roka alebo hodnota ČHA pri vzniku (podľa toho, ktorá hodnota je vyššia) navýšená o referenčný indikátor od začiatku roka k príslušnému dátumu, ak je kladný.
- **Celkové aktíva** Trieda jednotiek Počiatočná cena obdobia výpočtu × celkový počet jednotiek.

Priklady Tieto príklady sú iba ukázkové a ich účelom nie je odzrkadliť výkonnosť v minulosti ani potenciálnu výkonnosť v budúcnosti. V príkladoch sa používa sadzba výkonnostného poplatku vo výške 20 % a horná hranica výkonnostného poplatku vo výške 1,00 %.

Rok 1 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka prevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	104,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	100,00 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	2,00 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 100,00 x (1 + 2,00 %) = EUR 102,00
Nadmerná výkonnosť na jednotku	EUR 104,00 – EUR 102,00 = EUR 2,00
Výkonnostný poplatok na jednotku	20 % x EUR 2,00 = EUR 0,40
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	EUR 104,00 – EUR 0,40 = EUR 103,60

Výkonnostný poplatok na podielový list vo výške 0,40 EUR sa kryštalizuje a vypláca správcovskej spoločnosti Nová referenčná ČHA je 103,60 eur. Keďže mimoriadny výnos referenčnej ČHA vynásobený výkonnostným poplatkom zostáva nižší ako horná hranica výkonnostného poplatku, horná hranica výkonnostného poplatku sa neuplatňuje.

Rok 2 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka prevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	114,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	103,60 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	4,00 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 103,60 x (1 + 4,00 %) = EUR 107,74
Nadmerná výkonnosť na jednotku	EUR 114,00 – EUR 107,74 = EUR 6,26
Výkonnostný poplatok na jednotku	20 % x EUR 6,26 = EUR 1,25 s maximom na EUR 114,00 x 1,00 % = EUR 1,14
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	EUR 114,00 – EUR 1,14 = EUR 112,86

Výkonnostný poplatok na podielový list vo výške 1,14 EUR sa kryštalizuje a vypláca správcovskej spoločnosti Nová referenčná ČHA je 112,86 eur. Keďže mimoriadny výnos referenčnej ČHA vynásobený výkonnostným poplatkom je vyšší ako horná hranica výkonnostného poplatku, uplatňuje sa horná hranica výkonnostného poplatku.

Rok 3 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka je kladná a referenčný ukazovateľ je záporný. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka prevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	117,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	112,86 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	-1,50 % (nastavené na nulu)
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 112,86 x (1 + 0,00 %) = EUR 112,86
Nadmerná výkonnosť na jednotku	EUR 117,00 – EUR 112,86 = EUR 4,14
Výkonnostný poplatok na jednotku	20 % x EUR 4,14 = EUR 0,83
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	EUR 117,00 – EUR 0,83 = EUR 116,17

Výkonnostný poplatok na podielový list vo výške 0,83 EUR sa kryštalizuje a vypláca správcovskej spoločnosti Nová referenčná ČHA je 116,17 eur. Keďže mimoriadny výnos referenčnej ČHA vynásobený výkonnostným poplatkom zostáva nižší ako horná hranica výkonnostného poplatku, horná hranica výkonnostného poplatku sa neuplatňuje.

Rok 4 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú záporné. Výkonnosť ČHA prevyšuje výnosnosť referenčného ukazovateľa, ale čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka nepresahuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	114,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,17 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	-6,00 % (s minimom na nule)
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,17 x (1 + 0,00 %) = EUR 116,17
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 114,00 < EUR 116,17)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	114,00 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláť správcovskej spoločnosti Referenčná ČHA zostáva na hodnote 116,17 eur.

Rok 5 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka neprevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	115,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,17 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	1,50 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,17 x (1 + 1,50 %) = EUR 117,91
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 115,00 < EUR 117,91)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	115,00 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláť správcovskej spoločnosti Referenčná ČHA zostáva na hodnote 116,17 eur.

Rok 6 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka je záporná a referenčný ukazovateľ je kladný.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	114,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,17 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	1,75 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,17 x (1 + 1,75 %) = EUR 118,21
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 114,00 < EUR 118,21)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	114,00 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláť správcovskej spoločnosti Referenčná ČHA zostáva na hodnote 116,17 eur.

Rok 7 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka neprevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	115,50 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,17 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	3,00 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,17 x (1 + 3,00 %) = EUR 119,66
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 115,50 < EUR 119,66)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	115,50 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláť správcovskej spoločnosti Referenčná ČHA zostáva na hodnote 116,17 eur.

Rok 8 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka je záporná a referenčný ukazovateľ je kladný.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	114,75 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,17 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	2,00 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,17 x (1 + 2,00 %) = EUR 118,50
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 115,50 < EUR 118,50)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	114,75 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláť správcovskej spoločnosti Referenčná ČHA zostáva na hodnote 116,17 eur.

Rok 9 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Referenčná ČHA na jednotku je staršia ako 5 rokov. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka neprevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	116,50 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	115,50 EUR (keďže predchádzajúca referenčná ČHA na podielovú jednotku vo výške 116,17 EUR dosiahnutá v roku 3 je už staršia ako 5 rokov, nahrádza sa najvyššou čistou hodnotou aktív na podielovú jednotku po výkonnosti zistenej v období od roku 4 do roku 9)
Ročná návratnosť referenčného indikátora	1,00 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 115,50 x (1 + 1,00 %) = EUR 116,66
Nadmerná výkonnosť na jednotku	Žiadna (ako EUR 116,50 < EUR 116,66)
Výkonnostný poplatok na jednotku	Žiadny
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	116,50 EUR

Žiadny výkonnostný poplatok na podielový list sa nekryštalizuje a nevypláti správcovskej spoločnosti Nová referenčná ČHA je 116,50 eur a je vyššia ako súčasná referenčná čistá hodnota aktív na jednotku (115,50 eur).

Rok 10 – Výkonnosť ČHA triedy podielových listov počas finančného roka a referenčný ukazovateľ sú kladné. Čistá hodnota aktív na podielový list na konci finančného roka prevyšuje hodnotu High Water Mark.

ČHA na jednotku pred výkonnostným poplatkom	119,00 EUR
Referenčná ČHA na jednotku	116,50 EUR
Ročná návratnosť referenčného indikátora	1,75 %
Maximálne hodnota (high water mark)	EUR 116,50 x (1 + 1,75 %) = EUR 118,54
Nadmerná výkonnosť na jednotku	EUR 119,00 – EUR 118,54 = EUR 0,46
Výkonnostný poplatok na jednotku	20 % x EUR 0,46 = EUR 0,09
Čistá hodnota aktív na jednotku po výkonnostnom poplatku	118,91 EUR

Výkonnostný poplatok na podielový list vo výške 0,09 EUR sa kryštalizuje a vypláca správcovskej spoločnosti Nová referenčná ČHA je 118,91 eur. Keďže mimoriadny výnos referenčnej ČHA vynásobený výkonnostným poplatkom zostáva nižší ako horná hranica výkonnostného poplatku, horná hranica výkonnostného poplatku sa neuplatňuje.

Rozpis výdavkov

Fond FCP hradí svoje výdavky na správu, distribúciu a administratívu z majetku podielnikov. Príklady týchto výdavkov sú uvedené nižšie.

Výdavky zahrnuté v poplatkoch opísaných vyššie:

- výdavky správcovskej spoločnosti,
- poplatky za úschovu, depozitára a zabezpečenie,
- poplatky za prevod, registrátora a platobnú agentúru,
- odmena pre distribútorov alebo platformy za ich služby v súvislosti s marketingom a vyplácaním podielových listov,

- administratívne, miestne a účtovnícke služby fondu,
- právne náklady na poradenstvo v mene FCP,
- poplatky za audit,
- priebežné registračné poplatky,
- poplatky spojené s kótovaním podielových listov na burze (ak sa uplatňujú),
- výdavky na dokumentáciu, ako je vypracovanie, tlač, preklad a distribúcia prospektu, dokumentov s kľúčovými informáciami pre investorov a finančných správ,
- zriaďovacie náklady (ktoré možno amortizovať až 5 rokov od dátumu založenia fondu),
- náklady spojené s povinným zhromažďovaním, vykazovaním a zverejňovaním údajov o FCP, jeho investíciách a podielnikoch,
- náklady na zverejnenie údajov o výkonnosti fondu,
- licenčné poplatky za finančný index,
- poplatky za prevádzkovanie zaistených tried podielových listov.

Výdavky, ktoré nie sú zahrnuté v poplatkoch opísaných vyššie:

- clá, dane a transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom majetku fondu,
- sprostredkovateľské poplatky a provízie,
- úroky z pôžičiek a bankové poplatky, ktoré vznikli pri dohadovaní pôžičky,
- výdavky na súdne spory alebo na vrátenie daní,
- akékoľvek mimoriadne výdavky alebo iné nepredvídané náklady,
- *taxe d'abonnement* (daň za upisovanie), pozri stranu 50

Všetky výdavky, ktoré sa uhrádzajú z majetku podielnikov, sa odrážajú vo výpočtoch ČHA a skutočné vyplatené sumy sú zdokumentované vo výročných správach fondu FCP.

Opakujúce sa výdavky sa budú účtovať najskôr z bežných príjmov, následne z realizovaných kapitálových ziskov a nakoniec z kapitálu.

Každý fond a trieda hradí všetky náklady, ktoré im vzniknú priamo, a rovnako uhrádza svoj pomerný podiel (na základe čistej hodnoty aktív) nákladov, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu fondu alebo triede. Pri každej triede podielových listov, ktorých mena je iná ako základná mena fondu, budú všetky náklady spojené s udržiavaním meny samostatnej triedy podielových listov (napr. zabezpečenie meny a náklady na výmenný kurz) účtované iba príslušnej triede podielových listov, pokiaľ je to možné.

Výdavky sa počítajú každý pracovný deň pre každý fond a triedu a platia sa späť za každý mesiac.

Nákup, výmena a predaj podielových listov

Možnosti predkladania investičných žiadostí

- Ak investujete prostredníctvom finančného poradcu alebo iného sprostredkovateľa: obráťte sa na sprostredkovateľa.
- Prostredníctvom vopred zavedenej elektronickej platformy.
- Pošlite faxom registrátorovi: 00 352 24 52 91 45.
- Pošlite list svojmu miestnemu autorizovanému distribútorovi.
- Pošlite list prevodnému splnomocnencovi: State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembursko

Informácie, ktoré sa vzťahujú na všetky transakcie okrem prevodov

Podávanie žiadostí Prostredníctvom vyššie uvedených možností môžete kedykoľvek podať žiadosti o nákup, výmenu alebo predaj (vyplatenie) podielových listov.

Pri podávaní akejkoľvek žiadosti musíte uviesť všetky potrebné identifikačné údaje vrátane čísla účtu a mena a adresy majiteľa účtu presne tak, ako sú uvedené na účte. V žiadosti musí byť uvedený fond, trieda podielových listov, referenčná mena a veľkosť a typ transakcie (nákup, výmena, predaj). Pri nákupoch musí byť veľkosť transakcie uvedená ako suma meny. Pri výmenách alebo predaji môžete uviesť sumu meny alebo sumu podielového listu. Ak máte podielové listy, pred spracovaním žiadosti o výmenu alebo predaj ich budete musieť predložiť.

Po podaní žiadosti môžete žiadosť odvolať, iba ak dôjde k pozastaveniu transakcií s podielmi v príslušnom fonde.

Žiadna žiadosť nebude prijatá ani spracovaná spôsobom, ktorý je v rozpore s týmto prospektom.

Uzávierky a harmonogram spracovania Pre každý fond sú uvedené v časti „Popis fondov“. Okrem prípadov pozastavenia transakcií s podielmi sa žiadosti, ktoré prevodný splnomocnenec prijal a akceptoval do uzávierky v daný pracovný deň (T), zvyčajne spracujú nasledujúci pracovný deň (T+1) s použitím ČHA, ktorá sa počíta k uzávierke v deň prijatia objednávky (T). Ak jeden alebo viac nasledujúcich dní nie sú pracovné dni, ČHA bude určená prvý nasledujúci pracovný deň s použitím rovnakých referenčných cien na trhu, ako keby sa ČHA určila v T+1.

V prípade fondov, ktoré investujú najmä do cenných papierov, s ktorými sa obchoduje v ázijskom a tichomorskom regióne, sa žiadosti, ktoré boli prijaté a akceptované agentom pre prevody do hraničného času v daný pracovný deň (T), zvyčajne spracujú v nasledujúci pracovný deň (T+1) podľa ČHA nasledujúceho pracovného dňa, ktorý je zároveň obchodným dňom na hlavných trhoch fondu (T+1).

Kalendár dní spracovania pre každý fond je k dispozícii na lokalite eurizoncapital.com a na požiadanie ho poskytne aj správcovská spoločnosť.

Príkazy, ktoré prídu po uzávierke v ktorýkoľvek daný pracovný deň, budú prijaté k nasledujúcej uzávierke.

Upozorňujeme, že ČHA, pomocou ktorej sa spracúva akákoľvek žiadosť, nemôže byť v čase podania žiadosti známa.

Registrovanému podielnikovi alebo jeho zástupcovi bude do 2 týždňov od spracovania žiadosti zaslaný oznam o potvrdení.

Harmonogramy vyrovnaní nájdete v časti „Opisy fondu“.

Ceny Podielové listy sú ocenené pri ČHA pre príslušnú triedu podielových listov. Všetky žiadosti o kúpu, výmenu alebo predaj podielových listov sa spracúvajú pri tejto cene, ktorá je upravená o prípadné poplatky. Každá ČHA sa počíta v základnej mene fondu, potom sa prepočíta podľa aktuálnych trhových kurzov na všetky meny denominácie triedy podielových listov. S výnimkou obdobia počiatočnej ponuky, počas ktorých je cena cenou počiatočnej ponuky, bude cena podielového listu transakcie predstavovať hodnotu ČHA vypočítanú pre deň, kedy sa spracúva žiadosť o transakciu.

Meny Platby prijímame a uskutočňujeme iba v základnej mene príslušnej triedy podielových listov. Správcovská spoločnosť môže súhlasiť s prijatím žiadostí v menách, ktoré si vyžadujú konverziu, a v takom prípade sa konverzia uskutoční za bežných bankových kurzov pred prijatím žiadosti.

Poplatky Akýkoľvek nákup, výmena alebo predaj môžu zahŕňať poplatky. Maximálne poplatky účtované každou základnou triedou podielových listov nájdete v príslušnom opise fondu a v tabuľke „Charakteristika základnej triedy podielových listov“. Ak chcete zistiť skutočné poplatky súvisiace s transakciou, kontaktujte svojho sprostredkovateľa alebo prevodného splnomocnenca. Ďalšie strany zapojené do transakcie (napr. banka, sprostredkovateľ alebo platobný agent) si môžu účtovať vlastné poplatky. Niektoré transakcie môžu byť spojené s daňovými povinnosťami. Ste zodpovední za všetky náklady a dane spojené s každou podanou žiadosťou.

Oneskorené alebo chýbajúce platby podielnikom Výplata dividend alebo výnosov z predaja ktorémukoľvek podielnikovi sa môže oneskoriť z dôvodu likvidity fondu a môže sa oneskoriť, znížiť alebo zdržať, ak si to vyžadujú devízové

pravidlá, iné pravidlá uložené domácou jurisdikciou podielníka alebo z iných externých dôvodov. V takýchto prípadoch nemôžeme prijať zodpovednosť, ani platiť úroky zo zdržaných súm.

Investovanie prostredníctvom pravidelných investičných plánov Ak investujete prostredníctvom pravidelného investičného plánu ponúkaného distribútorom, platformou alebo iným sprostredkovateľom, ktorého sme schválili, musíte sa popri všetkých príslušných podmienkach uvedených v tomto prospekte riadiť aj všeobecnými podmienkami stanovenými v príslušnom pláne. Váš poskytovateľ investičných plánov je povinný poskytnúť vám svoje zmluvné podmienky.

Zmeny údajov o účte O akýchkoľvek zmenách osobných alebo bankových údajov, najmä o akýchkoľvek informáciách, ktoré by mohli mať vplyv na oprávnenosť pri ktorejkoľvek triede podielových listov, nás musíte bezodkladne informovať. Pri každej žiadosti o zmenu bankového účtu spojeného s vašou investíciou do fondu budeme vyžadovať primeraný dôkaz autenticity.

Nákup podielových listov *Pozri aj vyššie uvedené „Informácie, ktoré sa vzťahujú na všetky transakcie okrem prevodov“.*

Ak chcete uskutočniť počiatočnú investíciu, pomocou jednej z vyššie opísaných možností odošlite vyplnený formulár žiadosti a kompletnú dokumentáciu k otvoreniu účtu (napr. všetky požadované informácie o daniach a o ochrane pred praním špinavých peňazí). S formulárom žiadosti nezabudnite poskytnúť všetky povinné identifikačné dokumenty, ako aj pokyny k bankovému účtu a bankovému prevodom, aby ste predišli oneskoreniu pri prijímaní výnosov, keď chcete predávať podielové listy.

Po otvorení účtu môžete zadávať ďalšie príkazy, ako je uvedené v poli na predchádzajúcej stránke. Všetky držby na účte musia byť v rovnakej mene (určená mena pre prvé zakúpené podielové listy). To znamená, že ak chcete investície držať vo viacerých menách, budete potrebovať viac účtov. Všetky čísla účtov si dobre strážte, pretože sa považujú za hlavný doklad totožnosti podielníka.

Ku všetkým žiadostiam o nákup musí byť pripojená buď úplná platba pred termínom vysporiadania uvedeným v časti „Popis fondov“, alebo doložená neodvolateľná záruka prijateľná pre distribútora alebo správcovskú spoločnosť, ktorá zaručuje, že distribútor alebo správcovská spoločnosť dostane úplnú platbu pred termínom. Ak nedostaneme úplnú platbu za vaše podielové listy v uvedenom čase na zúčtovanie, vaše podielové listy môžeme predať (vyplatiť), môžeme zrušiť ich vydanie a vrátiť vám platbu, a to bez akejkoľvek investičnej straty a akýchkoľvek nákladov vzniknutých pri zrušení týchto podielových listov.

Upozorňujeme, že niektorí sprostredkovatelia môžu mať vlastné požiadavky na otvorenie účtu a platbu.

Na optimálne spracovanie investícií pošlite peniaze bankovým prevodom (bez akýchkoľvek bankových poplatkov) v mene podielových listov, ktoré chcete kúpiť.

Výmena podielových listov *Pozri aj vyššie uvedené „Informácie, ktoré sa vzťahujú na všetky transakcie okrem prevodov“.*

Podiely ktoréhokoľvek fondu môžete zameniť (presunúť) do rovnakej triedy podielových listov ktoréhokoľvek iného fondu v FCP. Presúvať môžete aj do inej triedy podielových listov, a to buď v rámci toho istého fondu, alebo ako súčasť výmeny do iného fondu. V takom prípade musíte vo svojej žiadosti uviesť požadovanú triedu podielových listov.

