



Epsilon Fund

PROSPEKT | Február 2023

www.eurizoncapital.com

Oznámenie	4
Organizácia	6
1. FCP	7
1.1. Opis fondu FCP	7
1.1.1. Všeobecné informácie	7
1.1.2. Podfondy a triedy podielových listov	7
1.2. Investičné ciele a rizikové faktory	7
1.2.1. Všeobecné informácie	7
1.2.2. Osobitné riziká	8
1.2.3. Osobitné riziká investovania do Čínskej ľudovej republiky (ďalej len „ČĽR“)	14
1.3. Združovanie	17
2. Investície a investičné obmedzenia	19
2.1. Stanovenie investičnej stratégie a jej obmedzení	19
2.2. Osobitné investičné pravidlá vzťahujúce sa na fondy peňažného trhu	21
2.3. Metódy a nástroje	26
2.3.1. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu	27
2.3.2. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov v súvislosti s finančnými nástrojmi	27
2.3.3. Swapové transakcie a transakcie swapov na kreditné zlyhanie (CDS)	27
2.3.4. Swapy na celkový výnos	27
2.3.5. Kontrakty na rozdiel (CFD)	28
2.3.6. Menové deriváty	28
2.3.7. Techniky efektívnej správy portfólia	28
2.3.8. Správa záruk	30
3. Čistá hodnota aktív	32
3.1. Všeobecné informácie	32
3.1.1. Stanovenie čistej hodnoty aktív	32
3.1.2. Ocenenie čistých aktív	32
3.2. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie emisie, konverzie a vyplatenia podielových listov	34
4. Podielové listy FCP	35
4.1. Opis, forma a práva podielnikov	35
4.1.1. Dividendová politika	36
4.2. Postupy emisie podielových listov, upísania a platieb	37
4.3. Vyplatenie podielových listov	38
4.4. Konverzia podielových listov	38
4.5. Zabránenie praniu peňazí a financovaniu terorizmu	39
5. Fungovanie fondu FCP	40
5.1. Správčovské predpisy a právny rámec	40
5.2. Politika rozdelenia príjmu	40
5.3. Finančný rok a správa o vedení	40
5.4. Náklady a výdavky	40
5.5. Informácie pre podielnikov	41
5.6. Likvidácia fondu FCP, jeho podfondov a tried podielových listov	41
5.7. Zatvorenie podfondov alebo tried podielov zlúčením s iným podfondom alebo triedou podielov FCP alebo zlúčením s iným luxemburským alebo zahraničným fondom PKI	41
5.8. Rozdelenie podfondov alebo tried podielových listov	42
5.9. Zdanenie	42
5.10. Konflikt záujmov	42
6. Správčovská spoločnosť	44
7. Depozitná banka a platobný agent	45
8. Administrátor, registrátor a prevodový agent	47
9. Investičný správca	48
10. Distribútori a Nominanti	49
11. Politika udržateľného investovania a integrácia ESG	50
12. Dostupné informácie a dokumenty	53
13. Zoznam podfondov	54
Príloha A	66
Príloha B	67

Príloha C: Výkonnostný poplatok	68
Príloha D – Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR	71
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return	72
Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced	79
Epsilon Fund - Euro Bond	86
Epsilon Fund – Euro Q-Equity	93
Epsilon Fund - Q-Flexible	101

Fond *Fonds Commun de Placement Epsilon Fund* (zastrešujúci fond, ďalej ako „FCP“) je investičný nástroj zaregistrovaný podľa časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania. Registrácia týchto dokumentov sa nemôže interpretovať ako kladné rozhodnutie orgánu dohľadu, ktorý je zodpovedný za kontrolu obsahu tohto prospektu alebo kvality cenných papierov, ktoré FCP ponúka alebo vlastní. Každé vyhlásenie, ktoré je v rozpore s uvedeným, sa bude považovať za neoprávnené a protizákonné.

Dokument s kľúčovými informáciami („KID“) je k dispozícii pre všetky podfondy. KID predstavuje predzmluvný dokument, ktorý okrem iného obsahuje prehľad dôležitých informácií o jednej alebo viacerých triedach podielových listov uvedených v tomto prospekte, informácie a upozornenia týkajúce sa rizík vrátane syntetického ukazovateľa rizika a výnosnosti vo forme číselnej stupnice od jednej do sedem, ako aj historickú výkonnosť. KID bude k dispozícii na internetovej stránke správцovskej spoločnosti www.eurizoncapital.com a dajú sa získať aj v sídle správцovskej spoločnosti.

Upísanie sa realizuje na základe aktuálneho prospektu FCP („prospekt“), príslušného KID a najnovšej auditovanej výročnej správy alebo neauditovanej polročnej správy FCP. Tieto dokumenty sú k dispozícii bezplatne v sídle správцovskej spoločnosti.

Nesmie sa uviesť žiadny odkaz na informácie iné ako tie, ktoré sú uvedené v tomto prospekte alebo v tu spomenutých dokumentoch prístupných verejnosti.

Za presnosť informácií obsiahnutých v tomto prospekte je zodpovedná správцovská spoločnosť.

Akékoľvek informácie od makléra, predávajúceho alebo fyzickej osoby akéhokoľvek druhu, prípadne ich tvrdenia, ktoré nie sú uvedené v prospekte alebo v správach, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť tohto dokumentu, sa musia považovať za neoprávnené, a preto za nedôveryhodné.

Poskytnutie tohto prospektu ani ponuka, vydanie alebo predaj podielových listov FCP neustanovujú tvrdenie, že informácie v tomto prospekte budú vždy presné odo dňa zverejnenia prospektu. Prospekt sa bude aktualizovať po každej významnej úprave.

