

Predzmluvné informácie k udržateľnosti pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia

Obhospodarovateľom riadeného portfólia je Erste Asset Management GmbH (ďalej „správcovská spoločnosť“), podnikajúca v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika (ďalej „EAM SK“), spoločne so Slovenskou sporiteľňou, a.s.

Tento dokument obsahuje predzmluvné informácie pre finančné produkty, ktorými sú portfóliá s názvom Vyvážené ESG portfólio a Dynamické ESG portfólio, ktoré sú kategorizované podľa čl.8 Nariadenia (EÚ) 2019/2088 (Nariadenie o zverejňovaní).

Portfóliá sa zameriavajú na udržateľné investície v zmysle Nariadenia o zverejňovaní. V rámci zamerania na udržateľné investície možno do portfólia nadobudnúť aj udržateľné finančné nástroje, na ktoré sa nevzťahuje vymedzenie pojmu "udržateľné investície" podľa článku 2 ods. 17 Nariadenia o zverejňovaní. Minimálny percentuálny podiel udržateľných investícií podľa článku 2 ods. 17 Nariadenia o zverejňovaní je 0,1 %. Skutočný podiel týchto investícií je uvedený v rámci pravidelných správ o riadení portfólií.

Zverejňovanie informácií podľa čl.7 Nariadenia o zverejňovaní:

Vo finančnom produkte sa nezohľadňujú hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Aj keď jednotlivé aktíva môžu byť zamerané na udržateľnosť, nie je dohodnutý komplexný investičný proces, ktorý by výslovne zohľadňoval kritériá udržateľnosti. Preto nie je možné systematicky riadiť alebo vypočítať dopad hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti z investícií v portfóliu.

Informácie o spôsobe, akým sú riziká ohrozujúce udržateľnosť začlenené do investičných rozhodnutí podľa čl.6 Nariadenia o zverejňovaní:

Riziko ohrozujúce udržateľnosť je udalosť alebo podmienka súvisiaca s aspektmi životného prostredia, sociálnymi otázkami alebo správou a riadením spoločnosti, ktorých výskyt by mohol mať potenciálne významné negatívne účinky na hodnotu investície.

Naša produktová stratégia venuje zvláštnu pozornosť zaradeniu rizík udržateľnosti do investičných rozhodovacích procesov. V zavádzaní nových a pri pokračovaní vývoja už existujúcich produktov sú jasne uprednostnené tie investičné stratégie, ktoré sú v súlade týmto strategickým zameraním. Už ponúkané produkty sú aktívne prehodnocované minimálne raz ročne a v prípadoch, kde je to možné, sa riadenie rizík udržateľnosti zaradí do príslušnej investičnej stratégie.

Obhospodarovateľ najprv identifikoval príslušné riziká udržateľnosti, aby určil, ako sú riziká udržateľnosti zahrnuté do procesu riadenia portfólia. Následne sa identifikované riziká zahrnuli do procesu merania a hodnotenia existujúcich rizík pri riadení portfólia.

Obhospodarovateľ pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia identifikoval tieto relevantné riziká udržateľnosti:

- Environmentálne riziká súvisiace so zmierňovaním účinkov zmeny klímy, adaptáciou na zmenu klímy a prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo, s ochranou biodiverzity, riadením zdrojov, odpadom a inými škodlivými emisiami.
- Sociálne riziká súvisiace s pracovnými a bezpečnostnými podmienkami a dodržiavaním uznávaných pracovných noriem, dodržiavaním ľudských práv a bezpečnosťou výroby.
- Riziká v oblasti správy a riadenia súvisiace s povinnosťami náležitej starostlivosti manažérov spoločností, opatreniami na boj proti úplatkárstvu a korupcii a dodržiavaním príslušných zákonov a predpisov.

Identifikované riziká ohrozujúce udržateľnosť boli začlenené do vymedzenia ukazovateľov rizika a ratingov. Údaje od externých poskytovateľov sa používajú aj pri zhromažďovaní údajov týkajúcich sa udržateľnosti na interné analýzy. Externé údaje môžu byť niekedy neúplné, nepresné alebo nedostupné. Poskytovatelia ratingov udržateľnosti tiež zohľadňujú rôzne vplyvy a uplatňujú rôzne váhy, čo znamená, že spoločnosť, ktorá je cieľom investície, môže mať rôzne skóre udržateľnosti. Existuje teda riziko, že cenný papier alebo emitent bude posúdený nesprávne. Na obmedzenie tohto rizika sa používa proprietárny ratingový model s názvom ESGenius. V tomto ratingovom modeli sa prevládajúce prístupy k udržateľnosti na trhu (eticky orientovaný prístup verzus rizikový pohľad) kombinujú do celkového pohľadu počas analýzy. Kombinácia rôznych poskytovateľov znižuje akékoľvek medzery v údajoch a tiež overuje hodnovernosť rôznych prístupov.