Všetky výmeny podliehajú nasledujúcim podmienkam:

- musíte splniť všetky požiadavky na spôsobilosť a minimálnu počiatočnú investíciu pre triedu podielových listov, v súvislosti s ktorou požadujete zmenu

- za všetky peniaze zmenené za podielové listy s vyšším poplatkom za upísanie, než ste zaplatili, sa vám bude účtovať rozdiel
- pokiaľ to bude možné, meníme bez prepočtu meny; v opačnom prípade bude akýkoľvek nevyhnutný prepočet meny spracovaný v deň uskutočnenia zmeny, a to pri platnom kurze daného dňa
- zmena nesmie porušovať žiadne obmedzenia uvedené v tomto prospekte (ani v časti „Popis fondov“)

Ak tento prospekt nepovoľuje nejakú výmenu, o ktorú žiadate, budeme vás informovať.

Všetky výmeny podielových listov spracúvame na základe hodnoty za hodnotu pomocou ČHA dvoch investícií (a prípadne akýchkoľvek výmenných kurzov mien), ktoré sú účinné v čase spracúvania výmeny. V prípade rozdielných uzávierok bude platiť skoršia uzávierka. Keďže výmenu možno spracovať iba v deň, kedy oba fondy spracúvajú transakcie v podielových listoch, žiadosť o výmenu môže byť pozastavená, kým taký deň nenastane.

Keďže sa výmena považuje za dve samostatné transakcie (súčasné vyplatenie a upísanie), môže mať daňové alebo iné dôsledky. Na nákupné a predajné komponenty výmeny sa vzťahujú všetky podmienky každej príslušnej transakcie.

Predaj podielových listov *Pozri aj vyššie uvedené „Informácie, ktoré sa vzťahujú na všetky transakcie okrem prevodov“.*

Upozorňujeme, že všetky výnosy z vyplatenia budú vyplatené až po získaní kompletnej dokumentácie pre investorov vrátane dokumentov, ktoré boli v minulosti požadované a neboli adekvátne poskytnuté.

Výnosy z vyplatenia vyplatíme iba podielnikom uvedeným v registri podielnikov FCP, a to bankovým prevodom s použitím údajov o bankovom účte, ktoré máme v evidencii účtu. Ak budú nejaké požadované údaje chýbať, bude vaša žiadosť pozastavená, kým dané údaje nedostaneme a kým ich bude možné riadne overiť. Všetky platby vo váš prospech sa uskutočňujú na vaše náklady a riziko.

Výnos z predaja sa vypláca v mene vášho účtu. Ak chcete, aby boli vaše výnosy prevedené do inej meny, pred podaním žiadosti kontaktujte svojho sprostredkovateľa alebo prevodného splnomocnenca.

Prevod podielových listov

Alternatívou výmeny alebo predaja je možnosť previesť vlastníctvo svojich podielových listov na iného investora. Upozorňujeme však, že všetky požiadavky na vlastnícke oprávnenie k vašim podielovým listom sa vzťahujú na nového vlastníka (napr. inštitucionálne podielové listy nemožno previesť na neinštitucionálnych investorov) a ak dôjde k prevodu na neoprávneného vlastníka, rada buď prevod zruší, požiada o nový prevod na oprávneného vlastníka alebo podielové listy nútene vyplatí.

Ako vypočítame ČHA

Načasovanie a vzorec

Ak nie je v časti Popis fondov uvedené inak, ČHA počítame pre každú triedu podielových listov každého fondu každý deň podľa kalendára dní spracovania, ktorý je k dispozícii na adrese eurizoncapital.com a na požiadanie v správcovskej spoločnosti. Každá ČHA sa počíta v základnej mene fondu a mene každej príslušnej triedy podielových listov. Vzhľadom na rozdiely (napríklad v poplatkoch a zásadách vyplácania) môžu mať rôzne triedy podielov daného fondu odlišné ceny.

Všetky ČHA, ktorých ceny zahŕňajú prepočet meny podkladovej ČHA, sa počítajú podľa rovnakého výmenného kurzu, aký sa používa pri výpočte ČHA. ČHA sa zaokrúhľujú nahor alebo nadol na najmenšiu bežne používanú čiastkovú výšku meny.

Na výpočet ČHA pre každú triedu podielových listov každého fondu použijeme tento všeobecný vzorec:

$$\frac{\text{(aktíva - pasíva)}}{\text{počet nevybavených podielových listov}} = \text{ČHA}$$

Pri fondoch peňažného trhu, ktoré počítajú ČHA aj stabilnú ČHA, sa ČHA obvykle počíta pomocou ocenenia metódou mark-to-market alebo mark-to-model a stabilná ČHA sa počíta pomocou ocenenia amortizovanej ceny. Tieto fondy musia zverejňovať ČHA aj rozdiel medzi ich hodnotami.

Podrobné informácie o našich metódach výpočtu ČHA nájdete v nariadeniach o správe.

Oceňovanie majetku

Všeobecne určujeme hodnotu majetku každého fondu nasledovne. Upozorňujeme, že pre akýkoľvek typ zabezpečenia môžeme použiť metódu reálnej hodnoty namiesto tu uvedenej metódy (pozri opis uvedený v odrážkach).

- **Hotovosť v pokladni alebo na vklade, zmenky a úpisy a pohľadávky, výdavky budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripisované, ale ešte neprijaté.** Ocenené v plnej hodnote, upravené o primeranú zľavu alebo prírážku, ktoré môžeme použiť na základe našich hodnotení akýchkoľvek okolností, na základe ktorých nemusí byť úplná platba pravdepodobná.
- **Krátkodobý dlh a likvidné aktíva.** Spravidla sa oceňujú v nominálnej hodnote plus úroky alebo amortizované náklady a podliehajú korekcii, ak pravidelné kontroly odhalia akýkoľvek významný nesúlad s cenovými ponukami.
- **Nástroje peňažného trhu.** *Fondy iného ako peňažného trhu* Oceňujú sa tak, ako je to opísané v odrážke vyššie.

Fondy peňažného trhu Oceňované metódou mark-to-market (stredná trhovú hodnota, ak je možné aktívum uzavrieť v tejto hodnote, inak obozretnejšia stránka ponuky na kúpu a predaj); ak hodnota mark-to-market nie je životaschopná (okrem iného aj preto, že nie sú k dispozícii dostatočné údaje o trhu), sú ocenené konzervatívnou metódou mark-to-model (akékoľvek konzervatívne ocenenie, ktoré je benchmarkové, extrapolované alebo inak vypočítané z jedného alebo viacerých trhových vstupov). Metóda mark-to-market aj metóda mark-to-model využívajú kvalitné aktuálne údaje o objeme trhu a obrate predmetných aktív a časti emisie, ktorú fond plánuje kúpiť alebo predať. Metóda mark-to-market berie do úvahy aj počet a kvalitu protistrán, zatiaľ čo metóda mark-to-model berie do úvahy aj trh, úrokovú sadzbu a úverové riziká aktíva.

- **Prevoditeľné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na oficiálnej burze alebo na inom regulovanom trhu.** Ocenené na základe poslednej záverečnej ceny kótovanej na trhu, na ktorom sa hlavne obchoduje. Pri fondoch investujúcich hlavne na trhoch, ktorých záverečné ceny už boli zverejnené do uzávierky príkazov, sa používa záverečná cena pre nasledujúci deň.
- **Uvedené futures a opcie.** Ocenené pri záverečnej zúčtovacej cene.
- **OTC a iné neuvedené deriváty.** Ocenené pri čistej hodnote hotovosti na základe, ktorý sa neustále uplatňuje pre každý typ zmluvy, s použitím interných modelov, ktoré zohľadňujú faktory, ako je hodnota podkladového cenného papiera, úrokové sadzby, dividendové výnosy a predpokladaná volatilita.
- **Akcie alebo podielové listy PKIPCP alebo PKI.** Ocenené podľa najnovšej ČHA, ktorú vykazuje PKIPCP/PKI.
- **Swapy na úverové zlyhanie a kontrakty na rozdiel.** Oceňované v trhovej hodnote s odkazom na príslušnú krivku sadzby.
- **Všetky ostatné swapy.** Ocenené pomocou rozdielu medzi predpokladanými prílivmi a odlivmi.

- **Meny.** Oceňujú sa podľa priemeru posledných devízových ponúkaných a dopytovaných cien (platí pre meny držané ako aktíva, zabezpečovacie pozície a pri prepočte hodnôt cenných papierov v iných menách do základnej meny fondu).
- **Neuvedené cenné papiere a všetky ostatné aktíva.** Ocenené podľa reálnej hodnoty (pozri nižšie).

Všetky metodiky oceňovania (vrátane reálnej hodnoty) stanovuje správcovská spoločnosť a používa v nich zásady auditovateľného oceňovania. Pri akýchkoľvek aktívach vo fonde iného ako peňažného trhu môže správcovská spoločnosť určiť inú metódu ocenenia, ak je presvedčená, že táto metóda môže viesť k spravodlivejšiemu oceneniu.

Reálna hodnota Akékoľvek aktívum môžeme oceniť na základe podielového fondu iného ako peňažného trhu (obozretný odhad jeho krátkodobej likvidačnej hodnoty), ak sa domnievame, že je splnená niektorá z nasledujúcich podmienok:

- hodnota sa nedá vypočítať s presnosťou alebo spoľahlivosťou pomocou obvyklej metódy
- objavili sa neobvyklé trhové podmienky
- najnovšie dostupné ceny už neodrážajú presné hodnoty
- hodnoty z obvyklých zdrojov a metód nie sú aktuálne alebo presné, alebo sú nedostupné

Akékoľvek ocenenia, ku ktorým fond dospeje legitímnymi metódami, sa môžu líšiť od kótovaných alebo zverejnených cien alebo sa môžu podstatne líšiť od toho, čo je fond v skutočnosti schopný realizovať ako predajnú cenu.

Viac informácií o našich metódach oceňovania majetku nájdete v nariadeniach o správe.

Swing pricing

Počas pracovných dní, keď čistý počet zakúpených alebo vyplatených podielových listov fondu prekročí 2 % celkových čistých aktív fondu, môže správcovská spoločnosť oceniť aktíva tohto fondu za ponukovú cenu alebo dopytovanú cenu. Táto úprava odráža hodnotenie celkových nákladov vynaložených na nákup a predaj investícií na uspokojenie nákupu alebo predaja podielových listov (pričom sa rozumie, že fond si spravidla udržiava primeranú dennú likviditu na spracovanie bežných peňažných tokov s malým alebo žiadnym vplyvom na bežné investičné operácie).

Cieľom mechanizmu swing pricing je znížiť vplyv týchto nákladov na podielnikov, ktorí v tom čase neobchodujú so svojimi podielovými listami. Swing pricing môže mať za následok mierne zosilnenie volatility.

Dane

Nasleduje súhrn informácií, ktorý slúži iba na informačné účely. Investori by sa mali poradiť s vlastnými daňovými poradcami.

Dane platené z majetku fondu

Na FCP sa vzťahuje luxemburská daň *taxe d'abonnement* (daň za upisovanie) s nasledujúcimi sadzbami:

- Všetky triedy podielových listov fondov peňažného trhu (FPT): 0,01 %
- Všetky ostatné fondy, triedy C, E, R a Y: 0,05 %
- Všetky ostatné fondy, triedy I, M a X: 0,01 %

Táto daň sa počíta a platí štvrťročne z agregovanej čistej hodnoty aktív zostávajúcich podielových listov FCP na konci štvrťroka. Na akýkoľvek majetok pochádzajúci z iného luxemburského PKI, za ktorý už bol zaplatený daňový poplatok (*taxe d'abonnement*), sa ďalší daňový poplatok nevzťahuje.

FCP v súčasnosti nepodlieha žiadnym luxemburským známkam, zrážkam, komunálnemu obchodu, dani z čistého majetku alebo nehnuteľností, ani daniam z príjmu, ziskov alebo kapitálových výnosov.

V rozsahu, v akom ktorákoľvek krajina, do ktorej fond investuje, ukladá zrážkové dane z príjmu alebo ziskov dosiahnutých v tejto krajine, budú tieto dane odpočítané skôr, ako fond získa svoje príjmy alebo výnosy. Niektoré z týchto daní môžu byť vrátené. Fond bude možno musieť zo svojich investícií platiť aj iné dane. Účinky daní sa zohľadnia vo výpočtoch výkonnosti fondu. Pozri aj Daňové riziká v časti Opis rizík.

Hoci sú vyššie uvedené informácie o daniach podľa najlepšieho vedomia rady správne, daňový úrad môže upraviť existujúce dane alebo uložiť nové dane (vrátane daní so spätnou platnosťou) prípadne môžu luxemburské daňové úrady určiť, že napríklad trieda, ktorá v súčasnosti podlieha 0,01 % dani za upisovanie (*taxe d'abonnement*), by sa mala preklasifikovať na triedu, ktorá podlieha sadzbe 0,05 %. Druhý prípad by mohol nastať pri triede inštitucionálnych podielových listov ktoréhokoľvek fondu v akomkoľvek období, počas ktorého sa zistilo, že tieto podielové listy vlastnil investor, ktorý nie je oprávnený držať inštitucionálne podielové listy.

Dane, za ktorých úhradu ste zodpovední

Dane v krajine vašej daňovej rezidencie Luxemburskí daňoví rezidenti všeobecne podliehajú luxemburským daniam, napríklad tým, ktoré sú uvedené vyššie, a tie sa nevzťahujú na FCP. Podielníci v iných jurisdikciách všeobecne nepodliehajú luxemburským daniam (s niektorými výnimkami, ako je daň z darovania na základe darovacích listín overených luxemburským notárom). Investícia do fondu však môže mať v týchto jurisdikciách daňové dôsledky.

Medzinárodné daňové dohody Z niekoľkých medzinárodných daňových dohôd vyplýva požiadavka, aby FCP každoročne vykazoval luxemburským daňovým úradom isté informácie o podielníkoch fondov a aby tieto orgány automaticky poskytovali tieto informácie ďalším krajinám, a to nasledovne:

- **Smernica o administratívnej spolupráci (DAC) a spoločný štandard pre výkazníctvo (CRS)** Zhromažďuje sa: údaje o finančnom účte, ako sú platby úrokov a dividend, kapitálové výnosy a zostatky na účtoch. Postupuje sa: domovským krajinám ktoréhokoľvek podielníka so sídlom v EÚ (DAC) alebo viac ako 50 krajinám v rámci OECD a ďalším krajinám, ktoré súhlasili so štandardmi CRS.
- **Zákon USA o plnení daňových predpisov v súvislosti so zahraničnými účtami (FATCA)** Zhromažďuje sa: informácie o priamom a nepriamom vlastníctve účtov alebo subjektov mimo USA určitými americkými osobami (tzv. „US Person“). Postupuje sa: Daňovému odboru Ministerstva financií USA (IRS).

Počet krajín, ktorým sa oznamujú informácie o podielníkoch, môžu zvýšiť budúce dohody alebo rozšírenie existujúcich dohôd. Každý podielník, ktorý nesplní požiadavky FCP v súvislosti s informáciami alebo dokumentáciou, môže čeliť sankciám svojej domácej jurisdikcie a môže niesť zodpovednosť za prípadné pokuty uložené FCP, ktoré súvisia s neposkytnutím dokumentácie zo strany podielníka. Podielníci by si však mali uvedomiť, že také porušenie zo strany iného podielníka by mohlo znížiť hodnotu investícií všetkých ostatných podielnikov a je nepravdepodobné, že FCP bude vedieť vymôcť sumu týchto strát.

V prípade FATCA existuje 30 % zrážková daň z určitých príjmov pochádzajúcich z USA, ktoré americkej osobe („US person“) alebo v jej prospech vypláca cudzí zdroj. Podľa luxembursko-americkej daňovej dohody sa táto zrážková daň vzťahuje na všetky príjmy, dividendy alebo hrubé výnosy z predaja aktív pochádzajúcich z USA vyplatené podielnikom, ktorí sa považujú za amerických investorov. Všetci podielníci, ktorí neposkytnú všetky povinné údaje podľa FATCA, alebo o ktorých si myslíme, že sú americkými investormi, môžu podliehať tejto zrážkovej dani zo všetkých alebo z časti výplat alebo dividend vyplatených akýmkoľvek fondom. Rovnako môžeme uložiť zrážkovú daň z investícií uskutočnených prostredníctvom ktoréhokoľvek sprostredkovateľa, o ktorom nie sme úplne presvedčení, že spĺňa požiadavky FATCA.

Hoci správcovská spoločnosť vyvíja v dobrej viere úsilie, aby zabezpečila dodržiavanie všetkých príslušných povinností vyplývajúcich z daňových zákonov, FCP nemôže zaručiť, že bude oslobodený od požiadaviek na zadržanie alebo že podielnikom poskytne všetky informácie potrebné na splnenie ich daňových povinností.

Opatrenia na prevenciu nesprávneho a nezákonného konania

Pranie špinavých peňazí, terorizmus a podvody

V zmysle luxemburských zákonov, nariadení, obežníkov atď. zameranými na prevenciu kriminality a terorizmu vrátane prania špinavých peňazí musia všetci investori predložiť dokumentáciu na preukázanie totožnosti (buď pred otvorením účtu, alebo kedykoľvek neskôr).

Všeobecne budeme považovať investorov investujúcich prostredníctvom finančných odborníkov v krajine, ktorá si ctí dohody finančnej akčnej skupiny (FATF), za adekvátne zdokumentovaných zo strany svojho finančného odborníka. V iných prípadoch zvyčajne požadujeme tieto typy identifikácie:

- fyzické osoby: občiansky preukaz alebo kópia pasu, riadne potvrdené orgánom verejnej moci (napr. notárom, policajným úradníkom alebo veľvyslancom) v krajine bydliska
- spoločnosti a iné subjekty investujúce vo vlastnom mene: overená kópia základných dokumentov príslušného subjektu alebo iný oficiálny štatutárny dokument plus vyššie uvedená identifikácia, ktorá platí pre fyzické osoby, a to v súvislosti s vlastníckmi subjektu alebo inými ekonomickými príjemcami
- finanční sprostredkovatelia: overená kópia základných dokumentov subjektu alebo iného oficiálneho štatutárneho dokumentu plus osvedčenie, že vlastníč účtu získal potrebnú dokumentáciu pre všetkých koncových investorov

Zároveň sa od nás vyžaduje, aby sme overili legitimitu prevodov peňazí, ktoré k nám prichádzajú z finančných inštitúcií, na ktoré sa nevzťahujú luxemburské overovacie normy alebo podobné normy.