Informácie uvedené v tomto dokumente nezakladajú ponuku na predaj cenných papierov ani verejnú ponuku na finančné sporenie v súdnej pôsobnosti, v ktorej takéto ponuky alebo vyžiadanie sú neoprávnené.

Uvedené informácie predovšetkým nie sú určené na distribúciu v Spojených štátoch a nezakladajú ponuku na predaj, ani vyžiadanie nákupu cenných papierov akéhokoľvek druhu v Spojených štátoch, alebo v prospech osôb so sídlom v Spojených štátoch (obyvatelia Spojených štátov alebo združenia alebo spoločnosti zriadené podľa zákonov Spojených štátov alebo akéhokoľvek ich štátu, teritória alebo územia v ich držbe).

Investori z USA:

Nepodnikli sa žiadne kroky zaregistrovať FCP alebo jeho podielové listy v Komisii pre cenné papiere a burzu v USA podľa zákona z roku 1940 o amerických investičných spoločnostiach (zákon o investičných spoločnostiach) a jeho dodatkov alebo akýchkoľvek iných pravidiel a predpisov týkajúcich sa cenných papierov. Z týchto dôvodov sa tento prospekt nesmie uviesť, preniesť, ani distribuovať do Spojených štátov amerických alebo ich teritórií alebo území v ich držbe a nemôže byť poskytnutý ani americkým občanom, rezidentom, spoločnostiam, združeniam či iným právnickým osobám, ktoré sú založené podľa práva Spojených štátov alebo sa ním riadia (všetky vyššie uvedené situácie predstavujú „subjekt USA“).

Podielové listy fondu FCP sa nesmú ponúknuť ani predávať subjektom USA. Každé porušenie týchto obmedzení môže stanoviť porušenie amerických zákonov o cenných papieroch. Správцovská spoločnosť je oprávnená požiadať o okamžité vyplatenie podielových listov zakúpených subjektmi USA alebo podielových listov v ich držbe, a to vrátane investorov, ktorí sa stali subjektmi USA po získaní podielových listov.

Upisovateľom a potenciálnym nákupcom podielových listov FCP sa odporúča informovať sa o daňových dôsledkoch, právnych požiadavkách a akýchkoľvek obmedzeniach alebo devízových kontrolách vyplývajúcich z právnych predpisov krajiny ich pôvodu, sídla alebo bydliska, ktoré môžu ovplyvniť upísanie, držbu alebo predaj podielových listov.

Správцovská spoločnosť upozorňuje investorov na fakt, že každý investor bude môcť plne uplatniť svoje investorské práva priamo voči fondu FCP, iba ak je sám a vo svojom vlastnom mene uvedený v registri držiteľov podielových listov fondu FCP. V prípade, že investor investuje do FCP sprostredkovaným investovaním do fondu FCP vo vlastnom mene, avšak v zastúpení, môže sa stať, že nebude môcť uplatniť niektoré práva držiteľa podielových listov priamo voči fondu FCP. Odporúčame, aby sa investori poradili o svojich právach.

Ochrana údajov:

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti môžu mať vo svojom vlastníctve, uchovávať a spracúvať (elektronickými alebo inými spôsobmi) informácie, ktoré získali v súvislosti s investíciou do fondu podľa luxemburského zákona o ochrane osôb v prípade spracovania osobných údajov z 1. augusta 2018 v platnom znení („zákon o ochrane údajov“). Takéto osobné údaje môžu okrem iného zahŕňať meno, kontaktné údaje (vrátane poštovej alebo e-mailovej adresy), bankové údaje, investovanú sumu a akcie jednotlivých investorov vo fonde FCP („osobné údaje“). Investori majú podľa zákona o ochrane údajov právo na prístup k svojim osobným údajom a právo na ich pozmeňovanie, ak preukážu svoju totožnosť. Originálne dokumenty môžu byť nahradené len pomocou dokumentu s rovnakou právnou hodnotou.

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti môžu získané osobné údaje poskytovať tretím stranám na účely získania potrebných služieb od takýchto tretích strán, nie však na účely komerčného zisku. Správцovská spoločnosť, iné spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo, depozitná banka, administrátor, registrátor a prevodový agent, štátne alebo regulačné orgány vrátane daňových úradov, audítorov a účtovníkov a iné tretie strany, ktoré poskytujú fondu FCP alebo správцovskej spoločnosti svoje služby („sprostredkovatelia“), môžu všetky osobné údaje zhromaždené počas obchodného vzťahu s fondom FCP alebo správцovskou spoločnosťou s prihladnutím na platné miestne zákony a predpisy zhromažďovať, zaznamenávať, uchovávať, zverejňovať, prenášať alebo inak spracúvať.

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a tretie strany (okrem iného aj depozitná banka, administrátor, registrátor a prevodový agent) môžu osobné údaje poskytovať aj spracovateľom, ktorí môžu sídliť v iných jurisdikciách ako v Luxembursku, a môžu alebo nemôžu si dovoliť adekvátnu mieru ochrany údajov alebo zákonnej mlčanlivosti („tretie strany“). Medzi takéto štáty môžu okrem iného patriť India, Spojené štáty americké alebo Hongkong.