Obhospodarovateľ má pri svojich investičných rozhodnutiach k dispozícii rôzne nástroje na riadenie a znižovanie rizík udržateľnosti. Tieto nástroje sú podrobnejšie popísané na webovom sídle správцovskej spoločnosti <https://www.erste-am.sk/sk/private-investors/zodpovedne-investovanie/zverejnenia-o-udrzatelnosti>. Správcovská spoločnosť na základe preferencií klientov zahrnie riziko udržateľnosti do investičných rozhodnutí v rámci príslušného riadeného portfólia.

Posúdenie plánovaného očakávaného vplyvu rizík udržateľnosti na návratnosť riadeného portfólia spočíva v tom, že v porovnaní s inými finančnými produktmi, u ktorých výber aktív nepodlieha kritériám udržateľnosti a rizikám udržateľnosti, by sa výkonnosť mohla v určitých fázach vývoja na trhu vyvíjať inak a riadené portfólio by mohlo dosiahnuť nižšiu výkonnosť. Obhospodarovateľ však predpokladá, že zohľadnenie rizík trvalej udržateľnosti môže mať pozitívny vplyv na výkonnosť, keďže nižší alebo nulový podiel cenných papierov určitých emitentov v riadenom portfóliu môže prinajmenšom zmierniť alebo úplne zabrániť neprímerane zlým výsledkom v dôsledku výskytu rizika udržateľnosti.

Predzmluvné informácie o sociálnych a environmentálnych charakteristikách k finančným produktom Vyvážené ESG portfólio a Dynamické ESG portfólio k podľa článku 8 ods. 1, 2 a 2a Nariadenia o zverejňovaní a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 sú uvedené nasledovne:

Predzmluvné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností.

V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Názov produktu:
Investičná služba riadenie portfólia

Identifikátor právneho subjektu:
549300S2T3FWVXWJ189

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ??

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ____%

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Bude realizovať minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ____%

Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne 0,1%

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné s environmentálnym cieľom

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Riadenie portfólia sa riadi širokou interpretáciou udržateľnosti a podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky.

Je potrebné rozlišovať medzi priamymi investíciami do cenných papierov, investíciami do podielových fondov spravovaných správcovskou spoločnosťou a investíciami do podielových fondov spravovaných inými správcovskými spoločnosťami (fondmi tretích strán).

Priame investície do cenných papierov a investície prostredníctvom podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Na úrovni podielového fondu a pri výbere jednotlivých cenných papierov do portfólia sa správcovská spoločnosť prostredníctvom vlastného prístupu k udržateľnosti snaží dosiahnuť zlepšenia v nasledujúcich oblastiach environmentálneho a sociálneho zamerania:

- Environmentálna stopa investícií držaných priamo v portfóliu alebo v takýchto podielových fondoch, najmä
 - uhlíková stopa a zmierňovanie zmeny klímy vo všeobecnosti.
- Predchádzanie ekologickým rizikám
 - ochrana biodiverzity
 - zodpovedné nakladanie s odpadom a inými emisiami
- Sociálne faktory, ako napríklad
 - vylúčenie akýchkoľvek investícií do spoločností, ktoré vyrábajú alebo distribuujú zakázané zbrane.
 - presadzovanie ľudských práv a vylúčenie emitentov zapojených do porušovania ľudských práv.
 - podpora dobrých pracovných podmienok, napríklad v oblasti bezpečnosti a odbornej prípravy pri práci, a vylúčenie emitentov zapojených do porušovania pracovných práv, najmä v rozpore so základnými normami Medzinárodnej organizácie práce (International Labour Organization ILO)
 - Podpora rozmanitosti a vylúčenie emitentov, ktorí diskriminujú.
 - Predchádzanie korupcii a podvodom.
- Podpora kvalitného riadenia spoločností:
 - Nezávislosť dozorných orgánov
 - Odmeňovanie manažmentu
 - Správna účtovná prax
 - Ochrana práv akcionárov

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán sú klasifikované podľa článku 8 alebo 9 Nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej „Nariadenie o zverejňovaní“) ich správcom, a v prípade potreby musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia spoločností podľa Nariadenia o zverejňovaní.