Ktoréhokoľvek investora môžeme kedykoľvek požiadať o ďalšie dokumenty, ak to považujeme za potrebné, a môžeme oddialiť alebo odmietnuť otvorenie vášho účtu a akýchkoľvek súvisiacich transakčných požiadaviek (vrátane výmen a vyplácania), kým nedostaneme všetky a z nášho pohľadu uspokojivé požadované dokumenty. Porovnateľné požiadavky platia aj pre finančných sprostredkovateľov. Nezodpovedáme za žiadne výsledné náklady, straty ani stratené úroky alebo investičné príležitosti.

Market timing a nadmerné obchodovanie

Fondy sú všeobecne navrhnuté ako dlhodobé investície, a nie ako prostriedky na časté obchodovanie alebo na praktiky známe pod pojmom „market timing“.

Tieto typy obchodovania nie sú prijateľné, pretože môžu narušiť správu fondu a zvýšiť náklady fondu na úkor ostatných podielnikov. Vedome nepovoľujeme žiadne transakcie súvisiace s praktikami „market timing“ (hoci nevieme sľúbiť, že ich všetky identifikujeme alebo im zabránime) a môžeme prijať rôzne opatrenia na ochranu záujmov podielnikov, vrátane monitorovania a zamietnutia, pozastavenia alebo zrušenia akejkoľvek žiadosti, o ktorej sa domnievame, že predstavuje nadmerné obchodovanie, alebo o ktorej si myslíme, že môže byť spojená s investorom, skupinou investorov alebo obchodným vzorom súvisiacim s trhovým načasovaním (market timing). Rovnako môžeme váš účet zablokovať pre budúce nákupy alebo výmeny (nie však vyplácanie), kým nezískame prijateľnú istotu, že v budúcnosti nedôjde k praktikám „market timing“ ani nadmernému obchodovaniu.

V prípade účtov sprostredkovateľov fond FCP pri hodnotení zohľadňuje objemy a frekvencie spojené s každým sprostredkovateľom, ako aj trhové normy, historické vzorce a úroveň aktiv sprostredkovateľa. FCP však môže prijať akékoľvek opatrenia, ktoré považuje za primerané, vrátane

požiadania sprostredkovateľa, aby skontroloval transakcie na svojom účte, nastavil blokovanie alebo limity transakcií, alebo ukončenia vzťahu so sprostredkovateľom.

Neskoré obchodovanie

Prijímame opatrenia, aby všetky žiadosti o nákup, výmenu alebo predaj podielových listov, ktoré prídu po uzávierke pre danú ČHA, neboli spracované podľa tejto ČHA.

Ochrana osobných údajov

Charakter a použitie osobných údajov Osobné údaje o investoroch sa požadujú na rôzne účely, napríklad na spracovanie žiadostí, poskytovanie služieb podielnikom, na ochranu pred neoprávneným prístupom k účtu a na to, aby mohol FCP plniť rôzne zákony a nariadenia, vrátane obchodných zákonov, zákonov proti praniu špinavých peňazí, zákonu FATCA a CRS.

Medzi osobné údaje patrí napríklad vaše meno, adresa, číslo bankového účtu, počet a hodnota držaných podielových listov a meno a adresa vášho individuálneho zástupcu (zástupcov) a skutočného vlastníka (ak nie je podielnikom). Osobné údaje zahŕňajú údaje, ktoré ste nám kedykoľvek poskytli vy alebo ktoré nám boli poskytnuté vo vašom mene.

Ďalšie informácie o spracúvaní osobných údajov nájdete v žiadosti o otvorenie účtu.

Práva, ktoré si vyhradzuje

V medziach zákona a nariadení o správe si vyhradzuje právo kedykoľvek:

- **Z akéhokoľvek dôvodu odmietnuť alebo zrušiť ktorúkoľvek žiadosť o otvorenie účtu alebo žiadosť o upísanie podielových listov.** Môžeme odmietnuť celú sumu alebo jej časť. V prípade zamietnutia žiadosti o upísanie podielových listov budú peniaze vrátené na riziko kupujúceho do 7 pracovných dní bez úrokov a bez akýchkoľvek vedľajších výdavkov.
- **Upraviť, obmedziť alebo ukončiť oprávnenie výmeny,** a to kedykoľvek s výpovednou lehotou 60 dní.
- **Vyhloásiť ďalšie dividendy alebo zmeniť** (dočasne alebo natrvalo) metódu použitú na výpočet dividend.
- **Požiadat' podielnikov, aby preukázali skutočné vlastníctvo podielových listov alebo oprávnenosť držať podielové listy, alebo prinútiť neoprávneného podielníka, aby sa vzdal vlastníctva.** Ak je správcovská spoločnosť presvedčená, že podielové listy úplne alebo čiastočne drží investor alebo sú úplne alebo čiastočne držané pre investora, ktorý nie je oprávnený vlastníť tieto podielové listy, alebo u ktorého je pravdepodobné, že stratí oprávnenie vlastníť tieto podielové listy, môžeme podielníkovi oznámiť náš zámer vyplatiť príslušné podielové listy. Ak nedostaneme primeranú dokumentáciu o oprávnenosti, môžeme podielové listy vykúpiť bez súhlasu vlastníka, a to hneď po 10 dňoch od zaslania oznámenia. V získavaní podielových listov môžeme investorom zabrániť aj vtedy, keď sme presvedčení, že je to v záujme existujúcich podielnikov. Tieto kroky môžeme podniknúť, aby sme zaistili, že FCP spĺňa právne predpisy a nariadenia a aby sme predišli nepriaznivým finančným dôsledkom pre FCP (napríklad daňovým poplatkom) alebo z iného dôvodu. FCP nezodpovedá za žiadne zisky ani straty spojené s týmto vyplácaním.
- **Dočasne pozastaviť výpočet ČHA alebo transakcií s podielovými listami fondu v prípade, že nastane niektorá z týchto podmienok a ak by pozastavenie zodpovedalo záujmom podielnikov:**
 - hlavné burzy alebo trhy spojené s podstatnou časťou investícií fondu sú uzavreté v čase, keď by boli zvyčajne otvorené, alebo je ich obchodovanie obmedzené alebo pozastavené

- došlo k prerušeniu komunikačných systémov alebo inej situácii (ktorú nespôsobil ani neriadi správcovská spoločnosť), z dôvodu ktorej je nepraktické oceňovať aktíva fondu včas a spoľahlivo
- bol vyhlásený mimoriadny stav alebo vnútroštátna kríza (ktorú nespôsobil ani neriadi správcovská spoločnosť), čo znemožňuje ocenenie alebo likvidáciu majetku alebo je v takom prípade lepšie transakcie s podielovými listami pozastaviť
- fond nie je schopný repatriovať peniaze potrebné na vyplatenie výnosov z vyplatenia, alebo nie je schopný zlikvidovať aktíva alebo vymeniť peniaze potrebné na operácie alebo vyplácanie za cenu, ktorú rada považuje za bežnú cenu alebo výmenný kurz
- fond alebo FCP sa likviduje alebo zlučuje

Pozastavenie by sa mohlo vzťahovať na ktorúkoľvek triedu podielových listov aj na všetky triedy a fondy alebo na všetky a na akýkoľvek typ žiadosti (nákup, výmena, predaj).

Všetky žiadosti, ktorých spracovanie bolo oneskorené z dôvodu pozastavenia transakcií, budú zaradené do fronty a uskutočnené podľa ďalšej vypočítanej ČHA.

- **Implementovať osobitné postupy v čase špičkových požiadaviek na nákup, výmenu alebo predaj.** Ak v ktorýkoľvek pracovný deň fond dostane a prijme žiadosti o kúpu, výmenu alebo predaj, ktorých čistá hodnota presahuje 10 % celkových čistých aktív fondu, správcovská spoločnosť môže obmedziť vyplácanie splátok na 10 %. V takom prípade sa žiadosti o vyplatenie spracúvajú pomerne. Nespracovaná časť každej žiadosti bude zadržaná vo fronte (pred dorúčením a prijatím akýchkoľvek požiadaviek v neskorší dátum) a uskutočnená podľa ďalšej ČHA, ktorá sa má vypočítať, pri rovnakých obmedzeniach, s výnimkou toho, že v žiadnom prípade nebude oneskorenie dlhšie než 3 pracovné dni.
- Dočasne alebo na dobu neurčitú **uzavrieť fond alebo triedu podielových listov pred ďalšími investíciami** (napr. keď fond dosiahne rozmer, pri ktorom sa zdá, že ďalší rast môže poškodiť výkonnosť), ak správcovská spoločnosť verí, že je to v najlepšom záujme podielnikov. Uzávierka sa môže vzťahovať iba na nových investorov alebo na ďalšie investície aj od existujúcich podielnikov.
- **Prijíť cenné papiere ako platbu za podielové listy alebo vykonať splátkové platby s cennými papiermi (platby v naturáliách).** Ak chcete požiadať o nepeňažné upísanie alebo vyplatenie, musíte na to získať predbežný súhlas správcovskej spoločnosti. Spravidla musíte zaplatiť všetky náklady spojené s nepeňažnou povahou transakcie (ocenenie cenných papierov, poplatky sprostredkovateľa, všetky požadované správy audítorov atď.). Všetky cenné papiere akceptované ako naturálna platba za úpis podielových listov musia zodpovedať investičným zásadám fondu a prijatie týchto cenných papierov nesmie mať vplyv na plnenie zákona z roku 2010.

Ak dostanete súhlas s nepeňažnou výplatou, budeme sa usilovať poskytnúť vám výber cenných papierov, ktoré sa čo najviac alebo úplne zhodujú s celkovým zložením držby fondu v čase spracovania transakcie.

Rada vás môže požiadať, aby ste pri plnení časti alebo celej žiadosti o vyplatenie prijali namiesto hotovosti cenné papiere. Ak s tým budete súhlasiť, FCP môže zabezpečiť nezávislú správu o ocenení od svojho audítora a ďalšiu dokumentáciu.
- **Znížiť alebo zrušiť akýkoľvek stanovený poplatok za predaj alebo minimálnu výšku investície pre akýkoľvek fond, investora alebo žiadosť,** najmä v prípade investorov, ktorí sa zaviazujú investovať určitú sumu v priebehu času, pokiaľ taký prístup zodpovedá rovnakému prístupu k podielnikom. Rovnako môžeme distribútorom umožniť stanoviť rôzne požiadavky na minimálnu investíciu.
- **Znížiť alebo zrušiť niektoré alebo všetky poplatky, ktoré správcovská spoločnosť prijíma,** aby sa znížil dopad na výkon. Tieto výnimky môžu byť uplatnené na akýkoľvek fond

alebo triedu podielových listov, na akékoľvek časové obdobie a v akomkoľvek rozsahu, podľa uváženia správcovskej spoločnosti.

- **Vypočítať novú ČHA a znovu spracovať transakcie na základe tejto ČHA.** Ak došlo k podstatnej zmene trhových cien ovplyvňujúcej významnú časť investícií fondu, môžeme v záujme ochrany záujmov podielnikov a FCP zrušiť prvé ocenenie a vypočítať druhé, ktoré sa bude následne vzťahovať na všetky transakcie s podielovými listami fondu v daný deň. Všetky transakcie, ktoré už boli spracované pri starej ČHA, sa spracujú znova na základe neskoršej ČHA.

Oznámenia a publikácie

V nasledujúcej tabuľke je uvedené, ktoré materiály (v najnovšej verzii) sú dostupné prostredníctvom konkrétnych kanálov. Položky v prvých 6 riadkoch sú zvyčajne k dispozícii u finančných poradcov.

Informácie/dokument	Odosi- elané	Médiá	Online	Kancel- ária
Kľúčové informácie (KID), prospekt, finančné správy			•	•
Oznámenia podielnikov so zmenami v materiáloch	•		•	•
Oznámenie podielnikov o likvidácii FCP	•	•	•	•
Iné oznámenia podielnikov			•	•
ČHA (ceny podielových listov) a začiatok a koniec akéhokoľvek pozastavenia spracúvania transakcií podielových listov			•	•
Každodenná ČHA, čistý výnos, rozpis splatnosti, úverový profil, priemerná vážená splatnosť (WAM), vážená priemerná životnosť (WAL), 10 najväčších podielov a celkové čisté aktíva každého fondu peňažného trhu.			•	
Oznámenia o dividendách			•	•
Vyhlásenia/potvrdenia	•			
Správčovské predpisy			•	•
Kľúčové zmluvy (zmluvy s investičným správcom, depozitárom, správcom a inými významnými poskytovateľmi služieb)				•
Informácie o stimuloch (finančných a nefinančných) dostupných pre správčovskú spoločnosť, zoznam aktuálnych distribučných agentov/nominantov a popis aktuálnych povinností a súvisiacich konfliktov záujmov depozitára				•
Informácie o minulom hlasovaní o akciách portfólia			•	
Kľúčové politiky (konflikty záujmov, najlepšia realizácia, odmeňovanie, hlasovanie, riešenie sťažností, benchmarky atď.), ako aj aktuálny zoznam pomocných správcov			•	•

KLÚČ

Odosielané Odosielané všetkým podielnikom registrovaným priamo v zozname podielnikov FCP na adresu v zázname (fyzicky, elektronicky alebo ako prepojenie v e-maile).

Médiá Publikované v súlade s požiadavkami právnych predpisov alebo po rozhodnutí predstavenstva v novinách alebo iných médiách, na elektronických platformách, napríklad Bloomberg, kde sú denne uverejňované ČHA, ako aj na platforme Recueil Electronique des Sociétés et Associations v Luxembursku a iných krajinách, kde sú dostupné podielové listy.

Online Zverejnené online na adrese eurizoncapital.com.

Kancelária Bezplatne k dispozícii po vyžiadaní od registrovaných kancelárií správcovskej spoločnosti, v ktorých si ich môžete aj priamo pozrieť. Mnoho položiek je bezplatne k dispozícii aj po vyžiadaní od správcu, depozitára a miestnych distribútorov. Správčovské predpisy sú bezplatne k dispozícii aj po vyžiadaní od kancelárií luxemburského obchodného registra, kde si ich môžete aj priamo pozrieť.

Oznámenia podielnikov obsahujú oznámenia o zmenách v prospekte, zlúčeníach alebo uzavretíach fondov alebo tried podielových listov (spolu s dôvodovom daného rozhodnutia), začiatok a koniec pozastavení spracúvania podielových listov a všetky ďalšie položky, ktoré si vyžadujú oznámenie. Vyhlásenia a potvrdenia sa odosielať v prípade transakcií na vašom účte. Ďalšie položky sa odosielať po vydaní. Auditované výročné správy sa vydávajú do štyroch mesiacov od konca finančného roka. Neauditované polročné správy sa vydávajú do dvoch mesiacov od konca obdobia, ktorého sa týkajú. Informácie o predchádzajúcich výnosoch podľa fondu a triedy podielových listov nájdete v príslušnom KID a na adrese eurizoncapital.com.

Riadenie a obchodné operácie

FCP

Meno a registrovaná kancelária

Epsilon Fund
28, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821, Luxembursko

Právna štruktúra Otvorený investičný program organizovaný ako fonds commun de placement (zastrešujúci fond, FCP)

Právna jurisdikcia Luxembursko

Zápis do registra 21. apríla 2008 (ako Eurizon Stars Fund)

Trvanie Na dobu neurčitú

Správčovské predpisy Prvýkrát uverejnené v Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations dňa 8. mája 2008; najnovšie dodatky boli uverejnené v Recueil Electronique des Sociétés et Associations dňa 10. januára 2020

Regulačný orgán

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon, L-1150 Luxembursko

Registračné číslo RCS K349

Finančný rok Od 1. januára do 31. decembra

Kapitál Súčet čistých aktív všetkých fondov

Minimálny kapitál (podľa luxemburského práva)

1 250 000,00,- EUR alebo rovnocenná suma v inej mene (musí byť dosiahnutá do 6 mesiacov od dátumu schválenia)

Nominálna hodnota podielových listov Žiadna

Kapitál podielových listov a mena správ EUR

Kvalifikovaný ako PKIPCP FCP sa podľa časti 1 zákona z roku 2010 kvalifikuje ako PKIPCP (podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov).

Finančná nezávislosť fondov FCP slúži ako zastrešujúci fond, v rámci ktorého sú vytvárané a prevádzkované fondy. Aktíva a pasíva každého fondu sú oddelené od aktív a pasív iných fondov; neexistujú žiadne krížové záväzky a veriteľ jedného fondu nemá prístup k aktívam žiadneho iného fondu.

Spoluriadenie riadenie aktív V záujme zníženia nákladov môžu fondy zmiešať určité aktíva s aktívami iných fondov a spravovať ich ako jedno združenie. V takomto prípade zostanú aktíva každého fondu v rámci účtovníctva a vlastníctva oddelené a prerozdelenie príjmov, kapitálových ziskov a nákladov sa vykonáva pre každý fond pomerným dielom. Práva a povinnosti podielnikov zostávajú nezmenené a nepredpokladá sa, že dane budú mať významný dopad

Riešenie sporov Spory medzi podielníkmi, správcovskou spoločnosťou a depozitárom budú urovnávané v súlade s luxemburským právom a spadajú pod jurisdikciu oblastného súdu v Luxembursku. V súvislosti so spormi týkajúcimi sa investorov, ktorí sú rezidentmi v iných krajinách, alebo transakcií podielových listov v iných krajinách sa správcovská spoločnosť alebo depozitár v prípade seba a FCP môžu rozhodnúť pre jurisdikciu súdov a práva v daných krajinách.

Možnosť podielníka uplatniť si nárok voči FCP uplynie 5 rokov od udalosti, na základe ktorej by vznikol nárok (30 rokov v prípade uplatnení si nárokov v súvislosti s nárokom na výnosy z likvidácie).

Správčovská spoločnosť

Správčovská spoločnosť a zakladateľ

Eurizon Capital S.A.
28, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembursko

Webová stránka eurizoncapital.com

Právna štruktúra Verejne obchodovaná spoločnosť

Právna jurisdikcia Luxembursko

Zápis do registra 27. júla 1988 (ako Sanpaolo Gestion Internationale S.A.)

Regulačný orgán

Commission de Surveillance du Secteur Financier
283, route d'Arlon, L-1150 Luxembursko

Registračné číslo RCS B 28536

Schválenia Diskrétna riadenie finančných nástrojov a investičných fondov na základe zákona z roku 2010; alternatívny správca investičného fondu podľa luxemburského zákona z 12. júla 2013

Kapitál 7 974 600 EUR (zaplatené v plnej výške)

Ďalšie riadené fondy Pozrite si stránku eurizoncapital.com

Predstavenstvo

Daniel Gros, riaditeľ

Nezávislý člen predstavenstva, Belgicko

Saverio Perissinotto, viceriaditeľ

Výkonný riaditeľ a generálny manažér spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A., Taliansko

Marco Bus, generálny riaditeľ

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

Jérôme Debertolis

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

Sandrine Duboisová

Nezávislý člen predstavenstva, Luxembursko

Giuseppe Distefano

Nezávislý člen predstavenstva, Luxembursko

Massimo Mazzini

Vedúci pre marketing a podnikateľský rozvoj, Eurizon Capital SGR S.p.A., Taliansko

Rosario Strano

Riaditeľ, Taliansko

Nezávislí riaditelia tvoria výbor nezávislých riaditeľov v rámci Predstavenstva správcovskej spoločnosti, ktorý plní poradné a vyšetrovacie úlohy v oblasti riadenia konfliktov záujmov. Výbor nezávislých riaditeľov okrem toho podporuje Predstavenstvo vo všetkých činnostiach týkajúcich sa odmeňovania.