Osobné údaje sa okrem iného, môžu spracúvať na účely správy účtov, rozvoja obchodných vzťahov, prevodovej agentúry, platobnej agentúry alebo na iné doplnkové alebo súvisiace služby, o ktoré požiada fond FCP alebo správцovská spoločnosť. Osobné údaje sa môžu spracúvať aj na boj proti

praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na účely zákona o zhode vo vzťahu k zdaňovaniu zahraničných účtov („zákon FATCA“) (v súlade s luxemburským zákonom z 24. júla 2015, ktorým sa zavádza zákon o zhode vo vzťahu k zdaňovaniu zahraničných účtov), na účely spoločného štandardu vykazovania („CRS“) (v súlade s luxemburským zákonom z 18. decembra 2015, ktorým sa zavádza nariadenie o administratívnej spolupráci), ako aj na účely dodržiavania regulačných požiadaviek vrátane zahraničných zákonov, nariadení vydaných súdom, regulačným alebo štátnym úradom v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej sa osobné údaje môžu uchovávať alebo spracúvať, alebo interných a skupinových politík. Na tento účel sa osobné údaje môžu odosielať tretím stranám, ktoré určia fond FCP, správcovská spoločnosť alebo depozitná banka, administrátor, registrátor a prevodový agent, alebo tretím stranám, ako sú štátne alebo regulačné orgány vrátane daňových úradov, audítorov a účtovníkov v Luxembursku i v iných jurisdikciách.

Správcovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti si môžu vyhotovovať záznamy telefonických rozhovorov. Cieľom takýchto záznamov je poskytnúť dôkaz v prípade sporu, transakcie alebo komerčnej komunikácie. Takéto záznamy sa budú uchovávať v súlade s platnou legislatívou.

Osobné údaje, ktoré sú súčasťou peňažných prevodov, spracúvajú poskytovatelia služieb a iné špecializované spoločnosti, ako je napríklad SWIFT (spoločnosť pre celosvetovú medzibankovú finančnú telekomunikáciu). Takéto formy spracovania sa môžu vykonávať prostredníctvom centier sídliačich v iných európskych štátoch alebo v tretích štátoch, okrem iného aj Spojených štátoch amerických, a to v súlade s ich miestnou legislatívou. Orgány USA preto môžu požiadať o prístup k osobným údajom, ktoré sú uložené v takýchto prevádzkových centrách na účely boja proti terorizmu. Platobným príkazom alebo nariadením inej operácie investori do fondu FCP poskytujú výslovný súhlas s tým, že všetky dátové prvky potrebné na správnu realizáciu transakcie sa môžu spracúvať mimo Luxemburska. V záujme efektívneho riadenia sa budú osobné údaje súvisiace s investormi uchovávať na strojom čitateľnom médiu.

Upísaním alebo držaním podielových listov fondu FCP investori poskytujú svoj súhlas so spracovaním svojich osobných údajov a predovšetkým s ich zverejňovaním a spracúvaním stranami, ktoré sú uvedené vyššie, vrátane strán sídliačich v štátoch mimo Európskej únie (okrem iného napríklad v Indii, Spojených štátoch amerických alebo Hongkongu), ktoré nemusia ponúkať podobnú mieru ochrany, aká je odvodená zo zákona o ochrane údajov.

Organizácia

Epsilon Fund

Fonds Commun de Placement (Zastrešujúci fond) riadiaci sa luxemburským právom

28, Boulevard de Kockelscheuer – L-1821 Luxembursko

Správcovská spoločnosť a zakladateľ

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

Predstavenstvo správцovskej spoločnosti

Predseda predstavenstva:

pán Daniel GROS
Nezávislý člen predstavenstva
Bydlisko v Bruseli, Belgicko

Podpredseda predstavenstva:

Pán Saverio PERISSINOTTO
Výkonný riaditeľ a generálny manažér spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A., Taliansko
Bydlisko v Miláne, Taliansko

Generálny riaditeľ:

pán Marco BUS
Výkonný manažér spoločnosti Eurizon Capital S.A., Luxembursko
Bydlisko v Luxembursku

Riaditeľ:

Pán Jérôme DEBERTOLIS
Ko-generálny manažér a výkonný manažér spoločnosti Eurizon Capital S.A., Luxembursko
Bydlisko v Luxembursku

Riaditeľ:

Pán Massimo MAZZINI
Vedúci pre marketing a podnikateľský rozvoj spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A., Miláno
Bydlisko v Miláne, Taliansko

Riaditeľ:

Pani Sandrine DUBOISOVÁ
Nezávislý člen predstavenstva, Luxembursko

Výkonní úradníci správцovskej spoločnosti

pán Marco BUS
Výkonný riaditeľ a generálny manažér
Bydlisko v Luxembursku

Pán Jérôme DEBERTOLIS
Ko-generálny manažér a výkonný manažér
Bydlisko v Luxembursku

Pán Gianluca ROSSI
Vedúci pracovník
Bydlisko v Luxembursku

Depozitná banka a platobný agent

State Street International GmbH, luxemburská pobočka
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembursko

Miestni platobní agenti

Rakúsko:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Viedeň

Belgicko:

CACEIS Belgium S.A.
86, Avenue du Port
1000 Brusel

Taliansko:

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

ALLFUNDS Bank S.A., milánska pobočka
6, via Bocchetto
20123, Miláno

SOCIETE GENERALE Securities Services S.p.A.
19A – MAC2, Via Benigno Crespi
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:

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

Švédsko:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8,
106 40 Štokholm

Administrátor, registrátor a prevodový agent

State Street Bank International GmbH, luxemburská pobočka
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembursko

Investiční manažeri

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

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
20121 Miláno

Epsilon SGR S.p.A.
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
20121 Miláno

Audítor fondu FCP a správцovskej spoločnosti

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembursko

1. FCP

1.1. Opis fondu FCP

1.1.1. Všeobecné informácie

Fond Epsilon Fund (predtým označovaný ako Eurizon Stars Fund), (ďalej len „FCP“) bol založený v Luxemburskom veľkovoľvodstve dňa 21. apríla 2008 vo forme spoločného investičného fondu v prevoditeľných cenných papieroch, ktoré sa riadia luxemburskými zákonmi, a v súčasnosti podlieha časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania („PKI“). FCP tiež podlieha ustanoveniam nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu. Správčenské predpisy (ďalej len „správčenské predpisy“) boli po schválení predstavenstvom správčovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A. (ďalej len „správčovská spoločnosť“) dňa pondelok 21. apríla 2008 podpísané depozitnou bankou State Street Bank Luxembourg S.C.A. a oznámenie o registrácii v *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxembursku bolo dňa 8. mája 2008 uverejnené v *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*. Oznámenia informujúce o vklade upravenej verzie správčenských predpisov do registra *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxemburgu boli publikované v dokumente *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* do 31. mája 2016 a od 1. júna 2016 na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*.