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporované týmito finančnými produktmi sú tie, ktoré deklaroval ich príslušný správca v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

Pri riadení portfólia nebola na dosiahnutie presadzovaných environmentálnych alebo sociálnych charakteristík určená žiadna referenčná hodnota.

- ***Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?***

Priame investície do cenných papierov a investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Súlad so sociálnymi a environmentálnymi charakteristikami portfólia sa meria týmito ukazovateľmi:

ESGenius skóre:

ESGenius skóre mapuje ESG rizikový profil a kvalitu ESG riadenia emitenta. Predstavuje celkový obraz o výkonnosti analyzovaného emitenta s ohľadom na vyššie uvedené oblasti zamerania na udržateľnosť.

Do úvahy sa berie súlad s minimálnym skóre platným pre podielový fond a priemerom investícií držaných v podielovom fonde.

Kritériá vylúčenia:

Kontroluje sa nepretržité dodržiavanie kritérií vylúčenia v podielovom fonde. Túto kontrolu vykonáva denne Úsek riadenia rizík správcovskej spoločnosti.

Ciele trvalo udržateľného rozvoja:

Správcovská spoločnosť preskúma a zverejní, do akej miery investície držané v podielovom fonde prispievajú k 17 cieľom OSN v oblasti udržateľného rozvoja. Zverejňujú sa príspevky k jednotlivým cieľom, ako aj celkový pozitívny a negatívny príspevok k cieľom trvalo udržateľného rozvoja.

Uhlíková stopa:

Správcovská spoločnosť každoročne vypočítava uhlíkovú stopu podielového fondu.

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán sú klasifikované podľa článku 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní ich správcom, a v prípade potreby musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia spoločností podľa Nariadenia o zverejňovaní.

Environmentálne a/alebo sociálne ukazovatele, ktoré sa používajú na meranie dosiahnutia ich príslušných environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných týmito finančnými produktmi, sú tie, ktoré deklarovali ich príslušní správcovia v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

- ***Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?***

Priame investície do cenných papierov a investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Sociálne a environmentálne ciele riadeného portfólia sú v súlade s uvedenými prioritami. Udržateľný investičný proces pri riadení portfólia zabezpečuje, že sa neinvestuje do emitentov, ktorí porušujú tieto kritériá. Okrem toho sa prostredníctvom pri tvorbe portfólia pri výbere titulov prihliada na ESGenius skóre, a uprednostňujú tí emitenti, ktorí majú nižšie riziko nepriaznivého vplyvu v oblasti environmentálnych a sociálnych cieľov portfólia alebo podielového fondu a pozitívne prispievajú k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu prostredníctvom príkladného riadenia týchto rizík.

Všetci emitenti zaradení do riadeného portfólia (alebo príslušného podielového fondu) podliehajú pred nadobudnutím analýze a výberu na základe vopred definovaného procesu udržateľnosti. Vlastný ESGenius proces poskytuje komplexnú ESG analýzu každého emitenta na základe jeho špecifického ESG rizikového profilu a opatrení prijatých na zmiernenie týchto rizík. Na základe výsledkov tejto analýzy, ESGenius skóre, sú na základe analýzy ESG rizika vhodné na investovanie iba tí emitenti, ktorí dosiahnu skóre najmenej 30 zo 100 možných bodov. Toto minimálne skóre môže byť vyššie v závislosti od odvetvia hospodárstva, v ktorom emitent pôsobí. Všetci emitenti sú dodatočne sledovaní, či neporušujú vylučovacie kritériá fondu. To vyradí najmenej polovicu analyzovaných emitentov z akceptovateľného investičného vesmíru riadeného portfólia alebo podielového fondu. Investičný vesmír sa posudzuje z hľadiska súladu s týmito kritériami aspoň raz za štvrtrok a podľa potreby sa aktualizuje. Súlad s oprávneným investičným vesmírom sa overuje denne. Cenné papiere od emitentov, ktorí už nespĺňajú kritériá udržateľnosti fondu, sú v najlepšom záujme z majetku riadeného portfólia alebo podielového fondu predané.

Investície do štátnych dlhopisov podliehajú podobnej špecifickej analýze. Minimálne ESGenius skóre pre investície do štátnych dlhopisov je 70 zo 100 bodov.

Podporovanie sociálnych a environmentálnych charakteristík riadeného portfólia alebo podielového fondu sa dosiahne uplatňovaním kritérií vylúčenia. Kritériá uplatňované na udržateľné podielové fondy správcovskej spoločnosti sú k dispozícii na webovom sídle správcovskej spoločnosti:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Správcovská spoločnosť vykonáva (platí iba pre podielové fondy) funkciu aktívneho vlastníctva: Spoluprácou s emitentmi z analyzovaného investičného vesmíru prispieva k zlepšeniu údajov o environmentálnej a sociálnej výkonnosti týchto spoločností.