Vedúci pracovníci

Marco Bus

Výkonný riaditeľ a generálny manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

Jérôme Debertolis

Ko-generálny manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

Gianluca Rossi

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

Práva a povinnosti správcovskej spoločnosti

Správčovská spoločnosť je zodpovedná za celkové riadenie a správu fondu FCP a, ako je aj podrobnejšie popísané v časti o správcovských predpisoch, disponuje širokými právomocami

konať v jeho mene v rámci príslušných zákonov a predpisov spôsobom, ktorý je v súlade so záujmami podielnikov. Medzi tieto právomoci patrí:

- udržiavanie a úprava správcovsých predpisov so súhlasom depozitára;
- riadenie investícií fondov;
- výber a posudzovanie činností poskytovateľov služieb;
- prijímanie rozhodnutí týkajúcich sa uvedenia, úpravy, zlúčenia alebo ukončenia fondov a tried podielových listov vrátane plánu, stratégie, načasovania, ocenenia, poplatkov, politiky distribúcie, vyplácania dividend a ďalších záležitostí súvisiacich s fondom;
- stanovenie požiadaviek na spôsobilosť pre investorov v ktoromkoľvek fonde alebo triede podielových listov a určenie možných krokov v prípade akéhokoľvek porušenia;
- stanovenie dostupnosti ktorejkoľvek triedy podielových listov pre investora, distribútora alebo ľubovoľnú jurisdikciu;
- stanovenie času a spôsobu uplatnenia práv fondu FCP a distribúcie alebo uverejnenia komunikácií podielnikov;
- zaistenie primeranej kapitalizácie depozitára a súlad jeho vymenovania so zákonom z roku 2010 a všetkými príslušnými zmluvami fondu FCP;
- marketing a distribúcia fondov;
- rozhodovanie o zapísaní ľubovoľných podielových listov na luxemburskú alebo inú uznávanú burzu cenných papierov (momentálne sa to nevykonáva);
- navrhovanie benchmarkov (vrátane náhradných benchmarkov pre prípad, ak aktuálny benchmark prestane existovať, nie je v súlade s predpismi alebo nie je vhodný pre daný fond).

Správcovsá spoločnosť je zodpovedná za informácie uvedené v tomto prospekte a prijala všetky primerané opatrenia, aby sa zaistila ich vecná správnosť a úplnosť. Prospekt bude aktualizovaný podľa potreby pri pridaní alebo zrušení fondov, zmene benchmarkov alebo iných vecných zmenách.

Delegovanie právomocí V súlade so správcovsými predpismi a príslušnými luxemburskými zákonmi a predpismi má správcovsá spoločnosť možnosť delegovania niektorých alebo všetkých svojich povinností na kvalifikované tretie strany. V takomto prípade musí správcovsá spoločnosť platiť poplatky a hradiť náklady spojené s treťou osobou, pokiaľ nie je v tomto prospekte uvedené inak.

Ak správcovsá spoločnosť napríklad stále vykonáva dohľad, implementuje vhodné riadiace prvky a postupy a s predstihom aktualizuje prospekt, môže riadením aktív fondu poveriť jedného alebo viacerých investičných správcov, prípadne vymenovať investičného poradcu.

Investičný správca potom zasa môže so súhlasom správcovskej spoločnosti a orgánu dohľadu a na vlastné náklady delegovať niektoré alebo všetky svoje funkcie ďalším subjektom, napríklad podinvestičným správcom.

Správcovsá spoločnosť musí od každého delegovaného subjektu vyžadovať súlad s ustanoveniami prospektu, správcovsými predpismi a ďalšími príslušnými ustanoveniami. Bez ohľadu na povahu a rozsah delegovania zostáva za činnosti delegátov plne zodpovedná správcovsá spoločnosť.

Podmienky účasti poskytovateľov služieb Všetci poskytovatelia služieb zapojení do fondu FCP majú podpísané dohody o službách, ktoré platia na dobu neurčitú, a musia pravidelne poskytovať správy týkajúce sa služieb. Správcovsá spoločnosť môže okamžite vypovedať ktorúkoľvek z týchto dohôd o službách, pokiaľ zistí, že došlo k jej vážnemu porušeniu. V opačnom prípade môže držiteľ ktorejkoľvek z týchto dohôd o službách odstúpiť alebo byť nahradený správcovsou spoločnosťou s 3-mesačnou výpovednou lehotou. Bez ohľadu na okolnosti vypovedania musí každá profesionálna spoločnosť pri prenose svojich povinností plne spolupracovať v súlade s dohodou o službe, dodržiavať povinnosti vyplývajúce zo zákonov a postupovať podľa pokynov od správcovskej spoločnosti. Depozitár musí navyše

pokračovať v činnosti, kým nedôjde k vymenovaniu nového depozitára, k čomu musí dôjsť najneskôr 2 mesiace od konca výpovednej lehoty.

Investiční správcovia a poskytovatelia služieb

Investiční správcovia

Eurizon Capital S.A.

28, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembursko

Eurizon Capital SGR S.p.A.

Via Melchiorre Gioia, 22
I-20124 Miláno, Taliansko

Epsilon Associati SGR S.p.A.

Via Melchiorre Gioia, 22
I-20124 Miláno, Taliansko

Investiční správcovia vykonávajú každodenné riadenie každého fondu, za ktorý im bola pridelená zodpovednosť. Zahŕňa to aj stanovenie investičných stratégií a realizácia obchodovania s cennými papiermi pre každé portfólio fondu.

Depozitár, správca, registrátor, prevodný splnomocnenec, hlavný platobný agent

State Street International GmbH, luxemburská pobočka

49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembursko

Globálny pomocný správca

State Street Bank and Trust Company

100, Avenue Huntington, Boston
Boston, Massachusetts 02116, USA

Depozitár poskytuje napríklad nasledujúce služby:

- poskytovanie bezpečnej úschovy aktív fondu FCP (úschova aktív, ktoré možno mať v úschove a overenie vlastníctva a vedenie záznamov o iných aktívach);
- zaistenie toho, že činnosti definované v dohode s depozitnou bankou a dohode o istinách s platobným agentom sú vykonávané v súlade s pokynmi predstavenstva a predovšetkým so zákonom z roku 2010 a správcovsými predpismi. Tieto činnosti zahŕňajú výpočet ČHA, spracúvanie podielových listov fondu a príjem a prerozdelenie príjmov a výnosov do každého fondu a triedy podielových listov;
- sledovanie peňažných tokov.

Depozitár musí v rámci vykonávania svojich funkcií prijať primerané opatrenia a za prípadné straty vyplývajúce z nesprávneho vykonávania vlastných povinností, ktoré sú definované v dohode s depozitnou bankou a dohode o istinách s platobným agentom, sa zodpovedá fondu FCP a investorom. Aktíva môže zveriť bankám tretích strán, finančným inštitúciám alebo klíringovým centrá, ale nebude to mať vplyv na jeho zodpovednosť.

Ak právne predpisy tretej krajiny vyžadujú, aby boli určité investície v úschove miestneho subjektu, ale žiadny z nich nespĺňa požiadavky delegovania, depozitár môže aj napriek tomu delegovať na miestny subjekt, pokiaľ fond FCP informoval investorov a dal depozitáru príslušné pokyny a pokiaľ neexistujú žiadne ďalšie miestne subjekty spĺňajúce požiadavky delegovania.

Depozitár nemá žiadny vplyv ani neriadí investičné rozhodnutia fondov a v súvislosti s fondom FCP nemá povolené vykonávať činnosti, ktoré by mohli vytvoriť konflikty záujmov medzi FCP, podielníkmi a samotným depozitárom (vrátane jeho delegátov), pokiaľ takéto možné konflikty záujmov neboli správne identifikované, nemá funkčne a hierarchicky oddelené plnenie svojich depozitných úloh od iných potenciálne konfliktných úloh a potenciálne konflikty záujmov sú správne identifikované, riadené, sledované a oznámené FCP a jeho podielníkom. Skutočnosť, že depozitár pre FCP vykonáva aj iné funkcie, nemá vplyv na jeho zodpovednosť ako depozitára (alebo zodpovednosť správcovskej spoločnosti v súvislosti so

zaistením výkonnosti všetkých poskytovateľov služieb).
Aktuálne informácie o depozitári a všetkých potenciálnych konfliktach záujmov sú k dispozícii po vyžiadaní od registrovaných kancelárií správcovskej spoločnosti a depozitára.

Depozitár delegoval určité povinnosti bezpečnej úschovy na jeden z pridružených subjektov, globálneho pomocného správcu, ktorý zasa vymenoval ďalšie subjekty ako miestnych pomocných správcov.

Aktuálne informácie o depozitári, delegovaných funkciách bezpečnej úschovy a zoznam delegátov a pomocných delegátov je k dispozícii na adrese statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html.

Správca vykonáva administratívne činnosti vyžadované právnymi predpismi, ktoré sú podrobne uvedené v administratívnej dohode, napríklad výpočet ČHA, odosielanie oznámení podielnikom a vedenie účtovných kníh a záznamov fondu FCP.

Registrátor a prevodný splnomocnenec poskytujú služby ako udržiavanie registru podielnikov fondu FCP, otváranie a zatváranie účtov, spracúvanie požiadaviek na transakcie podielových listov fondu a poskytovanie tejto dokumentácie k transakciám podielnikom.

Platobný agent je zodpovedný za vyplácanie dividend z fondu FCP a všetkých výnosov z vyplatenia podielových listov.

Poplatky za služby registrátora a prevodného splnomocnenca sú uhrádzané z prevádzkových a administratívnych výdavkov.

Audítör

Ernst & Young, Société anonyme

35E, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembursko

Audítör raz ročne poskytuje nezávislé preskúmanie finančných výkazov FCP a všetkých fondov.

Hlavný distribútor

Taliansko

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Via Melchiorre Gioia, 22
I – 20124 Miláno

Slovenská republika

Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.

Mlynské nivy 1
Bratislava 820 04

Hlavný distribútor je zodpovedný za vytvorenie a udržiavanie distribučnej siete v uvedenej geografickej oblasti, ktorá je v súlade s luxemburskými normami a normami FATF

Iní distribútori a agenti

Správcovská spoločnosť môže v určitých krajinách alebo na určitých trhoch nadviazať spoluprácu s miestnymi distribútormi alebo inými agentmi. V niektorých krajinách je použitie agenta povinné a agent neslúži len na uľahčenie transakcií, ale môže aj disponovať podielovými listami vo svojom mene alebo v mene investorov. Poplatky na distribútorov a agentov sa uhrádzajú zo správcovského poplatku.

Distribútori môžu vystupovať ako nominanti, čo môže mať vplyv na vaše práva ako investora.

Miestni zástupcovia a platobní agenti

Rakúsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Belgicko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Dánsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Fínsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Taliansko

Facility agent

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Via Melchiorre Gioia, 22
I – 20124 Miláno

Platobní agentí

State Street Bank International GmbH (konajúca prostredníctvom svojej talianskej pobočky)
10, via Ferrante Aporti
I-20125 Miláno

Allfunds Bank S.A.U. – pobočka v Miláne
6, via Bocchetto
I-20123 Miláno

Société Générale Securities Services S.p.A.
19A – MAC2, Via Benigno Crespi
I-20159 Miláno

CACEIS Bank S.A. – pobočka v Taliansku
2, Piazza Cavour
I-20121 Miláno

Banca Sella Holding S.p.A.
1, Piazza Gaudenzio Sella
I-13900 Biella

Francúzsko

Facility agent a centralizačný korešpondent

State Street Bank International GmbH (konajúca prostredníctvom svojej parížskej pobočky)
Défense Plaza, 23-25 rue Delarivière-Lefoullon
F-92064 Paris, La Défense Cedex

Nemecko

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Maďarsko

Facility agent

CIB Bank ZRT.
4-14 Medve utca
1027 Maďarsko

Holandsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Nórsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Portugalsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Slovenská republika

Facility a platobný agent

Všeobecná úverová banka, a.s.
1, Mlynské nivy
SK-829 90 Bratislava

Slovinsko

Facility agent

Intesa Sanpaolo Bank, d.d.
Pristaniška ulica 14
600 Koper

Španielsko

Facility agent

Allfunds Bank S.A.U
Padres Dominicos, 7,
28050 Madrid

Švédsko

Facility agent

PwC Société coopérative – Global Fund Distribution
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Úverový agent

State Street Bank International GmbH, pobočka vo Frankfurte

Solmsstrasse 83
60486 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko

Úverový agent spravuje požíčanie cenných papierov pre fondy vrátane záruk a vyberá protistrany.

Politiky správцovskej spoločnosti

Viac informácií o týchto a ďalších podnikových politikách je k dispozícii po kliknutí na nasledujúce prepojenia alebo v „Oznámeniach a publikáciách“ na konci časti „Investovanie do fondov“.

Regulácia benchmarkov

Správcovia benchmarkov nachádzajúci sa v EÚ, ktorí sa používajú na sledovanie alebo výpočet poplatkov za výkonnosť, musia byť zaregistrovaní u agentúry ESMA. Správcovia nachádzajúci sa mimo EÚ musia každý benchmark registrovať samostatne a musia tak urobiť do 31. decembra 2023. Každý PKIPCP môže do uvedeného dátumu tieto benchmarky používať bez ohľadu na to, či sú alebo nie sú registrované. Benchmarky a správcovia nezaregistrovaní u agentúry ESMA sú uvedení v časti „Popis fondov“.

Správцovská spoločnosť vedie robustné písomné plány s podrobným postupom pre prípad významných zmien v benchmarku, zastavenia jeho poskytovania alebo straty príslušnej registrácie u agentúry ESMA.

Správcovia benchmarkov

Bloomberg Index Services Limited Bloomberg Euro Treasury Bills Index®.

J.P. Morgan Securities PLC JP Morgan EMU Gov. Bond Index®.

STOXX Ltd. Euro Stoxx®.

Konflikt záujmov a sebazvýhodňovanie

Členovia predstavenstva správцovskej spoločnosti, samotná správцovská spoločnosť, investiční správcovia, depozitár a ďalší poskytovatelia služieb fondu FPC (vrátane ich

príslušných pridružených subjektov, členov, zamestnancov a iných osôb s nimi spojených) môžu v rámci svojho vzťahu k fondu FCP podliehať rôznym konfliktom záujmov.

Správцovská spoločnosť, investiční správcovia a určití distribútori sú súčasťou skupiny Intesa Sanpaolo Group, celosvetovej súkromnej organizácie ponúkajúcej úplné služby bankovníctva, investičného bankovníctva, riadenia aktív a finančnictva a je významným účastníkom na globálnych finančných trhoch. Pridružené subjekty organizácie Intesa Sanpaolo preto môžu mať priame alebo nepriame záujmy na finančných trhoch, na ktorých investuje fond FPC.

Ak pridružený subjekt organizácie Intesa Sanpaolo Group investuje priamo alebo nepriamo do fondu FCP alebo FCP investuje do iných PKIPCP spravovaných spoločnosťou Eurizon alebo iným pridruženým subjektom, môže dôjsť k potenciálnym konfliktom záujmov alebo vzniku povinností. Spoločnosť Eurizon alebo iný pridružený subjekt by mohol disponovať relatívne veľkou časťou podielových listov fondu FCP. K potenciálnemu konfliktu môže dôjsť aj vtedy, keď je pridružený subjekt vo vzťahu s právnym subjektom spoločnosti Eurizon, ktorý fondu FCP poskytuje iné produkty alebo služby alebo je protistranou derivátu alebo transakcie s fondom FCP.

Správцovská spoločnosť a organizácia Intesa Sanpaolo Group a ich pridružené subjekty sa usilujú o identifikáciu, spravovanie a v prípade potreby zakázanie všetkých činností alebo transakcií, ktoré by mohli vytvoriť konflikt medzi záujmami všetkých pridružených subjektov a fondom FPC alebo jeho investormi. Správцovská spoločnosť taktiež vymenuje nezávislých členov predstavenstva, ktorí budú zodpovední za vyhýbanie sa konfliktom záujmov a ich riešenie.

Organizácia Intesa Sanpaolo Group a rovnako aj správцovská spoločnosť usilujú o riešenie všetkých konfliktov konzistentným spôsobom v súlade s najvyššími štandardmi integrity a čestnosti. Na tento účel obe implementovali postupy určené na zaistenie toho, že všetky obchodné činnosti s konfliktom, ktorý by mohol poškodiť záujmy fondu FC alebo jeho investorov, sú vykonávané s príslušnou úrovňou nezávislosti a všetky konflikty sú vyriešené férovou.

Aj napriek náležitej starostlivosti a maximálnemu úsiliu stále hrozí, že zavedené politiky a postupy nestačia na to, aby primerane zabránili konfliktom záujmov, ktoré by mohli znevýhodniť fond FCP alebo jeho podielnikov. Všetky zistené nedoriešené konflikty záujmov a aj rozhodnutia prijaté na ich vyriešenie budú príslušným spôsobom oznámené investorom (napríklad v poznámkach k finančným výkazom fondu FCP).

Podrobnejšie informácie nájdete na lokalite eurizoncapital.com.

Odmeňovanie

Správцovská spoločnosť implementovala politiku odmeňovania, ktorá sa vzťahuje na všetky príslušné kategórie pracovníkov vrátane vyššieho vedenia, všetkých ďalších zamestnancov v rovnakej triede odmeňovania, kontrolných funkcií a preberateľov rizika (vrátane preberateľov rizika, ktorých profesionálne aktivity majú výrazný vplyv na rizikové profily správцovskej spoločnosti alebo FCP).

Účel politiky:

- podpora správneho riadenia a zaistenie súladu;
- presadzovanie a súlad so zdravým a efektívnym riadením rizika vrátane integrácie rizík udržateľnosti v súlade so SFDR;
- vyhýbanie sa každému riskovaniu, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi, pravidlami alebo stanovami FCP;
- zaistenie súladu s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami fondu FCP, jeho podielnikov a správцovskej spoločnosti;
- zahrnutie opatrení na zabránenie konfliktom záujmov;
- poskytnutie viacročného rámca pre hodnotenie výkonnosti;
- vysoký podiel celkového odmeňovania, aby variabilné odmeňovanie mohlo byť flexibilné podľa potreby (až do hodnoty 0).