Fond FCP je zapísaný v registri *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxembursku pod číslom K349.

Platné správčenské predpisy boli založené v Obchodnom registri Luxemburska, kde môžu byť prerokované a kde je možné získať kópie.

Správčovská spoločnosť sa rozhodla s účinnosťou od 29. júna 2012 zmeniť názov fondu FCP z „Eurizon Stars Fund“ na „Epsilon Fund“.

FCP bol založený na dobu neurčitú.

FCP nemá právnu subjektivitu. Je to spoluvlastníctvo cenných papierov a iných aktív podľa oprávnenia zákona, ktoré spravuje správčovská spoločnosť na základe princípu rozloženia rizika v prospech a v úplnom záujme spoluvlastníkov (ďalej v texte „Podielníci“), ktorí sú zaviazaní len v rozsahu svojich investícií.

Aktíva FCP vlastní spoločne a nedeliteľne podielníci a vytvárajú majetok samostatný od majetku správčovskej spoločnosti. Všetky spoločne vlastnené podielové listy majú rovnaké práva. Čisté aktíva FCP budú do šiestich mesiacov od schválenia predstavovať najmenej 1 250 000,00,- EUR. Neexistujú žiadne obmedzenia výšky majetku alebo počtu spoločne vlastnených podielových listov, ktoré predstavujú aktíva FCP.

Príslušné práva a povinnosti podielnikov, správčovskej spoločnosti a depozitnej banky sú definované v správčenských predpisoch.

Podľa dohody s depozitnou bankou a podľa luxemburského práva môže správčovská spoločnosť urobiť k správčovým predpisom akékoľvek dodatky, ktoré považuje za užitočné v záujme podielnikov. Oznámenia informujúce o týchto dodatkoch sa publikujú na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* a nadobúdajú účinnosť dňom ich podpísania.

V správčenských predpisoch sa nestanovuje možnosť, aby stretnutia podielnikov mali formu valného zhromaždenia podielnikov s výnimkou návrhu správčovskej spoločnosti na zlúčenie aktív fondu FCP alebo jedného alebo viacerých podfondov fondu FCP s iným podnikom kolektívneho investovania, ktorý sa riadi zákonmi mimo Luxemburska.

1.1.2. Podfondy a triedy podielových listov

FCP má štruktúru vo forme zastrešujúceho fondu vrátane samostatných súm aktív a pasív (každý sa označuje ako „podfond“) a každý je charakterizovaný konkrétnym predmetom investovania. Aktíva každého podfondu sú v účtovníctve FCP oddelené od iných aktív fondu FCP.

Správčovská spoločnosť môže v rámci každého podfondu vydať jednu alebo viacero tried podielových listov („triedy podielových listov“ alebo „podielové triedy“), pričom každá trieda má jednu alebo viaceré charakteristiky, ktorými sa odlišuje od iných, ako sú napr. konkrétna skladba výdavkov na predaj a vyplatenie, konkrétna skladba poradenských a správnych výdavkov, stratégie zaistenia alebo nezaistenia v súvislosti s devízovými rizikami alebo konkrétnej distribučnej stratégie.

Charakteristika a investičná politika podfondov vytvorených alebo otvorených na upísanie sú opísané v ich jednotlivých výkazoch, ktoré tvoria prílohu prospektu a tvoria neoddeliteľnú súčasť tohto dokumentu (ďalej v texte v závislosti od obsahu ako „výkaz podfondu“ alebo „výkazy podfondov“).

Správčovská spoločnosť si vyhradzuje právo vytvoriť nové podfondy alebo nové triedy podielových listov podľa okolností kedykoľvek na základe jednoduchého rozhodnutia. Každé vytvorenie nového podfondu bude mať za výsledok aktualizáciu prospektu.

Fond FCP a jeho podfondy tvoria samostatnú právnickú osobu. Vo vzťahu medzi podielníkmi sa však každý podfond považuje za samostatný subjekt, ktorý má svoje vlastné aktíva, kapitálový zisk, stratu atď. Pri tretích stranách, a to najmä pri veriteľoch, sa aktívami daného podfondu ručí za dlhy, záväzky a povinnosti, ktoré sa viažu na daný podfond.

Ak sa v tomto prospekte neuvádza inak, podielové listy rôznych podfondov sa môžu vydať, späťne odkúpiť a previesť v každý deň ocenenia za cenu, ktorá sa vypočíta na základe čistej hodnoty aktív za podielový list danej triedy podielových listov v danom podfonde, s pripočítaním všetkých aplikovateľných výdavkov a poplatkov tak, ako je stanovené v tomto prospekte.

Konsolidovaná finančná správa fondu FCP je vyjadrená v EUR. Čistá hodnota aktív na podielový list každého podfondu/triedy je označená v referenčnej mene zodpovedajúceho podfondu, ako je označené v tomto prospekte.

Podľa nižšie uvedených ustanovení môžu investori previesť všetky svoje podielové listy v danom podfonde alebo ich časť do podielových listov iného podfondu alebo, ak existuje viacero tried podielových listov, z jednej triedy podielových listov do druhej triedy podielových listov okrem niektorých tried, ktoré sú dostupné určitým typom investorov, ako je špecifikované v tomto prospekte.