Tematické zameranie činností ESG analýzy, výberu a aktívneho vlastníctva je prispôbené špecifickému rizikovému ESG profilu každého emitenta. Investície do štátnych dlhopisov a jednotlivých cenných papierov nie sú kryté programami aktívneho vlastníctva správcovskej spoločnosti.

Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?

Priame investície do cenných papierov a investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných

rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Udržateľné investície opísané nižšie, ktoré sa čiastočne realizujú s týmto finančným produktom, výrazne nepoškodzujú environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele, pretože tento finančný produkt investuje výlučne do emitentov, ktorých správcovská spoločnosť klasifikovala ako udržateľných na základe vyššie opísaného udržateľného podielového procesu. Táto klasifikácia vyžaduje, aby emitenti nemali významný nepriaznivý vplyv na environmentálne alebo sociálne faktory, keďže vzhľadom na záväzné charakteristiky ESG investičného procesu by v tom bola investícia v prípade takeého porušenia neprípustná.

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán sú klasifikované podľa článku 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní ich správcov, a v prípade potreby musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia spoločností podľa Nariadenia o zverejňovaní.

Environmentálne a/alebo sociálne ukazovatele, ktoré sa používajú na meranie dosiahnutia ich príslušných environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných týmito finančnými produktmi, sú tie, ktoré deklarovali ich príslušní správcovia v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

— Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Priame investície do jednotlivých cenných papierov a investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Hlavné nepriaznivé vplyvy ("PAI" z anglického Principle Adverse Impacts) investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sa zohľadňujú prostredníctvom uplatňovania kritérií sociálneho a environmentálneho vylúčenia. Tieto sú k dispozícii na webovej stránke správcovskej spoločnosti: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Okrem toho všetci emitenti zaradení do riadeného portfólia (alebo príslušného podielového fondu) podliehajú pred nadobudnutím analýze a výberu na základe vopred definovaného procesu udržateľnosti. Vlastný ESGenius proces poskytuje komplexnú ESG analýzu každého emitenta na základe jeho špecifického ESG rizikového profilu a opatrení prijatých na zmiernenie týchto rizík. Na základe výsledkov tejto analýzy, ESGenius skóre, sú na základe analýzy ESG rizika vhodní na investovanie iba tí emitenti, ktorí dosiahnu skóre najmenej 30 zo 100 možných bodov. Toto minimálne skóre môže byť vyššie v závislosti od odvetvia hospodárstva, v ktorom emitent pôsobí. Všetci emitenti sú dodatočne sledovaní, či neporušujú vylučovacie kritériá fondu. To vyradí najmenej polovicu analyzovaných emitentov z akceptovateľného investičného vesmíru riadeného portfólia alebo podielového fondu. Investičný vesmír sa posudzuje z hľadiska súladu s týmito kritériami aspoň raz za štvrtrok a podľa potreby sa aktualizuje. Súlad s oprávneným investičným vesmírom sa overuje denne. Cenné papiere od emitentov, ktorí už nespĺňajú kritériá udržateľnosti

fondy, sú v najlepšom záujme z majetku riadeného portfólia alebo podielového fondu predané.

To vedie k výraznému zníženiu hlavných nepriaznivých vplyvov investícií v riadenom portfóliu na faktory udržateľnosti.

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán sú klasifikované podľa článku 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní ich správcom, a v prípade potreby musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia spoločností podľa Nariadenia o zverejňovaní.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory, ktoré sú do týchto finančných produktov čiastočne začlenené, sú tie, ktoré deklarovali ich príslušní správcovia v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Uplatnením vyššie opísaných vylučovacích kritérií a zohľadnením ratingu ESGenius pri výbere titulov pri riadení portfólia alebo podielového fondu je zaručený súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, vrátane súladu so zásadami a právami stanovenými v ôsmich základných dohovoroch určených v Deklarácii Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci a v Medzinárodnej charte ľudských práv.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, _____

Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Portfólio je riadené v súlade s dohodnutou investičnou stratégiou. Environmentálne a sociálne charakteristiky sa zohľadňujú aspoň v prípade 0,1% z aktív v riadenom portfóliu investovaním do príslušných produktov (podielových fondov) alebo jednotlivých cenných papierov.

- **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Neuplatňuje sa. Prostriedky v riadenom portfóliu sú investované do podielových fondov.