Najlepšia realizácia

Hoci investičný správca musí v súlade s povinnosťou konať v najlepšom záujme podielnikov vykonávať transakcie portfólia prostredníctvom sprostredkovateľov ponúkajúcich „najlepšiu realizáciu“, stále má pri určení „najlepšej realizácie“ určitú flexibilitu.

Investičný správca môže napríklad vybrať konkrétneho sprostredkovateľa, ak je v dobrej viere presvedčený, že provízia sprostredkovateľa je vzhľadom na hodnotu daného tovaru alebo služieb poskytovaných sprostredkovateľom odôvodnená a tovar alebo služby prispievajú k lepšej kvalite služby. Medzi tovar a služby patrí napríklad výskum, poradenské služby alebo informačné technológie. Osobná doprava, zábava, kompenzácie a ďalšie výhody sú výslovne zakázané. Opatrenia na zaistenie najlepšej realizácie bývajú uvedené vo finančných správach.

Hlasovacie práva v súvislosti s cennými papiermi portfólia

Právo prijímať všetky rozhodnutia týkajúce sa uplatňovania hlasovacích práv v súvislosti s cennými papiermi vo fondoch má výhradne správcovská spoločnosť. V praxi to znamená, že správcovská spoločnosť sa zvyčajne zdrží hlasovania, pokiaľ je presvedčená, že hlasovanie je obzvlášť dôležité v rámci ochrany záujmov investorov. Správcovská spoločnosť avšak nemá povinnosť zdržať sa hlasovania.

Likvidácia alebo zlúčenie

Stretnutia podielnikov sa zvolávajú len podľa potreby na účely hlasovania o návrhu správcovskej spoločnosti zlúčiť aktíva fondu FCP alebo jedného alebo viacerých fondov s iným fondom, ktorý sa riadi inými než luxemburskými zákonmi. Nekonajú sa žiadne pravidelné stretnutia podielnikov.

Likvidácia

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o likvidácii ktorejkoľvek triedy podielových listov, fondu alebo samotného fondu FCP, obzvlášť v prípade, ak je presvedčená, že došlo ku ktorejkoľvek z nasledujúcich udalostí:

- hodnota čistých aktív fondu alebo triedy podielových listov klesla pod úroveň, ktorá neumožňuje účinné a racionálne riadenie (definované ako 1 milión, 5 miliónov alebo 50 miliónov EUR pre triedu podielových listov, fond a FCP);
- došlo k významnej zmene v prevládajúcich ekonomických alebo politických podmienkach;
- bolo by to v záujme podielnikov alebo správcovskej spoločnosti;
- existuje iný prípad stanovený zákonmi.

Čo sa týka len samotného fondu FCP, správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť pre likvidáciu aj v prípade, ak došlo ku ktorejkoľvek z nasledujúcich udalostí:

- kapitál FCP klesol pod dve tretiny minimálneho kapitálu vyžadovaného podľa luxemburského práva;
- správcovská spoločnosť prestala vykonávať svoje činnosti a nebola nahradená;
- správcovská spoločnosť bola zrušená.

Fond FCP po vyžiadaní od aktuálneho ani budúceho podielníka likvidáciu ani rozdelenie nevykoná.

Po riadnom uverejnení oznámenia o likvidácii sa už zvyčajne neakceptujú žiadne žiadosti o nákup, výmenu ani predaj podielových listov, aj keď správcovská spoločnosť môže akceptovať žiadosti o výmenu alebo vyplatenie ČHA v čase spracovania žiadosti bez výstupných poplatkov.

Aktíva budú likvidované v najlepšom záujme podielnikov a čisté výnosy (po odpočítaní nákladov na likvidáciu) budú rozdelené medzi príslušných podielnikov proporcionálne k ich podielom. So súhlasom podielnikov môžu byť aktíva z likvidácie fondu FCP rozdelené in natura.

Objemy z akejkoľvek likvidácie, ktoré neboli okamžite nárokované podielníkmi, budú uložené do úschovy v ústave Caisse de Consignation na obdobie stanovené zákonmi. Objemy, ktoré neboli nárokované ani po tomto období, v súlade s luxemburským právom prepadnú.

Zlúčenia

Správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť zlúčiť ktorýkoľvek fond s iným fondom PKIPCP (či už s iným fondom v rámci FCP, alebo v iných PKIPCP), ak došlo ku ktorejkoľvek z prvých troch udalostí uvedených v časti „Likvidácia“. V prípade akéhokoľvek zlúčenia s fondom mimo FCP sa ho však zúčastnia iba tí podielníci, ktorí toto zlúčenie schválili. Správcovská spoločnosť môže ktorýkoľvek fond zároveň aj rozdeliť na viacero fondov. Fond FCP sa môže zlúčiť aj s iným PKIPCP, ako to povoľuje zákon z roku 2010. Správcovská spoločnosť môže schváliť zlúčenia iných PKIPCP do FCP. Zlúčenie fondu FCP do iných PKIPCP musí byť schválené väčšinou hlasov odovzdaných na valnom zhromaždení podielnikov (žiadne požiadavky na kvórum).

Podielníci, ktorých investície sú súčasťou akéhokoľvek zlúčenia, dostanú oznámenie o zlúčení minimálne jeden mesiac vopred. Počas tohto mesiaca môžu predat' alebo vymeniť svoje podielové listy bez výstupných alebo výmenných poplatkov a bez zdanenia. Na konci výpovednej lehoty podielníci, ktorí stále vlastnia podielové listy vo fonde a triede, ktoré sa zlučujú do iných, a ktorí výslovne nevyjadrili svoju vôľu byť súčasťou zlúčenia, dostanú svoje podielové listy z prijímajúceho fondu.

Ako si vyložiť tento prospekt

Nasledujúce pravidlá platia, pokiaľ zákony, nariadenia alebo kontext nevyžadujú inak.

- termíny definované v zákone z roku 2010, ale nie v tomto dokumente, majú rovnaký význam ako v uvedenom zákone;
- pri názve každého fondu sa chápe, že začína „Epsilon Fund –“, bez ohľadu na to, či je súčasťou názvu;
- termíny použité alebo definované v iných dokumentoch, ktoré sú jasne zamýšľané ako analogické s termínmi použitými alebo definovanými v tomto dokumente, sa považujú za ekvivalentné; napríklad termíny „Fond“ a „Podfond“ použité na iných miestach zodpovedajú termínom „FCP“ a „fond“ a termín „Spôsobilý trh“ zodpovedá termínu „spôsobilý trh“;
- výraz „vrátane“ v žiadnej forme neoznačuje úplnosť;
- odkaz na dohodu obsahuje každý záväzok, listinu, dohodu a právne vynútiteľnú dohodu, v písomnej alebo nepísomnej forme, a odkaz na dokument obsahuje dohodu v písomnej forme a každý certifikát, oznámenie, nástroj a dokument akéhokoľvek druhu;

- odkaz na dokument, dohodu, nariadenie alebo právnu úpravu sa vzťahuje na tú istú položku, ktorá bola pozmenená alebo nahradená (s výnimkou prípadov zákazu týmto prospektom alebo príslušnými prostriedkami externej kontroly), a odkaz na konkrétnu stranu obsahuje jej nástupcov alebo povolených náhradníkov a pridelencov;
- odkaz na právnu úpravu obsahuje odkaz na všetky ustanovenia a pravidlá alebo nariadenia schválené v rámci danej právnej úpravy;
- všetky konflikty významov medzi týmto prospektom a správcovskými predpismi bude vyriešené v prospech prospektu pre fond „Popis fondov“ a vo všetkých ostatných prípadoch v prospech správcovských predpisov.
- Ak je fond kategorizovaný ako článok 8 alebo 9 SFDR, tento údaj je uvedený v „Popise fondov“

Príloha D – Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR

Pre každý fond, ktorý má (E) environmentálne a (S) sociálne charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrého riadenia (G) v zmysle článku 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb („SFDR“) sú v tejto časti prospektu uvedené predzmluvné informácie určené podľa vzoru uvedeného v regulačných technických normách SFDR.

Názov produktu: Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return

Identifikátor právnickej osoby: 549300V0XHVHIIVFPN16

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať **udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%**



do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



Bude realizovať **udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%**



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií ____ %.



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



so sociálnym cieľom



Podporuje princípy E/S, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiach v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivity, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;

- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;
- Expozícia voči kontroverzným zbraňam: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do krátkodobých a strednodobých dlhových nástrojov alebo nástrojov súvisiacich s dlhmi akéhokoľvek druhu vrátane dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, denominovaných v akejkoľvek mene a vydaných na domácich alebo medzinárodných trhoch vládou, vládnymi inštitúciami alebo súkromnými emitentmi, ktorí sídlia v rozvíjajúcich sa krajinách alebo boli zriadení podľa zákonov rozvíjajúcich sa krajín. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosti a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Skóre ESG fondu sa vypočíta ako vážený priemer skóre ESG emitentov finančných nástrojov zahrnutých do portfólia fondu.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75% investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho investičného súboru
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov

- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)

● Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

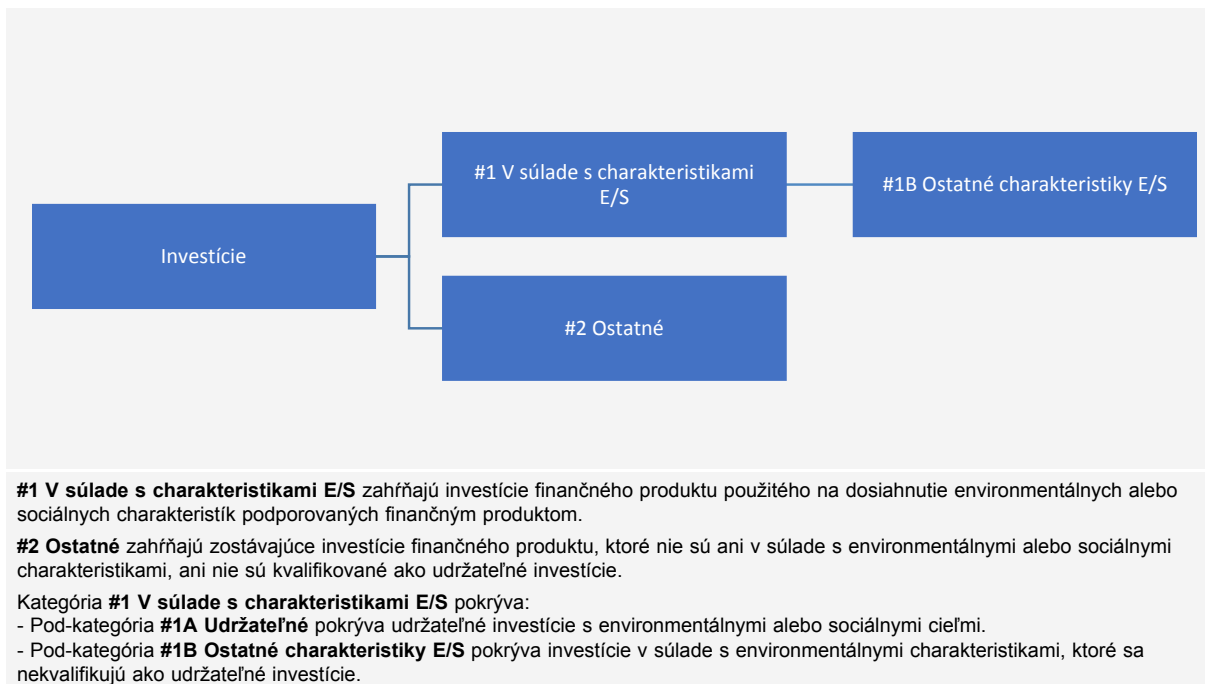
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

☒ Nie

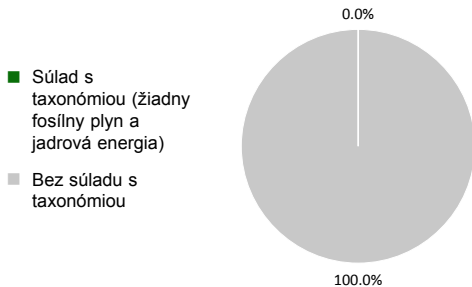
Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

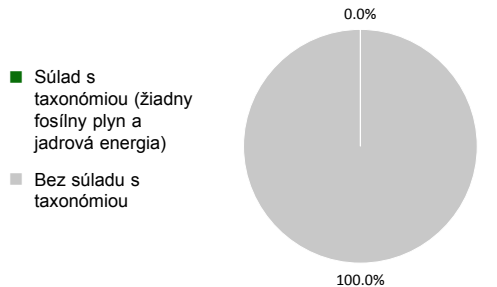
Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkových nákladov** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metóda na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.

1. Súlad investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Súlad investícií s taxonómiou okrem štátnych dlhopisov*



Tento graf znázorňuje 100 % (očakávaných) celkových investícií**

* Pre účely týchto grafov zahŕňajú „štátne dlhopisy“ všetky štátne expozície

** Expozícia voči štátnym dlhopisom sa môže postupom času meniť

Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?

Ne vzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúladzuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke:
<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Názov produktu: Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced

Identifikátor právnickej osoby: 549300WE9UI0PEFRDK22

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať **udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%**



do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



Bude realizovať **udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%**



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií ____ %.



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



so sociálnym cieľom



Podporuje princípy E/S, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiach v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivity, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;

- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;
- Expozícia voči kontroverzným zbraniť: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do dlhových nástrojov alebo nástrojov súvisiacich s dlhmi akéhokoľvek druhu vrátane dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, denominovaných v akejkoľvek mene a vydaných na domácich alebo medzinárodných trhoch vládou, vládnymi inštitúciami alebo súkromnými emitentmi, ktorí sídlia v rozvíjajúcich sa krajinách alebo boli zriadení podľa zákonom rozvíjajúcich sa krajín. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosti a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Skóre ESG fondu sa vypočíta ako vážený priemer skóre ESG emitentov finančných nástrojov zahrnutých do portfólia fondu.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75% investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho investičného súboru
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov

- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)

● Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

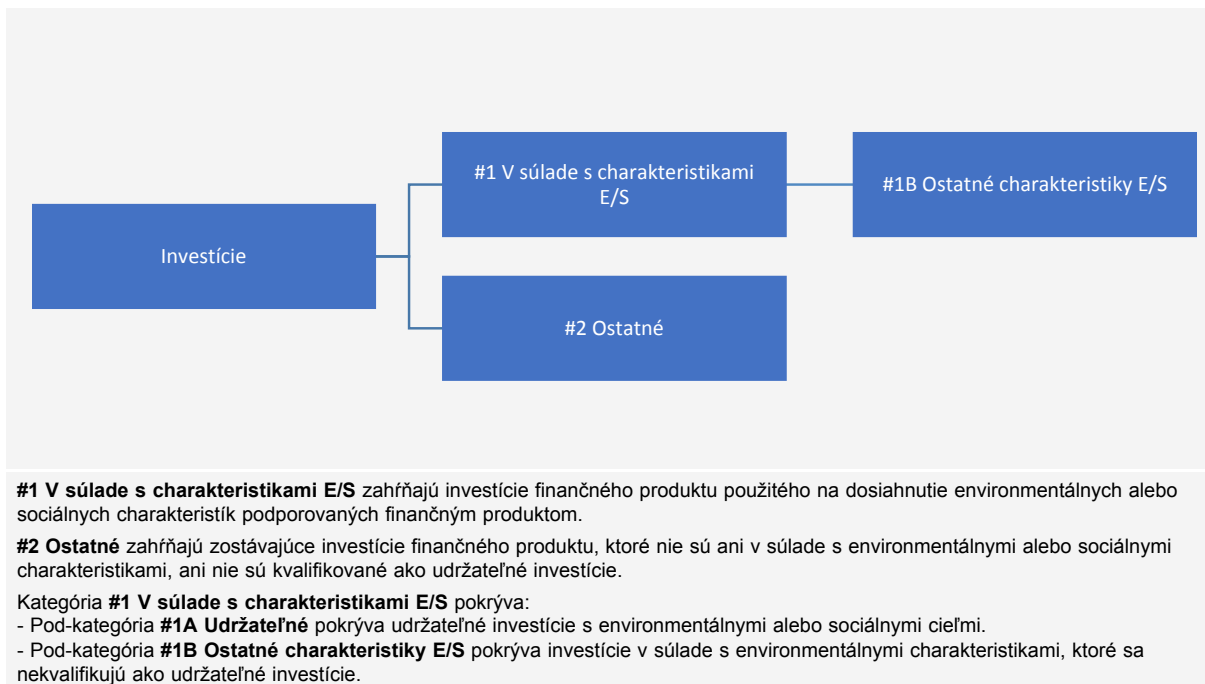
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

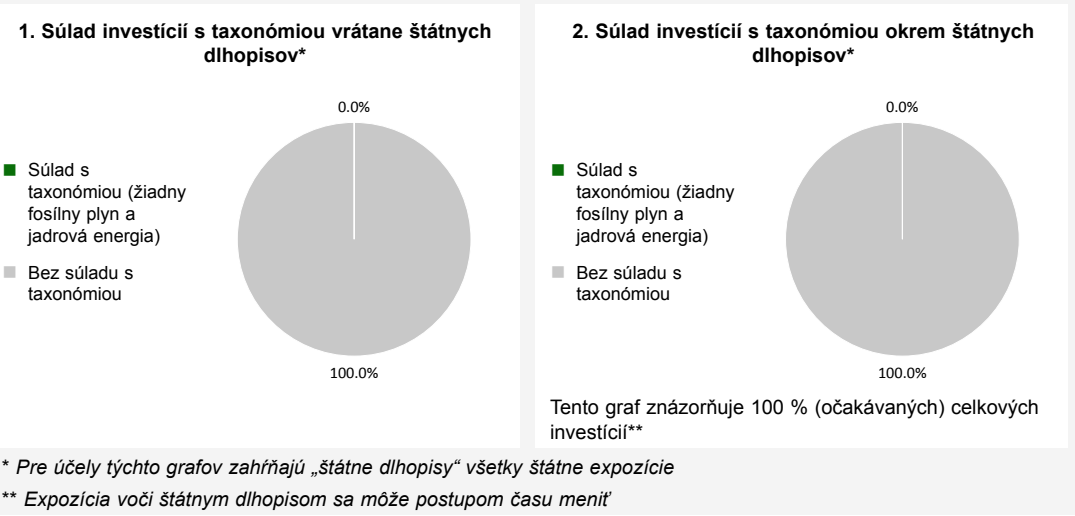
☒ Nie

Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkové náklady** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metóda na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● **Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?**
Nevzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúladzuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke:
<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Názov produktu: Epsilon Fund - Euro Bond