1.2. Investičné ciele a rizikové faktory

V tejto časti sú opísané rôzne rizikové faktory a zdroje neistoty spojené s investovaním do podielových listov, ktorým by podielníci mali venovať pozornosť. Opis však nie je vyčerpávajúci, a preto by podielníci mali zvážiť aj iné okolnosti skôr, ako sa rozhodnú investovať do podielových listov.

1.2.1. Všeobecné informácie

Fond FCP verejnosti ponúka možnosť investovať do portfólia finančných nástrojov podľa oprávnenia zákonov s cieľom získať kapitálový zisk a/alebo príjem a zároveň významnú likviditu investícií, a to najmä v porovnaní s finančnými produktami s podobným rizikovým profilom a profilom návratnosti.

Na tento účel je z rôznych perspektív zaistená diverzifikácia portfólia, a to podľa pokynov uvedených v investičnej politike podfondov každého fondu FCP stanovenej vo výkaze podfondu.

Aktíva fondu FCP v každom prípade podliehajú kolísaniu cien na burze, ako aj iným rizikám, ktoré finančné investície zahŕňajú, takže splnenie cieľov fondu FCP nemôže byť garantované.

Podielnik má možnosť vybrať si na základe svojich potrieb alebo na základe vlastného očakávania dynamiky trhu, do ktorého podfondu FCP si želá investovať.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť s cieľom poskytnúť ochranu investícií a zhodnocovanie kapitálu. Z dôvodu neistého vývoja trhu však nemožno garantovať, že tento cieľ naplní.

Z tohto dôvodu by si podielníci mali byť vedomí, že čistá hodnota aktív na podielový list sa môže pohybovať smerom hore alebo dole a že predchádzajúce výnosy nie sú zárukou výnosov v budúcnosti.

1.2.2. Osobitné riziká

Regulačné riziko

Fond má sídlo v Luxembursku a investori by mali brať na vedomie, že tu nemusia platiť všetky regulačné ustanovenia stanovené miestnymi regulačnými orgánmi. Ďalšie informácie o tejto záležitosti poskytnú investorom ich finanční poradcovia.

Investičný cieľ

Investičné ciele a politika každého podfondu, ako stanovuje správcovská spoločnosť na základe správcovských pravidiel a zákona, sú v zhode s ustanoveniami, ktoré sú všeobecne definované v časti prospektu „Investície a investičné obmedzenia“, prípadne podrobnejšie vo výkaze podfondov. Neexistuje však žiadna záruka dosiahnutia investičných cieľov akéhokolvek podfondu.

Trhové a menové riziko

Každá investícia do podfondov podlieha kolísaniu cien na burze. Niektoré podfondy môžu investovať do nástrojov denominovaných v určitých menách alebo závislých od určitých mien, ktoré sú iné ako mena, v ktorej sú denominované čisté aktíva daného podfondu. Zmeny vo výmenných kurzoch medzi referenčnou menou podfondu a menou nástrojov, do ktorých podfond investuje, môžu mať vplyv na hodnotu podielových listov, ktoré sú v držbe daného podfondu.

Riziko investovania do trvalej udržateľnosti

Podfond, ktorý používa kritériá trvalej udržateľnosti, môže mať nižšiu výkonnosť ako trh alebo iné podfondy, ktoré investujú do podobných aktív, ale neuplatňujú kritériá trvalej udržateľnosti. Používanie kritérií trvalej udržateľnosti môže znamenať, že podfond premešká príležitosti na nákup cenných papierov, u ktorých sa preukáže vyššia návratnosť alebo menšia volatilita, a rovnako môže ovplyvniť načasovanie optimálnych rozhodnutí o kúpe alebo predaji. Trvalo udržateľné investovanie je do istej miery založené na nefinančných hľadiskách, ktorých účinky na ziskovosť sú nepriame a môžu byť špekulatívne. Analýza podfondu, 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 podfond čeliť nepriamej expozícii voči emitentom, ktorí nesplňajú jeho štandardy trvalej udržateľnosti.

Riziká spojené so všetkými triedami podielových listov

Hoci sa nevykonáva žiadne pridelovanie aktív a pasív do jednotlivých tried podielových listov na základe účtovníctva, neexistuje žiadna právna segregácia, pokiaľ ide o triedy podielových listov toho istého podfondu. Ak by pasíva jednej triedy podielových listov prevyšovali jej aktíva, veritelia takejto triedy podielových listov by mohli využiť aktíva, ktoré možno priradiť iným triedam podielových listov rovnakého podfondu. Transakcie súvisiace s jednou konkrétnou triedou podielových listov by preto mohli mať vplyv na ostatné triedy podielových listov rovnakého podfondu.