- **Aká je politika posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Priame investície do cenných papierov a investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Posúdenie postupov správy a riadenia spoločností sa určuje prostredníctvom dodržiavania kritérií vylúčenia, minimálneho ESGenius skóre a overovaním dodržiavania zásad globálneho paktu OSN.

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán sú klasifikované podľa článku 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní ich správcom, a v prípade potreby musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia spoločností podľa Nariadenia o zverejňovaní.

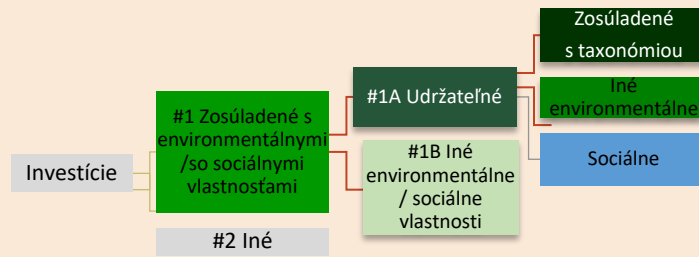
Politika posudzovania postupov dobrej správy spoločností je tá, ktorú ktoré vymedzil a certifikoval ich príslušný správca v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

Postupy dobrej správy zahŕňajú zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani so sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície.

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1A Udržateľné** sa vzťahuje na investície s environmentálnymi alebo so sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkové výdavky** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Portfólio investuje aspoň 0,1 % aktív portfólia do udržateľných investícií v zmysle článku 2 bod 17 Nariadenia o zverejňovaní. Tým sa zabezpečuje dodržiavanie prístupu udržateľnosti v riadenom portfóliu.

Všetky investície musia byť v čase nákupu v súlade s princípmi udržateľnosti, a tým kategorizované ako udržateľné v zmysle Nariadenia o zverejňovaní. V prípade, že sa počas pravidelnej aktualizácie analýzy ESG zistí, že sa investícia už nepovažuje za udržateľnú, musí byť v súlade so záujmami podielnikov predaná z riadeného portfólia.

Súlad týchto investícií s požiadavkami stanovenými v článku 3 nariadenia (EÚ) 2020/852 audítor nepotvrdzuje.

● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Obhospodarovateľ pri riadení portfólia nepoužíva deriváty na dosiahnutie svojich environmentálnych a/alebo sociálnych cieľov.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

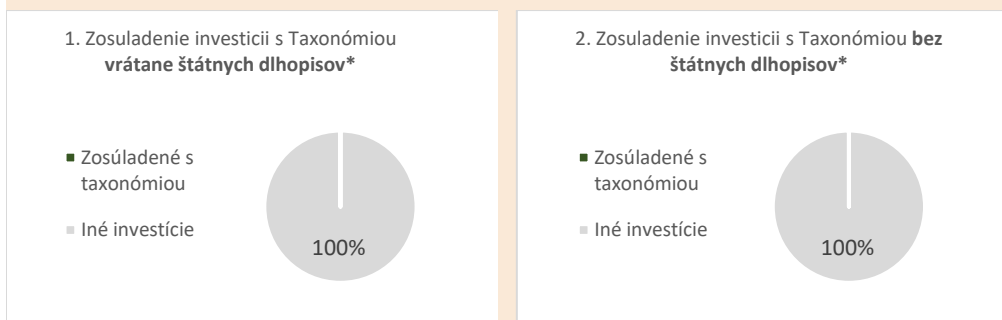
Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú dostupné nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Obhospodarovateľ pri riadení portfólia investuje aspoň 0 % do environmentálne udržateľných investícií v zmysle nariadenia (EÚ) 2020/852.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.*



* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0%



sú

udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou?

0%



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

0,1%



Ktoré investície sú zahrnuté pod „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Položka " #2 Iné" zahŕňa výlučne investície, ktoré nie sú v súlade s charakteristikami E/S, a na základe dohodnutej investičnej stratégie nemožno environmentálne alebo sociálne charakteristiky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nie

- *Ako je referenčná hodnota priebežne zosúladovaná s jednotlivými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami presadzovanými finančným produktom?*

Neaplikuje sa.

- *Ako sa priebežne zabezpečuje zosúladenie investičnej stratégie s metodikou indexu?*

Neaplikuje sa.

- *Ako sa určený index odlišuje od všeobecného trhového indexu?*

Neaplikuje sa.

- *Kde možno nájsť metodiku použitú na výpočet určeného indexu?*

Neaplikuje sa.

Referenčné hodnoty sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne ciele, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Obráťte sa na svojho poradcu.