Identifikátor právnickej osoby: 549300X4WXDSY506LR45

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?	
☒ ☐ Áno	☒ ☐ Nie
☐ Bude realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%	☐ Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií ____ %.
☐ do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ	☐ s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ
☐ do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ	☐ s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ
☐ Bude realizovať udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%	☐ so sociálnym cieľom
	☒ Podporuje princípy E/S, ale nebude realizovať žiadne udržateľné investície

Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho benchmarku, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiacich v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akkoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílna palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivity, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;
- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;

- Expozícia voči kontroverzným zbraňam: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do dlhových nástrojov a nástrojov súvisiacich s dlhmi akéhokoľvek druhu vrátane dlhopisov a nástrojov peňažného trhu s úverovým ratingom investičného stupňa, emitovaných alebo garantovaných vládami, vládami inštitúciami alebo verejnými medzinárodnými orgánmi buď na domácom trhu, alebo na medzinárodných trhoch, ktoré sú denominované v eurách, ako aj do vkladov v úverových inštitúciách. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho benchmarku, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosť a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75% investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho benchmarku
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov
- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)

● **Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● **Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?**

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

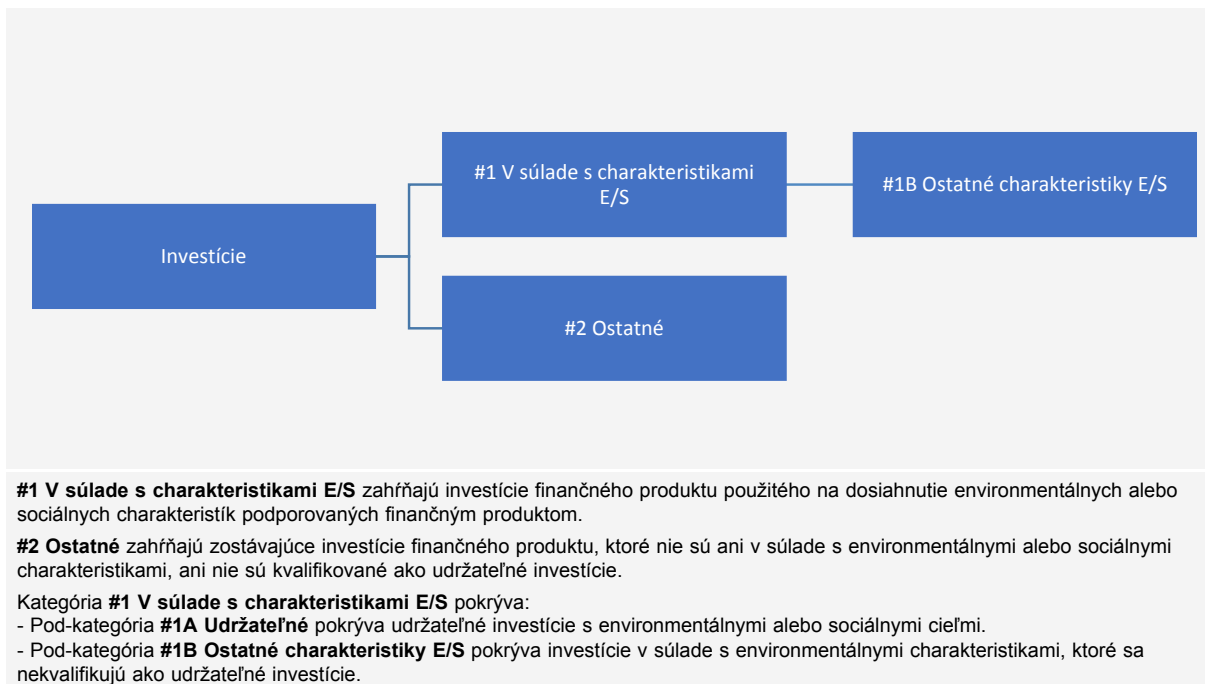
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

☒ Nie

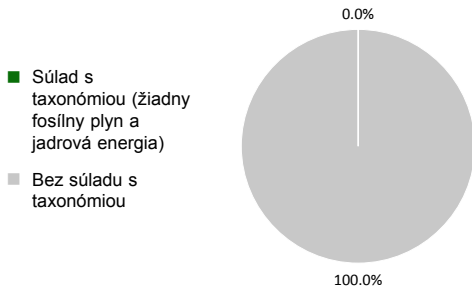
Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

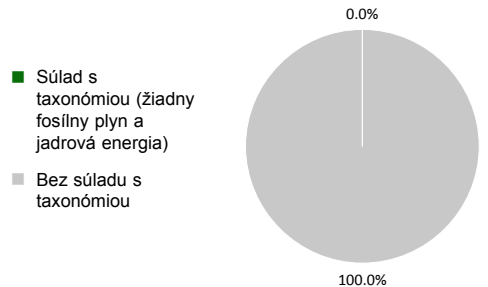
Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkových nákladov** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metódika na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.

1. Súlad investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Súlad investícií s taxonómiou okrem štátnych dlhopisov*



Tento graf znázorňuje 30 % (očakávaných) celkových investícií**

* Pre účely týchto grafov zahŕňajú „štátne dlhopisy“ všetky štátne expozície

** Expozícia voči štátnym dlhopisom sa môže postupom času meniť

Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?

Ne vzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúladzuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke:
<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Názov produktu: Epsilon Fund – Euro Cash

Identifikátor právnickej osoby: 549300CK0EJMOWV6RK13

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať **udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%**



do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



Bude realizovať **udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%**



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií ____ %.



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



so sociálnym cieľom



Podporuje princípy E/S, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

Sovereign ESG integration: fond prijíma postupy výberu štátnych emitentov, ktoré využívajú ukazovatele uvedené v takzvanej „Správe o udržateľnom rozvoji“, ktorá hodnotí pokrok dosiahnutý každou krajinou pri dosahovaní 17 cieľov udržateľného rozvoja (t. j. „Ciele udržateľného rozvoja“ alebo „SDG“) presadzovaných Organizáciou spojených národov a zohľadňuje aj potenciálne negatívne vedľajšie účinky v súvislosti s dosahovaním týchto cieľov; okrem toho sa monitorujú hlavné environmentálne a sociálne nepriaznivé vplyvy na štátnych emitentov. Tento cieľ sa dosahuje investovaním minimálne 70 % aktív do takýchto emitentov.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t. j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiach v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom.

Sovereign ESG Integration: percentuálny podiel aktív investovaných do štátnych emitentov presahujúci skríning na základe (i) ukazovateľov uvedených v takzvanej „Správe o udržateľnom rozvoji“, ktorá hodnotí pokrok dosiahnutý každou krajinou pri dosahovaní 17 cieľov udržateľného rozvoja presadzovaných OSN, potenciálne negatívne vedľajšie účinky v súvislosti s dosahovaním týchto cieľov, ako aj (ii) hlavné environmentálne a sociálne nepriaznivé vplyvy v súvislosti so štátnymi emitentmi

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?**

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- *Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?*

Neuplatňuje sa. Fond sa nerealizuje udržateľný investičný cieľ v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektoro, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Expozícia voči kontroverzným zbraňam: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP);
- Krajiny, do ktorých sa investuje, kde dochádza k porušovaniu sociálnych práv: prítomnosť porušovania sociálnych práv v každej krajine s odkazom na medzinárodné zmluvy, zásady OSN alebo miestne predpisy.

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách, ktoré získali priaznivé hodnotenie úverovej kvality v súlade s postupom interného hodnotenia úverovej kvality správcovskej spoločnosti medzi investičnou oblasťou nástrojov s investičným ratingom a do vkladov v úverových inštitúciách. Fond zvyčajne uprednostňuje priame investície, ale niekedy môže investovať aj prostredníctvom derivátov. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Okrem toho, fond prijíma postupy výberu štátnych emitentov, ktoré využívajú ukazovatele uvedené v takzvanej „Správe o udržateľnom rozvoji“, ktorá hodnotí pokrok dosiahnutý každou krajinou pri dosahovaní 17 cieľov udržateľného rozvoja (t. j. „Ciele udržateľného rozvoja“ alebo „SDG“) presadzovaných Organizáciou spojených národov a zohľadňuje aj potenciálne negatívne vedľajšie účinky v súvislosti s dosahovaním týchto cieľov; okrem toho sa monitorujú hlavné environmentálne a sociálne nepriaznivé vplyvy na štátnych emitentov. Tento cieľ sa dosahuje investovaním minimálne 70 % aktív do takýchto emitentov.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t.j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (i) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu)
 - (ii) 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu)
- investovanie aspoň 70 % svojich čistých aktív do štátnych emitentov, ktorí využívajú ukazovatele uvedené v takzvanej „Správe o udržateľnom rozvoji“, ktorá hodnotí pokrok dosiahnutý každou krajinou pri dosahovaní 17 cieľov udržateľného rozvoja (t. j. „Ciele udržateľného rozvoja“ alebo „SDG“) presadzovaných Organizáciou spojených národov a zohľadňuje aj potenciálne negatívne vedľajšie účinky v súvislosti s dosahovaním týchto cieľov

- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov
- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)

● Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

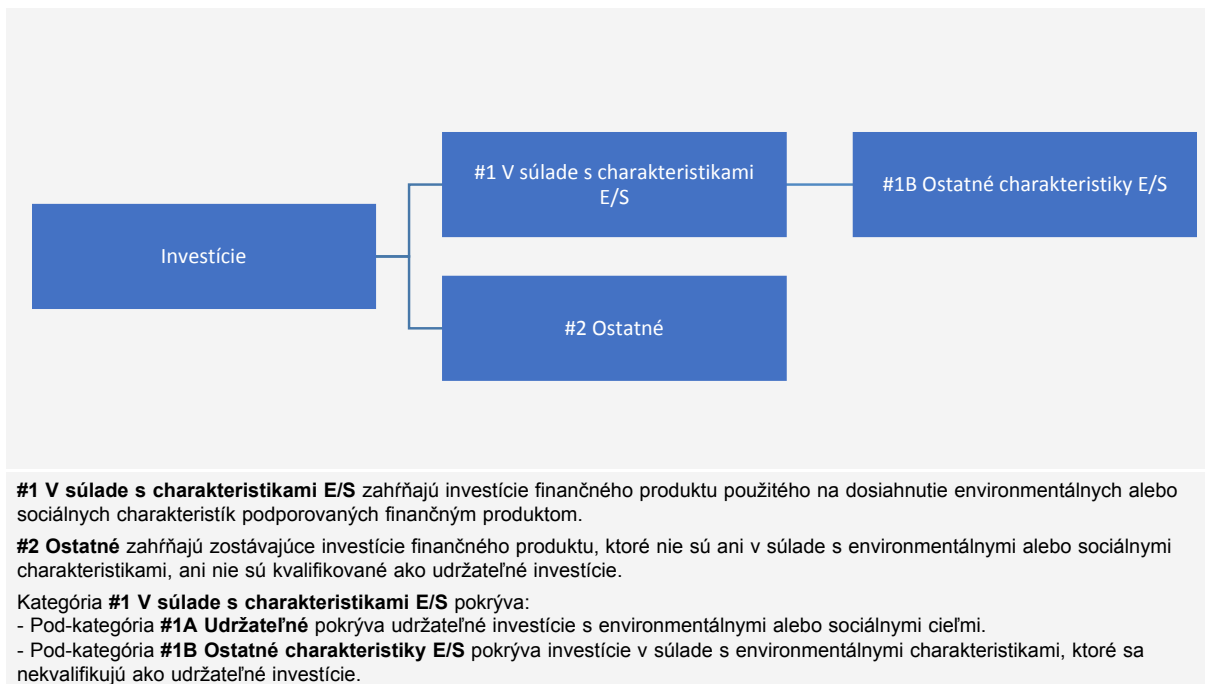
Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív. Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

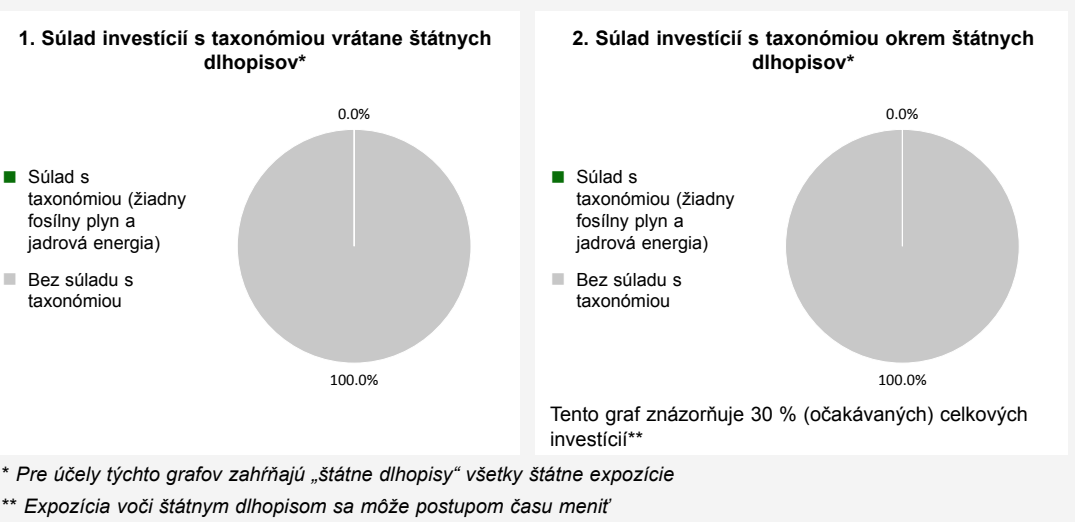
☒ Nie

Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkových nákladov** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metódika na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● **Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?**
Nevzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Fond nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?
Neuplatňuje sa. Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúladzuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Názov produktu: Epsilon Fund – Euro Q-Equity

Identifikátor právnickej osoby: 549300796CDY3E0FR451

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať **udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%**



do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



Bude realizovať **udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%**



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií **40,00 %**.



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



so sociálnym cieľom



Podporuje princípy E/S, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho benchmarku, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Aktívne vlastníctvo – angažovanosť: fond tiež podporuje aktívnu angažovanosť u emitentov prostredníctvom výkonu účastníckych a hlasovacích práv a angažovanosť v spoločnostiach, do ktorých sa investuje podporou efektívnej komunikácie s vedením spoločnosti.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Aktívne vlastníctvo: pozri „Správa o účasti na valných zhromaždeniach spoločností s cennými papiermi v portfóliách Eurizon Capital S.A.“, ktorá je k dispozícii na [eurizoncapital.com](https://www.eurizoncapital.com)

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiach v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov prispievajú k realizácii cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) podporovaných Organizáciou Spojených národov, a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov (zelené/sociálne/udržateľné dlhopisy).

Stupeň súladu emitenta s cieľmi SDG sa posudzuje prostredníctvom internej metodiky (metóda „pass/fail“), ktorá využíva údaje poskytnuté špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“. Metodika konkrétne priradzuje každému SDG špecifické skóre (na stupnici od -10 „Výrazne bez súladu“ po +10 „Výrazne v súlade“) pre „súlad produktov“ emitenta (skóre odhaduje príjmy z produktov a služieb, ktoré spĺňajú príslušný SDG, a identifikuje produkty a služby, ktoré určujú potenciálne negatívne vplyvy vzhľadom na dosahovanie SDG – tzv. čisté zosúladenie) a „operačnému súladu“ (ktoré sa zaoberá mierou, do akej sú výrobné procesy emitenta – vrátane interných politík, cieľov a uplatňovaných postupov – v súlade s konkrétnymi cieľmi SDG).

Emitenti, ktorí dosiahli skóre rovné alebo nižšie ako -2, sú chápané ako „Bez súladu“. Aby emitent bol „V súlade“, musí získať skóre rovné alebo vyššie ako 2.

Spoločnosť možno považovať za „udržateľnú“, ak má emitent aspoň jeden cieľ SDG so skóre rovnajúcim sa „V súlade“ alebo „Výrazne v súlade“ a žiadny cieľ udržateľného rozvoja so skóre rovnajúcim sa „Bez súladu“ alebo „Výrazne bez súladu“.

Minimálny podiel udržateľných investícií sa preto vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. prijala metodiku výberu udržateľných investícií na základe cieľov udržateľného rozvoja (SDG), ktoré presadzuje Organizácia Spojených Národov. Cieľom tejto metodiky je vybrať nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom SDG (zameraným na podporu uvedomelejšieho a trvalejšieho globálneho rozvoja vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov) prostredníctvom ich vlastných produktov a služieb alebo výrobných procesov za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele stanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Fond môže investovať do činností, ktoré sú environmentálne udržateľné a ktoré sú vybrané v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych cieľov.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?**

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. vyberá nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom rozvoja, ako sú ciele udržateľného rozvoja (SDG) podporované Organizáciou spojených národov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Konkrétne sa príspevok k jednému alebo viacerým cieľom trvalo udržateľného rozvoja posudzuje najmä na základe vybranej metriky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

● **Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu.

Hoci by sa mali negatívne účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti posudzovať podľa rôzneho rozsahu aktiv, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, spoločnosť Eurizon Capital S.A. je presvedčená, že primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam je prioritou v snahe zmierniť potenciálne negatívne účinky svojich investícií.

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov zohľadňuje konkrétne výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov, ktorú prijala spoločnosť Eurizon Capital S.A., zohľadňuje výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám. V tejto súvislosti posudzuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. napríklad účasť emitentov na kontroverziách týkajúcich sa ľudských práv, práv zamestnancov a vlastného obchodného správania.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobiť výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektorech, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivita, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;
- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;
- Expozícia voči kontroverzným zbraniť: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do akciových nástrojov alebo nástrojov súvisiacich s akciami akéhokoľvek druhu, napríklad aj vrátane akcií a podielov prevoditeľných na akcie, uvedených na regulovaných trhoch v členských krajinách Hospodárskej a menovej únie (EMU) a/alebo emitovaných spoločnosťami alebo inštitúciami so sídlom alebo miestom pôsobenia v takýchto krajinách alebo odvodzujúcich časť svojich výnosov z takýchto krajín. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho benchmarku, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosti a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Skóre ESG fondu sa vypočíta ako vážený priemer skóre ESG emitentov finančných nástrojov zahrnutých do portfólia fondu.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenjej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond bude mať minimálny podiel 40 % udržateľných investícií prostredníctvom investovania do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Ciele udržateľného rozvoja presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomelejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho benchmarku
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojenjej s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov
- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)
- minimálny podiel 40 % udržateľných investícií

● **Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● **Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?**

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond bude mať minimálny podiel 40 % udržateľných investícií (#1A Udržateľné).

Fond bude mať minimálny podiel 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom (Iné environmentálne) a 1 % sociálne udržateľných investícií (Sociálne).