Riziká spojené s menovo zaistenými triedami podielových listov

Hoci sa správcovská spoločnosť môže pokúsiť o zmiernenie vplyvu výkyvov vo výmennom kurze medzi referenčnou menou podfondu a denominačnou menou menovo zaistej triedy podielových listov, neexistuje žiadna záruka, že v tom bude úspešná. Zároveň platí, že hoci stratégia zaistenia môže investorov do príslušných menovo zaistených tried podielových listov ochrániť pred znížením hodnoty menovej expozície podielov v základnom portfóliu v súvislosti s denominačnou menou menovo zaistej triedy podielových listov, môže im tiež zabrániť profitovať z nárastu hodnoty meny podielov v základnom portfóliu. Investori do menovo zaistených tried podielových listov môžu byť vystavení aj iným menám, než je denominačná mena ich menovo zaistej triedy podielových listov. Ak sa v podfonde nachádzajú aktíva denominované vo viacerých menách, hrozí vyššie riziko, že menové výkyvy nebudú v praxi plne zaistené. Vo všeobecnosti platí, že podfond uzatvára derivátové kontrakty s cieľom zaistiť menové riziko, čo môže viesť k vzniku platobných/dodacích povinností na úrovni podfondu, ktoré by podfond mal byť schopný splniť (napr. v prípade hotovostného vyrovnania menových forwardov, dohôd o zárukách). Keďže medzi triedami podielových listov nedochádza k segregácii aktív, deriváty používané pri zaistovaní danej triedy podielových listov sa stanú súčasťou celkového súboru aktív. Pri prekryvaní derivátov v menovo zaistej triede podielových listov preto vzniká pre všetkých investorov podfondu potenciálne riziko protistrany a prevádzkové riziko. Mohlo by to viesť k riziku škodlivého vplyvu (známe aj ako „spill-over efekt“) na ostatné triedy podielových listov, pričom niektoré z nich nemusia byť vôbec zaistené. Riziko „spill-over efektu“ by mohlo investorov do tried podielových listov bez zaistenia znevýhodniť, rovnako ako investorov do tried podielových listov, ktoré zo zaistenia profitujú. Všetky zisky/straty alebo výdavky vyplývajúce z transakcií menového zaistenia budú niesť podielníci menovo zaistej triedy podielových listov. Keďže v triedach podielových listov sa nevykonáva segregácia pasív, hrozí riziko, že za určitých okolností by transakcie menového zaistenia týkajúce sa jednej triedy podielových listov mohli viesť k vzniku pasív, ktoré by mohli mať vplyv na čistú hodnotu aktív ostatných tried podielových listov toho istého podfondu. Hoci toto riziko škodlivého vplyvu možno zmierniť, nemožno ho úplne odstrániť, nakoľko možnosť materializovania negatívnej krajnej udalosti pretrvá, napr. na základe neplnenia zo strany derivátovej protistrany alebo strát týkajúcich sa konkrétnych aktív triedy podielových listov, ktoré prevyšujú hodnotu príslušnej triedy podielových listov. Investori nájdu aktuálne informácie o tom, ktoré menovo zaistené triedy podielových listov sú emitované, na webovej lokalite správцovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com).

Riziko vyplácania dividend

Prípadné vyplácanie dividend nie je garantované. Na vyplácanie vyhlásené na zodpovedajúce prechodné, resp. ročné zúčtovacie obdobie budú mať nárok iba podielníci, ktorých mená sú zadane k príslušnému rozhodujúcemu dňu. Dividendová politika podfondu môže umožňovať vyplácanie dividend

z kapitálu. V takom prípade má výšku návratnosti alebo výberu časti pôvodnej investície investora alebo pochádza k kapitálovým ziskom, ktoré možno danej pôvodnej investícii pripísať. Čistá hodnota aktív príslušného podfondu a čistá hodnota aktív príslušnej triedy podielov sa zníži o sumu vyplatených dividend. Podielnikom sa odporúča skontrolovať z odkazu na dividendovú politiku podfondu, uvedeného v časti „Opis, forma a práva podielnikov“, či je výplata dividend z kapitálu povolená.

Úverové riziko

Podielníci by si mali byť vedomí toho, že investície v podfondoch môžu byť spojené s úverovým rizikom. Investície do dlhopisov alebo iných dlhových nástrojov sa napríklad spájajú s úverovým rizikom. V prípade, že ktorýkoľvek emitent zaznamenal ťažkosti súvisiace so všeobecným stavom na úverových trhoch alebo so špecifickými situáciami, potom to môže mať výrazný vplyv na trhovú cenu príslušných cenných papierov, ktoré sú predmetom úverového rizika, ako aj na priebežné platby spojené s týmito cennými papiermi, ktoré môžu byť dokonca znížené na nulu.

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

Pri hodnotení úverovej schopnosti emitenta alebo finančného nástroja sa správcovská spoločnosť nespolieha výlučne, ani mechanicky na úverové ratingy pridelené ratingovými agentúrami, keďže využíva svoj vlastný proces zameraný na sledovanie a riadenie úverových ratingov emitentov, ktorí významne prispievajú k úverovému riziku podfondov.

Predovšetkým emitenti, ktorí zastávajú významné pozície alebo zastupujú významnú časť portfólií a finančných nástrojov podfondov, sa považujú za emitentov „investičného stupňa“, ak na základe procesu hodnotenia správcovskej spoločnosti získali adekvátne hodnotenie úverovej kvality. V rámci tohto procesu môžu byť medzi kvantitatívnymi a kvalitatívnymi kritériami posúdené aj úverové ratingy udelené ratingovými agentúrami založenými v Európskej únii a zapísanými v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady z 21. mája 2013, ktoré upravuje nariadenie č. 1060/2009 ratingových agentúr. Tí emitenti, ktorí nezastávajú významné pozície alebo nezastupujú významnú časť portfólií a finančných nástrojov podfondov, sa považujú za emitentov „investičného stupňa“, ak je im takýto úverový rating pridelený najmenej jednou z vyššie uvedených ratingových agentúr.

Spomedzi finančných inštitúcií investičného stupňa sú za finančné nástroje vysokého stupňa označené tie finančné nástroje, ktoré na úrovni emisie alebo emitenta vykazujú najvyššiu úroveň úverovej schopnosti podľa ratingových agentúr, ktoré využíva správcovská spoločnosť alebo, podľa okolností, podľa jej vlastného procesu hodnotenia. Finančné nástroje neinvestičného stupňa sa považujú za „špekulatívne“, „vysoko špekulatívne“ alebo „mimoriadne špekulatívne“ podľa úverových ratingov pridelených ratingovými agentúrami, ktoré využíva správcovská spoločnosť alebo, podľa okolností, podľa jej vlastného procesu hodnotenia.