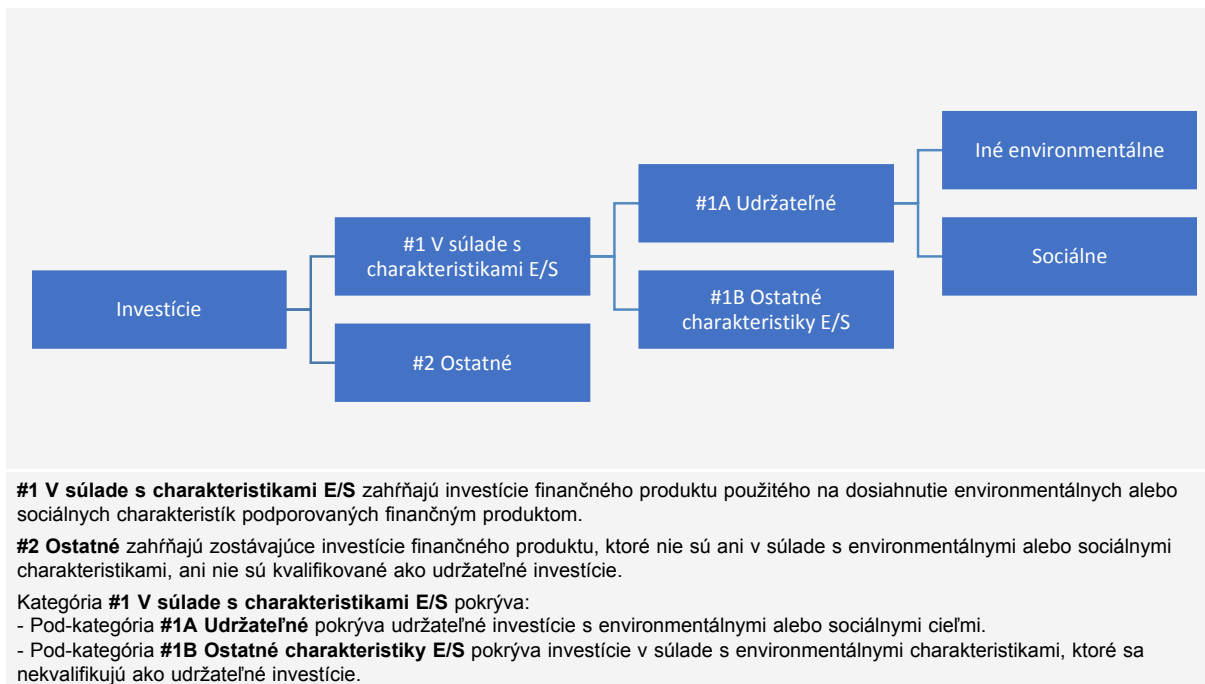
Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Ciele SDG presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov. Príspevok emitenta k jednému alebo viacerým cieľom SDG sa posudzuje najmä na základe vybranej metriky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

Podiel udržateľných investícií sa vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky a zaväzuje sa mať podiel minimálne 40 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

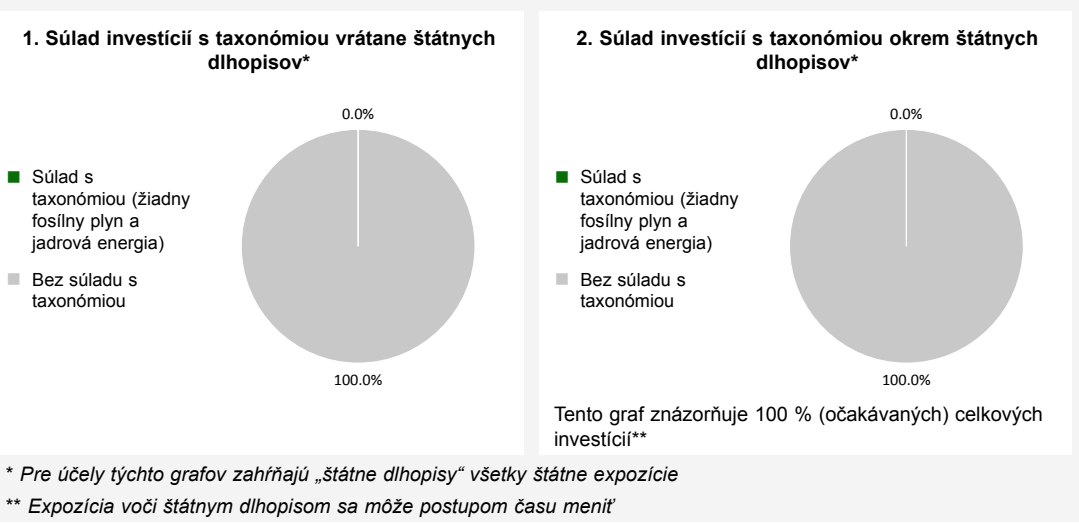
☒ Nie

Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkové náklady** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● **Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?**
Nevzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

 **Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?**

Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 40 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický environmentálny investičný cieľ.
Preto je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom 1 %.

 **Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?**
Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 40 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický sociálne udržateľný investičný cieľ.

Preto je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií 1 %.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlaďuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke: <https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

Názov produktu: Epsilon Fund - Q-Flexible

Identifikátor právnickej osoby: 549300BKM7JWV9U1UU78

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Udržateľná investícia znamená investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, za predpokladu, že investícia výrazne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Taxonómia EÚ je klasifikačný systém ustanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa určuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Toto nariadenie nezahŕňa zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu, ale nemusia byť v súlade s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať **udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%**



do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



Bude realizovať **udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%**



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií **10,00 %**.



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ



so sociálnym cieľom



Podporuje princípy E/S, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Aktívne vlastníctvo – angažovanosť: fond tiež podporuje aktívnu angažovanosť u emitentov prostredníctvom výkonu účastníckych a hlasovacích práv a angažovanosť v spoločnostiach, do ktorých sa investuje podporou efektívnej komunikácie s vedením spoločnosti.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektoroch považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Aktívne vlastníctvo: pozri „Správa o účasti na valných zhromaždeniach spoločností s cennými papiermi v portfóliách Eurizon Capital S.A.“, ktorá je k dispozícii na [eurizoncapital.com](https://www.eurizoncapital.com)

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiach v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov prispievajú k realizácii cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) podporovaných Organizáciou Spojených národov, a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov (zelené/sociálne/udržateľné dlhopisy).

Stupeň súladu emitenta s cieľmi SDG sa posudzuje prostredníctvom internej metodiky (metóda „pass/fail“), ktorá využíva údaje poskytnuté špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“. Metodika konkrétne priradzuje každému SDG špecifické skóre (na stupnici od -10 „Výrazne bez súladu“ po +10 „Výrazne v súlade“) pre „súlad produktov“ emitenta (skóre odhaduje príjmy z produktov a služieb, ktoré spĺňajú príslušný SDG, a identifikuje produkty a služby, ktoré určujú potenciálne negatívne vplyvy vzhľadom na dosahovanie SDG – tzv. čisté zosúladienie) a „operačnému súladu“ (ktoré sa zaoberá mierou, do akej sú výrobné procesy emitenta – vrátane interných politík, cieľov a uplatňovaných postupov – v súlade s konkrétnymi cieľmi SDG).

Emitenti, ktorí dosiahli skóre rovné alebo nižšie ako -2, sú chápané ako „Bez súladu“. Aby emitent bol „V súlade“, musí získať skóre rovné alebo vyššie ako 2.

Spoločnosť možno považovať za „udržateľnú“, ak má emitent aspoň jeden cieľ SDG so skóre rovnajúcim sa „V súlade“ alebo „Výrazne v súlade“ a žiadny cieľ udržateľného rozvoja so skóre rovnajúcim sa „Bez súladu“ alebo „Výrazne bez súladu“.

Minimálny podiel udržateľných investícií sa preto vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

● Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. prijala metodiku výberu udržateľných investícií na základe cieľov udržateľného rozvoja (SDG), ktoré presadzuje Organizácia Spojených Národov. Cieľom tejto metodiky je vybrať nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom SDG (zameraným na podporu uvedomelejšieho a trvalejšieho globálneho rozvoja vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov) prostredníctvom ich vlastných produktov a služieb alebo výrobných procesov za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele stanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Fond môže investovať do činností, ktoré sú environmentálne udržateľné a ktoré sú vybrané v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych cieľov.

● Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. vyberá nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom rozvoja, ako sú ciele udržateľného rozvoja (SDG) podporované Organizáciou spojených národov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Konkrétne sa príspevok k jednému alebo viacerým cieľom trvalo udržateľného rozvoja posudzuje najmä na základe vybranej metriky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

● Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu.

Hoci by sa mali negatívne účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti posudzovať podľa rôzneho rozsahu aktiv, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, spoločnosť Eurizon Capital S.A. je presvedčená, že primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam je prioritou v snahe zmierniť potenciálne negatívne účinky svojich investícií.

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov zohľadňuje konkrétne výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov, ktorú prijala spoločnosť Eurizon Capital S.A., zohľadňuje výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám. V tejto súvislosti posudzuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. napríklad účasť emitentov na kontroverziách týkajúcich sa ľudských práv, práv zamestnancov a vlastného obchodného správania.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobiť výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektorech, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivita, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;
- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;
- Expozícia voči kontroverzným zbraniť: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje najmä do majetkových nástrojov a nástrojov súvisiacich s majetkom, do dlhových nástrojov a nástrojov súvisiacich s dlhmi akéhokoľvek druhu, napríklad aj vrátane dlhopisov, dlhopisov prevoditeľných na akcie, krytých dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú denominované v akejkoľvek mene. Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosti a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Skóre ESG fondu sa vypočíta ako vážený priemer skóre ESG emitentov finančných nástrojov zahrnutých do portfólia fondu.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond bude mať minimálny podiel 10 % udržateľných investícií prostredníctvom investovania do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Ciele udržateľného rozvoja presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomelejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75% investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho investičného súboru
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiach v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov
- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)
- minimálny podiel 10 % udržateľných investícií

● **Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● **Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?**

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond bude mať minimálny podiel 10 % udržateľných investícií (#1A Udržateľné).

Fond bude mať minimálny podiel 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom (Iné environmentálne) a 1 % sociálne udržateľných investícií (Sociálne).

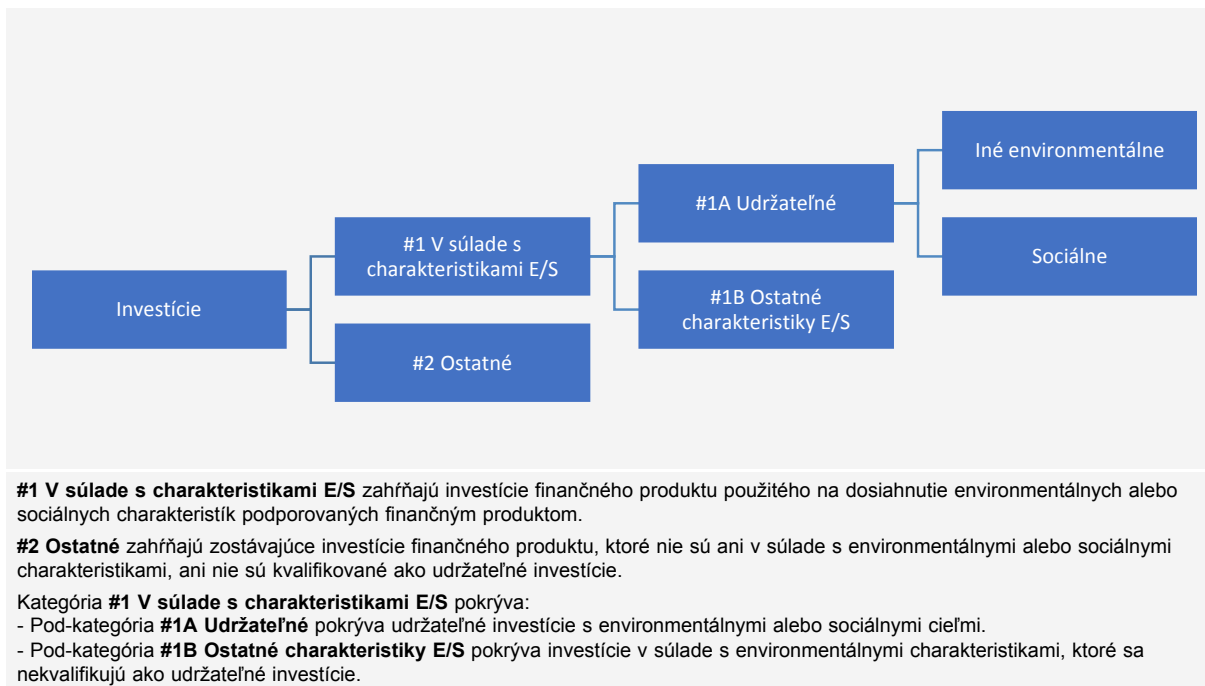
Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Ciele SDG presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomelejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov. Príspevok emitenta k jednému alebo viacerým cieľom SDG sa posudzuje najmä na základe vybranej metriky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

Podiel udržateľných investícií sa vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a získania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty. Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky a zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ ¹?

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

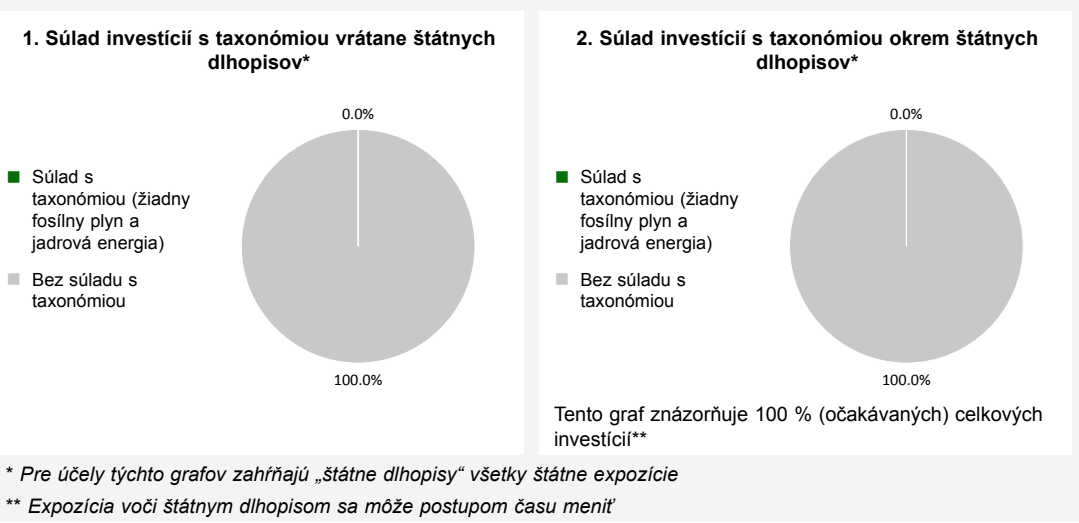
☒ Nie

Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkové náklady** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● **Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?**
Nevzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický environmentálny investičný cieľ.
Preto je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom 1 %.

Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický sociálne udržateľný investičný cieľ.

Preto je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií 1 %.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlaďuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke: <https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Názov produktu: Epsilon Fund - Q-Multiasset ML Enhanced

Identifikátor právnickej osoby: 391200NKKBM5W41W3V92

Environmentálna a/alebo sociálna charakteristika

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?	
☒ ☒ Áno	☒ ☐ Nie
☐ Bude realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom minimálne: ____%	☒ Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) princípy a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 10,00 % .
☐ do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ	☐ s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ
☐ do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ	☒ s environmentálnym cieľom do ekonomických činností, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonómie EÚ
☐ Bude realizovať udržateľné investície so sociálnym cieľom minimálne: ____%	☒ so sociálnym cieľom
	☐ Podporuje princípy E/S, ale nebude realizovať žiadne udržateľné investície

Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporuje tento finančný produkt?

Fond podporuje environmentálne a sociálne princípy investovaním do cenných papierov emitentov s priaznivými charakteristikami ESG. Priaznivé charakteristiky ESG sa určujú takto:

ESG Score integration: podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií.

Aktívne vlastníctvo – angažovanosť: fond tiež podporuje aktívnu angažovanosť u emitentov prostredníctvom výkonu účastníckych a hlasovacích práv a angažovanosť v spoločnostiach, do ktorých sa investuje podporou efektívnej komunikácie s vedením spoločností.

Sektorové vylúčenie: fond neinvestuje do emitentov, ktorí pôsobia v sektorech považovaných za „nezodpovedné zo sociálneho a environmentálneho hľadiska“.

Vylúčenie emitenta: fond neinvestuje do „kritických“ emitentov (t.j. emitentov s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov) pre ktoré je aktivovaný proces eskalácie.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom:

Aktívne vlastníctvo: pozri „Správa o účasti na valných zhromaždeniach spoločností s cennými papiermi v portfóliách Eurizon Capital S.A.“, ktorá je k dispozícii na eurizoncapital.com

Sektorové vylúčenie: váha emitentov fondu, pôsobiacich v sektorech, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG a SRI.

Vylúčenie emitenta: váha emitentov fondu s vysokou expozíciou voči environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

ESG Score integration: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a riadiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov prispievajú k realizácii cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) podporovaných Organizáciou Spojených národov, a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov (zelené/sociálne/udržateľné dlhopisy).

Stupeň súladu emitenta s cieľmi SDG sa posudzuje prostredníctvom internej metodiky (metóda „pass/fail“), ktorá využíva údaje poskytnuté špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“. Metodika konkrétne priradzuje každému SDG špecifické skóre (na stupnici od -10 „Výrazne bez súladu“ po +10 „Výrazne v súlade“) pre „súlad produktov“ emitenta (skóre odhaduje príjmy z produktov a služieb, ktoré spĺňajú príslušný SDG, a identifikuje produkty a služby, ktoré určujú potenciálne negatívne vplyvy vzhľadom na dosahovanie SDG – tzv. čisté zosúladenie) a „operačnému súladu“ (ktoré sa zaoberá mierou, do akej sú výrobné procesy emitenta – vrátane interných politík, cieľov a uplatňovaných postupov – v súlade s konkrétnymi cieľmi SDG).

Emitenti, ktorí dosiahli skóre rovné alebo nižšie ako -2, sú chápané ako „Bez súladu“. Aby emitent bol „V súlade“, musí získať skóre rovné alebo vyššie ako 2.

Spoločnosť možno považovať za „udržateľnú“, ak má emitent aspoň jeden cieľ SDG so skóre rovnajúcim sa „V súlade“ alebo „Výrazne v súlade“ a žiadny cieľ udržateľného rozvoja so skóre rovnajúcim sa „Bez súladu“ alebo „Výrazne bez súladu“.