Pokiaľ ide o fondy peňažného trhu, ktoré vymedzuje a upravuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu, správcovská spoločnosť zriadila, zaviedla a dôsledne uplatňuje obozretný systematický a priebežný postup posudzovania úverovej kvality na systematické určovanie úverovej kvality nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a komerčných cenných papierov krytých aktívami, do ktorých môže fond peňažného trhu investovať v súlade s ustanoveniami Nariadenia a príslušných delegovaných aktov, ktoré dopĺňajú Nariadenie, pričom sa zohľadňuje emitent nástroja a charakteristika samotného nástroja. Pri uplatňovaní svojho interného postupu posudzovania úverovej kvality využíva správcovská spoločnosť

informácie dostatočnej kvality, aktuálnosti a zo spoľahlivých zdrojov. Tieto informácie sa pravidelne prehodnocujú a aktualizujú. Postup interného posudzovania správcovskej spoločnosti je založený na obozretných, systematických a priebežných metodikách posudzovania. Použitá metodika bola správcovskou spoločnosťou overená na základe historických skúseností a empirických dôkazov vrátane spätného testovania. Postup interného hodnotenia úverovej kvality správcovskej spoločnosti je v súlade so všetkými všeobecnými zásadami uvedenými v článku 19, bodu 4 nariadenia (EÚ) č. 2017/1131 a zohľadňuje faktory a všeobecné zásady uvedené v článku 20 bodu 2 nariadenia (EÚ) č. 2017/1131. Ak ratingová agentúra registrovaná a certifikovaná v súlade s nariadením (ES) č. 1060/2009 poskytla rating tomuto nástroju peňažného trhu, potom správcovská spoločnosť môže v rámci svojho interného postupu posudzovania úverovej kvality zohľadniť takýto rating a dopĺňajúce informácie a analýzy, pričom sa nespolieha výlučne alebo mechanicky na takýto rating v súlade s článkom 5 písm. a nariadenia (ES) č. 1060/2009. V súlade s článkom 21 nariadenia (EÚ) č. 2017/1131 správcovská spoločnosť dokumentuje svoj postup interného posudzovania úverovej kvality a posúdenia úverovej kvality.

Interný postup posudzovania správcovskej spoločnosti spravuje špecializovaný tím analytikov úverového výskumu, za ktorý zodpovedá správcovská spoločnosť.

Postup interného posudzovania schvaľujú vedúcimi pracovníkmi správcovskej spoločnosti a následne predstavenstvom správcovskej spoločnosti.

Postup interného posudzovania správcovskej spoločnosti je priebežne monitorovaný správcovskou spoločnosťou najmä s cieľom zabezpečiť, aby bol tento postup primeraný a naďalej poskytoval presné vyjadrenie úverovej kvality nástrojov, do ktorých môže každý fond peňažného trhu investovať. Interný postup je navrhnutý tak, aby sa mohol flexibilne prispôbiť zmenám kritérií posudzovania relatívneho významu, pretože sa môžu z času na čas meniť.

Interný postup posudzovania zahŕňa kritériá na analýzu finančných údajov, identifikáciu trendov a sledovanie kľúčových determinantov úverového rizika vo vzťahu k príslušnému emitentovi.

A) Kvantitatívne kritériá

Interný postup posudzovania sa opiera o kvantitatívne ukazovatele, ako sú bez obmedzenia tieto:

- oceňovanie nástrojov peňažného trhu relevantných pre emitenta, nástroj alebo odvetvie alebo región,
- informácie o cenách swapov na úverové zlyhanie,
- finančné indexy relevantné pre geografickú polohu, priemyselné sektory alebo triedu aktív emitenta alebo nástroja,
- finančné informácie a štatistiky neplnenia týkajúce sa emitenta, ktorý je špecifický pre daný sektor a
- akékoľvek iné ukazovatele, ktoré špecializovaný tím považuje za relevantné alebo uvedené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) č. 2018/990 z 10. apríla 2018, ktorým sa mení a dopĺňa Nariadenie (ďalej len „delegované nariadenie“).

B) Kvalitatívne kritériá

Postup interného posudzovania sa opiera o kvalitatívne ukazovatele vo vzťahu k emitentovi, ako napríklad:

- finančná situácia emitenta,
- zdroje likvidity emitenta,
- schopnosť emitenta reagovať na budúce udalosti špecifické pre celý trh alebo emitenta,

- d) sila odvetvia emitenta v rámci ekonomiky, pokiaľ ide o hospodárske trendy a konkurenčnú pozíciu emitenta vo svojom odvetví,
- e) analýzy týkajúce sa akýchkoľvek podkladových aktív,
- f) všetky štrukturálne aspekty príslušných nástrojov,
- g) relevantný(-é) trh(-y) a
- h) riziko riadenia týkajúce sa emitenta a všetky ostatné ukazovatele, ktoré špecializovaný tím považuje za relevantné alebo uvedené v delegovanom Nariadení,
- i) krátkodobá charakteristika nástrojov peňažného trhu,
- j) trieda činnosti nástroja,
- k) typ emitenta,
- l) potenciálne operačné riziko a riziko protistrany spojené so štruktúrovanými finančnými nástrojmi,
- m) profil likvidity nástroja.

Na doplnenie posúdenia sa môžu použiť externé ratingy, pričom sa nespolieha výlučne alebo mechanicky na takéto hodnotenie.

V prípade priaznivého posudzovania bude emitent/nástroj pridaný do zoznamu schválenia a na základe výsledkov posudzovania úverovej kvality bude nástrojom/emitentom poskytnutý interný rating.

V súlade s postupom interného posudzovania musí byť interný rating priradený každému emitentovi a nástroju revidovaný aspoň raz ročne (alebo častejšie, ak to určujú trhové faktory). Ak sa úverová kvalita emitenta stane neistou alebo „nevýznamnou“ (napríklad prostredníctvom významnej negatívnej finančnej udalosti alebo zmysluplného zníženia ratingovej agentúry), potom sa úverová bonita emitenta okamžite prehodnotí a môžu sa prijať príslušné opatrenia pre každý konkrétny nástroj príslušného emitenta v rámci podfondov. Tieto opatrenia by mohli zahŕňať predaj podkladových aktív alebo ponechanie držby do splatnosti v závislosti od špecifických vlastností nástroja. V každom prípade bude rozhodnutie založené na tom, čo je v najlepšom záujme podielnikov.