Minimálny podiel udržateľných investícií sa preto vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

● Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. prijala metodiku výberu udržateľných investícií na základe cieľov udržateľného rozvoja (SDG), ktoré presadzuje Organizácia Spojených Národov. Cieľom tejto metodiky je vybrať nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom SDG (zameraným na podporu uvedomelejšieho a trvalejšieho globálneho rozvoja vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov) prostredníctvom ich vlastných produktov a služieb alebo výrobných procesov za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele stanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Fond môže investovať do činností, ktoré sú environmentálne udržateľné a ktoré sú vybrané v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych cieľov.

● Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré chce finančný produkt čiastočne realizovať, nespôsobujú významné škody pre žiadne environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele?

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. vyberá nástroje vydané spoločnosťami, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom rozvoja, ako sú ciele udržateľného rozvoja (SDG) podporované Organizáciou spojených národov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Konkrétne sa príspevok k jednému alebo viacerým cieľom trvalo udržateľného rozvoja posudzuje najmä na základe vybranej metriky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

● Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu.

Hoci by sa mali negatívne účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti posudzovať podľa rôzneho rozsahu aktiv, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, spoločnosť Eurizon Capital S.A. je presvedčená, že primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam je prioritou v snahe zmierniť potenciálne negatívne účinky svojich investícií.

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov zohľadňuje konkrétne výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám.

Výrazné nepriaznivé dopady zahŕňajú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vo vzťahu k environmentálnym, sociálnym a zamestnaneckým záležitostiam, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a podplácaniu.

- **Akým spôsobom sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavné zásady OSN v oblasti podnikových a ľudských práv?**

Metodika na výber udržateľných investícií postavená na cieľoch udržateľného rozvoja (SDG) presadzovaných Organizáciou spojených národov, ktorú prijala spoločnosť Eurizon Capital S.A., zohľadňuje výrazné nepriaznivé dopady prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych ukazovateľov, ako je napríklad vystavenie emitenta prípadným kontroverziám. V tejto súvislosti posudzuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. napríklad účasť emitentov na kontroverziách týkajúcich sa ľudských práv, práv zamestnancov a vlastného obchodného správania.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobiť výrazné škody“, podľa ktorej by investície v súlade s taxonómiou nemali významne poškodzovať ciele taxonómie EÚ, a je doplnená špecifickými kritériami EÚ.

Princíp „neurobiť žiadnu veľkú škodu“ sa vzťahuje iba na tie investície, ktoré sú základom tohto finančného produktu a nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú základom zostávajúcej časti tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske.

Akékoľvek iné udržateľné investície zároveň nesmú výrazne poškodzovať žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé dopady na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, identifikácia hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich zmierňujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon Capital S.A. k udržateľnosti. Spoločnosť Eurizon prijala špecifický rámec, ktorý určuje osobitné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele na posúdenie negatívnych účinkov na udržateľnosť vyplývajúcich z investícií podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie:

- negatívneho skríningu faktorov SRI a ESG v snahe zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní) alebo sa vyznačujú ako kritické v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí alebo riadenia spoločností;
- pozitívnej integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre ESG).

Na základe definovaných kontrolných mechanizmov zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital S.A. špecifické environmentálne a sociálne ukazovatele na posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré vyplývajú z investičných činností fondu, ako je uvedené nižšie.

Na investície do podnikových cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje: intenzita priamych emisií skleníkových plynov, ktoré pochádzajú zo zdrojov pod kontrolou alebo vo vlastníctve (t.j.: Rozsah 1) a nepriamych emisií GHG z generovania spotrebovanej zakúpenej elektrickej energie (t.j.: Rozsah 2) každej spoločnosti, do ktorej sa investuje na milión eur dosiahnutých tržieb;
- Expozícia voči spoločnostiam ťažiacim fosílnu palivá: investície do spoločností, ktoré generujú príjmy z prieskumu a ťažby nerastných surovín alebo iných ťažobných činností, z výroby, spracovania, rafinácie, distribúcie (vrátane prepravy), skladovania a obchodovania s fosílnymi palivami;
- Aktivity, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity: investície do spoločností, ktoré majú sídlo alebo podnikajú v oblastiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, pričom ich činnosti majú na tieto oblasti nepriaznivý dopad;
- Rodová rozmanitosť v predstavenstve: priemerný pomer medzi ženami a mužmi v správnom, riadiacom alebo dozornom orgáne spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percento z celkového podielu;
- Expozícia voči kontroverzným zbraňam: investície do spoločností zapojených do výroby alebo predaja nekonvenčných zbraní (najmä vrátane pozemných mín, kazetových bômb, biologických zbraní a chemických zbraní).

Na investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov sa vzťahujú nasledujúce ukazovatele:

- Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG): intenzita priamych emisií skleníkových plynov (t.j.: Rozsah 1) ktoré pochádzajú z ekonomickej činnosti a nepriamych emisií GHG z elektrickej energie generovanej inde (t.j.: Rozsah 2) každej krajiny na milión eur hrubého domáceho produktu (HDP).

V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon Capital S.A. zaväzuje (i) naďalej rozvíjať svoje vlastné zásady udržateľnosti a (ii) aktivovať konkrétne opatrenia v súvislosti s emitentmi, ktorí vykazujú významné odchýlky od konkrétnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov alebo vykazujú významné negatívne účinky na viaceré ukazovatele, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti a až v krajnom prípade vyhodnotiť likvidáciu svojich investícií.

Ďalšie informácie týkajúce sa hlavných ukazovateľov nepriaznivých dopadov budú uvedené v osobitnej časti výročnej správy fondu.

☐ Nie



Akú investičnú stratégiu finančný produkt uplatňuje?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Fond investuje priamo alebo prostredníctvom derivátov hlavne do akcií a podnikových a vládnych dlhopisov denominovaných v akejkoľvek mene. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane Číny a iných rozvíjajúcich sa trhov.

Ďalšie informácie o investičnej politike fondu nájdete v prospekte.

Analýza faktorov ESG je kvalifikačným prvkom stratégie fondu.

Fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Áno, podľa osvedčených postupov riadenia sa fond usiluje dosiahnuť „skóre ESG“ – vypočítané na úrovni celkového portfólia – vyššie ako skóre jeho investičného súboru, a to prostredníctvom integrácie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia svojich investícií. Skóre ESG predstavuje príležitosti a riziká v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia spoločností, ktorým je emitent vystavený, a zohľadňuje riadenie týchto rizík zo strany emitenta. Skóre ESG fondu sa vypočíta ako vážený priemer skóre ESG emitentov finančných nástrojov zahrnutých do portfólia fondu.

Okrem toho fond neinvestuje do emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Fond navyše neinvestuje do „kritických“ emitentov, u ktorých je aktivovaný proces eskalácie. „Kritickí“ emitenti sú spoločnosti s najvyšším vystavením environmentálnym, sociálnym alebo riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG v investičnom súbore akcií a dlhopisov.

Fond bude mať minimálny podiel 10 % udržateľných investícií prostredníctvom investovania do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia. Ciele udržateľného rozvoja presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov.

Fond však nepodporuje konkrétne environmentálne ciele ustanovené v nariadení (EÚ) 2020/852. Udržateľné investície realizované fondmi totiž nezohľadňujú technické kritériá Európskej únie pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť každú z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných fondom sú:

- má posudzovať profil ESG svojich portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň:
 - (iii) 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
 - (iv) 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- snaha o dosiahnutie vyššieho skóre ESG, ako je skóre jeho investičného súboru
- vylúčenie z investičného súboru fondu pre emitentov pôsobiacich v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za „sociálne a environmentálne zodpovedné“, t. j. (i) do spoločností, ktoré charakterizuje jasná priama účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, (ii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektrickej energie spojené s palivovým uhlím, alebo (iii) do spoločností, ktoré získavajú najmenej 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov
- vylúčenie z investičného súboru pre spoločnosti s najvyšším vystavením voči environmentálnym, sociálnym a firemným riadiacim rizikám, t. j. s nižšou úrovňou ratingu udržateľnosti ESG (rovnou ratingu „CCC“ pridelenom špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) („kritickí emitenti“)
- minimálny podiel 10 % udržateľných investícií

● **Aká je záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Nie je určená záväzná minimálna sadzba na zníženie rozsahu zvažovaných investícií pred uplatnením investičnej stratégie fondu.

● **Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?**

Firemní emitenti, ktorí nedodržiavajú postupy dobrého riadenia, sú tí, ktorí (i) nemajú v riadiacom orgáne nezávislých členov, (ii) dostali negatívne stanoviská od externého audítora, (iii) majú spory v súvislosti so zásadou č. 10 Globálnej dohody OSN (ďalej len „UNGC“) ohľadom záväzku boja proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva, (iv) majú spory v súvislosti so zásadou č. 3 UNGC ohľadom slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie, (v) majú spory v súvislosti so zásadou č. 6 UNGC ohľadom odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani a (vi) majú spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.

Emitenti sa vyberajú spomedzi tých, ktorí sú zahrnutí v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Takíto emitenti sú ex ante vylúčení z investičného súboru fondu a v čase ocenenia portfólia sa vykonáva aj následná kontrola na základe najaktuálnejšieho dostupného zoznamu vylúčených emitentov.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká alokácia aktív je plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií v konkrétnych aktívach.

Fond podporuje environmentálnu a/alebo sociálnu charakteristiku.

Investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami majú minimálny podiel 80 % čistých aktív fondu (#1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho by sme vás chceli informovať, že fond posudzuje profil ESG portfóliových investícií prostredníctvom metodiky hodnotenia ESG, ktorá zahŕňa aspoň (vyjadrené v percentách čistých aktív fondu alebo emitentov v portfóliu):

- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových krajín, akcie s malou a strednou kapitalizáciou a dlhové cenné papiere s nižším investičným stupňom (vrátane nástrojov peňažného trhu).

Fond bude mať minimálny podiel 10 % udržateľných investícií (#1A Udržateľné).

Fond bude mať minimálny podiel 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom (Iné environmentálne) a 1 % sociálne udržateľných investícií (Sociálne).

Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo

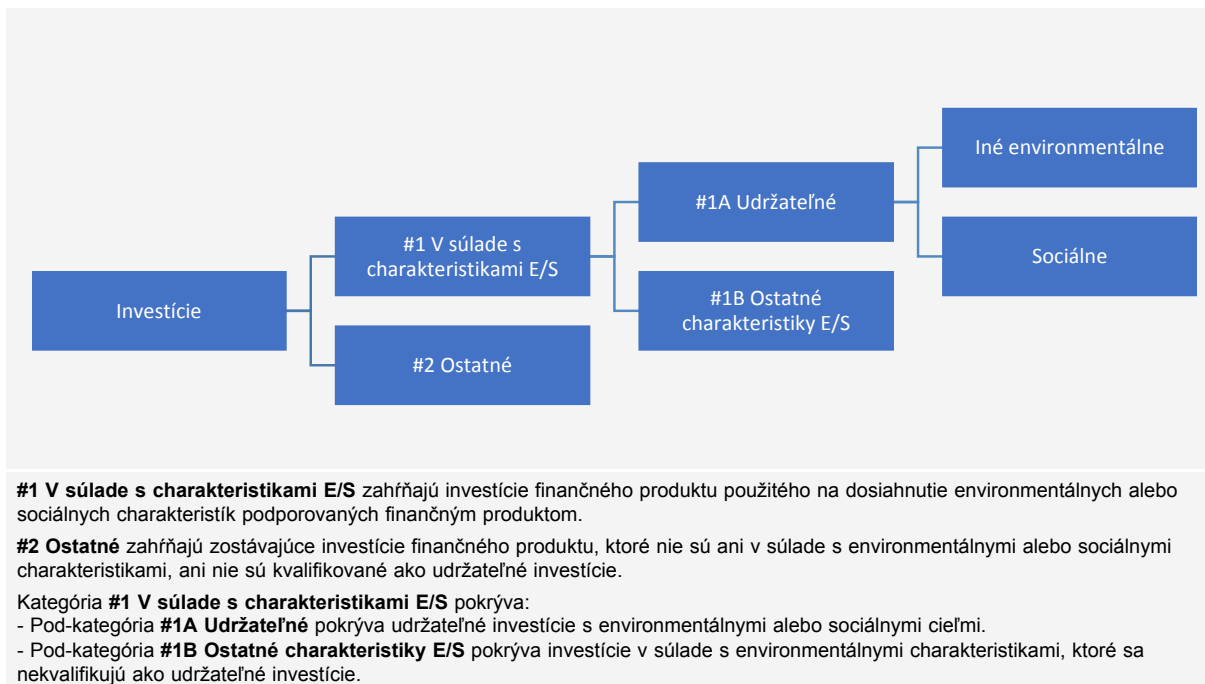
sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení (EÚ) 2019/2088 a ii) dodržiavajú postupy dobrého riadenia.

Ciele SDG presadzované Organizáciou spojených národov majú za cieľ podporovať uvedomelejší a trvalejší globálny rozvoj vrátane blahobytu ľudí, ochrany a starostlivosti o prírodné prostredie a riešenie hlavných sociálnych problémov. Príspevok emitenta k jednému alebo viacerým cieľom SDG sa posudzuje najmä na základe vybranej metricky, vrátane vystavenia kontroverziám, ktoré merajú nepriaznivé vplyvy potenciálne spôsobené emitentom.

Podiel udržateľných investícií sa vypočíta ako súčet: (i) investícií do emitentov, ktorí prostredníctvom svojich produktov a služieb alebo výrobných procesov, majú pozitívny „čistý súlad“ pre minimálne 1 zo 17 SDG a žiadny „čistý nesúlad“ pre žiadny zo 17 SDG a ii) investície do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov vo vzťahu k všetkým investíciám.

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



● **Ako dosahuje použitie derivátov environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované daným finančným produktom?**

Fond môže v rámci znižovania rizík (hedžing) a nákladov a ziskania dodatočnej investičnej expozície používať deriváty.

Fond nepoužíva deriváty na dosahovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré podporuje.



V akom minimálnom rozsahu sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ?

Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky a zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

V súčasnosti je podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %. Fond však môže investovať do činností, ktoré sa môžu považovať za environmentálne udržateľné v súlade s jeho investičnou politikou, ale takéto investície nie sú samy osebe rozhodujúce pre dosiahnutie environmentálnych charakteristík.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno:

☐ Vo fosílnom plyne ☐ V jadrovej energii

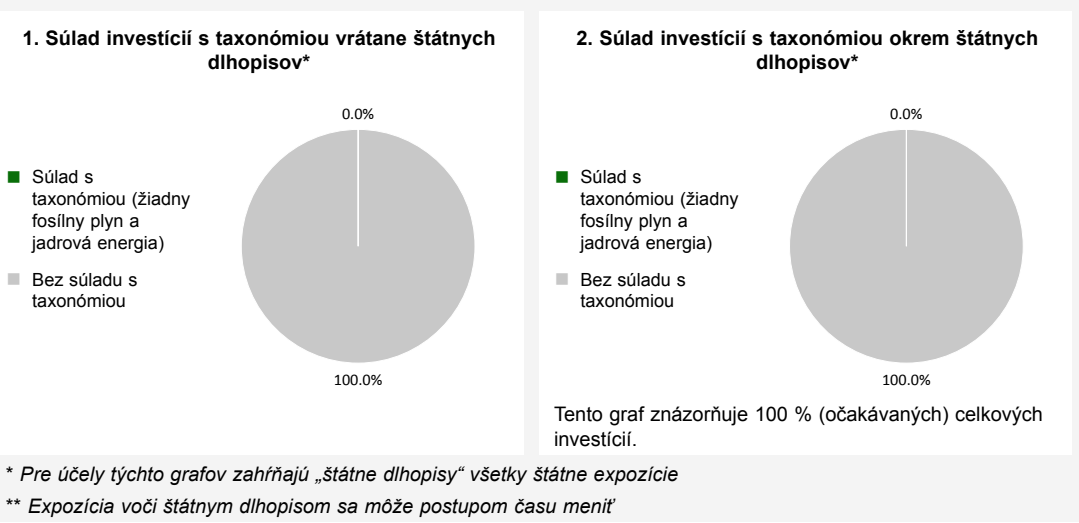
☒ Nie

Na súlad s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo palivá s nízkou uhlíkovou stopou do konca roku 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a odpadového hospodárstva.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou sú v súlade s taxonómiou EÚ len pokiaľ prispievajú k obmedzovaniu klimatickej zmeny („zmierňovanie klimatickej zmeny“) a zásadne neškodí žiadnemu cieľu taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ sú uvedené v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aktivity v súlade s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu** odrážajúceho podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových nákladov** (CapEx) znázorňujúcich ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. pri prechode na ekologickú ekonomiku.
- **prevádzkové náklady** (OpEx) znázorňujúcich ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Na nasledujúcich dvoch grafoch je zelenou farbou znázornené minimálne percento investícií, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie súladu štátnych dlhopisov s taxonómiou*, prvý graf zobrazuje súlad s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje súlad s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



Podporné činnosti priamo umožňujú iné činnosti, aby mohli zásadne prispievať k environmentálnemu cieľu.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré zatiaľ nie sú dostupné nízko-uhlíkové alternatívy a okrem iného majú emisie skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

● **Aký je minimálny podiel sociálne investícií do prechodných a podporných činností?**
Nevzťahuje sa vzhľadom k tomu, že podiel environmentálne udržateľných investícií fondu v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852 rovný 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ?

Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický environmentálny investičný cieľ.
Preto je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom 1 %.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?
Aj keď fond nemá udržateľný investičný cieľ, zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Hoci súčet udržateľných investícií s environmentálnym cieľom a sociálne udržateľných investícií tvorí minimálny podiel udržateľných investícií fondu, existuje záväzok dosiahnuť znížený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, pretože investičná stratégia fondu nemá špecifický sociálne udržateľný investičný cieľ.

Preto je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií 1 %.



Aké investície sú zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, aký majú účel a sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia?

Položka „#2 Ostatné“ zahŕňa nasledujúce investície: (i) potenciálne investície do emitentov bez hodnotenia ESG; (ii) deriváty na zníženie rizík (hedžing) a nákladov a na získanie dodatočnej investičnej expozície; (iii) likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb, prípadne na čas potrebný na reinvestovanie do vhodných aktív; (iv) nástroje a techniky používané len na efektívne riadenie fondu.

Pre investície zahrnuté do položky „#2 Ostatné“, nie sú určené minimálne environmentálne alebo sociálne zabezpečenia.



Je stanovený konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje?

Nebol stanovený žiadny konkrétny index ako referenčný benchmark na určenie, či je tento fond v súlade s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlaďuje s každou z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných daným finančným produktom?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa súlad investičnej stratégie s metodikou indexu zabezpečuje nepretržite?**

Neuplatňuje sa.

- **Ako sa stanovený index líši od príslušného všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet stanoveného indexu?**

Neuplatňuje sa.



Kde môžem nájsť viac konkrétnych informácií o produkte online?

Viac konkrétnych informácií o produkte je k dispozícii na webovej stránke:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