Ekvivalenčná tabuľka pre dlhodobé úverové ratingy pridelené hlavnými ratingovými agentúrami:

		Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Úverová schopnosť
Investičný stupeň	Vysoký stupeň	od Aaa po A2	od AAA po A	od AAA po A	Významná/veľmi významná schopnosť emitenta splniť svoje finančné záväzky (dlhové nástroje vysokej kvality)
	Stredný stupeň	od A3 po Baa3	od A- po BBB-	od A- po BBB-	Primeraná/významná schopnosť emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje strednej kvality)
Neinvestičný stupeň	Špekulatívny stupeň	od Ba1 po Ba3	od BB+ do BB-	od BB+ do BB-	Niektoré nepriaznivé okolnosti (ako obchodné, finančné alebo ekonomické podmienky) by mohli viesť k nedostatočnej schopnosti emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje nízkej kvality)
	Vysoko špekulatívny	od B1 po B3	od B+ po B-	od B+ po B-	Niektoré nepriaznivé okolnosti (ako obchodné, finančné alebo ekonomické podmienky) pravdepodobne povedú k nedostatočnej schopnosti emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje nízkej kvality)
	Mimoriadne špekulatívny	< B3	< B-	< B-	Emitent je buď citlivý alebo závislý od priaznivých obchodných, finančných alebo ekonomických podmienok, aby splnil svoj finančný záväzok alebo nespĺnil jeden prípadne viacero svojich finančných záväzkov

Riziko úrokovej sadzby

Finančné nástroje, ktoré sú v držbe podfondov, môžu podliehať riziku úrokovej sadzby. Ceny cenných papierov s fixným príjmom budú napríklad nepriamo úmerné zmenám úrokovej sadzby, pričom takéto zmeny môžu zároveň náležite ovplyvniť ceny podielových listov.

Investovanie do nelikvidných finančných nástrojov

V rámci obmedzení uvedených v časti tohto prospektu s názvom „Investície a investičné obmedzenia“ môžu fondy FCP investovať časť svojich čistých aktív do cenných papierov, ktoré môžu byť nelikvidné. Nelikvidita cenných papierov by nemala výrazne ovplyvniť likviditu podielových listov. Pripomíname však investorom, že problémy pri stanovení hodnoty týchto cenných papierov by potenciálne mohli viesť k nadhodnoteniu alebo podhodnoteniu čistej hodnoty aktív.

Navyše niektoré z trhov, do ktorých podfond investuje, sa môžu časom ukázať ako nelikvidné, nedostatočne likvidné alebo vysoko nestabilné, zvlášť pri nepriaznivých trhových podmienkach. To môže ovplyvniť cenu, pri ktorej podfond môže byť nútený likvidovať pozície v záujme plnenia žiadostí o vyplatenie alebo iné požiadavky na financovanie.

Politické a ekonomické riziká

Investovanie na trhoch rozvíjajúcich sa krajín alebo menej rozvinutých krajín zahŕňa riziká, ako sú napríklad vyvlastnenie aktív, konfiškačná daň, politická alebo spoločenská nestabilita alebo diplomatický vývoj, ktoré by mohli ovplyvniť investície vykonané v týchto krajinách. Okrem toho informácie týkajúce sa určitých finančných nástrojov môžu byť horšie dostupné pre verejnosť a verejné orgány v takýchto krajinách nemusia podliehať štandardným požiadavkám týkajúcim sa auditu, účtovníctva alebo registrácie, ktoré by boli porovnateľné s takými, na aké sú niektorí investori zvyknutí. Napriek tomu, že isté finančné trhy nedávno zaznamenali značný nárast obchodov, z hľadiska všeobecnej hĺbky trhu možno aj naďalej

očakávať značné ťažkosti. Cenné papiere mnohých spoločností v rozvíjajúcich sa krajinách alebo menej rozvinutých krajinách nie sú natoľko likvidné a ich ceny sú premenlivejšie v porovnaní s podobnými spoločnosťami, s ktorými sa obchoduje na väčších trhoch. V mnohých takýchto krajinách existujú aj špecifické systémy dozoru a regulácie finančných trhov, finančných inštitúcií a emitentov. Okrem toho transakcie podfondu môžu ovplyvniť aj požiadavky a obmedzenia v niektorých krajinách stanovené pre investície vykonané cudzincami. Zmeny v legislatíve alebo opatrenia týkajúce sa výmenných kurzov, ktoré nastanú po uskutočnení investície, môžu spôsobiť problémy s návratom prostriedkov do vlasti. Riziko straty vzniká aj z dôvodu neexistujúcich adekvátnych systémov týkajúcich sa prevodu, kalkulácie ceny, účtovníctva a depozitu cenných papierov. Riziká podvodu spojené s korupciou a organizovaným zločinom taktiež nemožno zanedbať.

Riziká protistrany a kolaterálu

Každý subjekt, s ktorým podfond obchoduje, vrátane subjektov, s ktorými podfond vykonáva transakcie financovania cenných papierov, a iných subjektov s dočasnou alebo dlhodobou úschovou aktív podfondu, nemusí byť ochotný alebo schopný plniť si svoje záväzky voči podfodu.

Ak dôjde k bankrotu protistrany (vrátane depozitára), podfond 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 podfond nedokáže predať 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 podfondu 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 podfodu.

Hodnota zábezpeky nemusí pokrývať úplnú hodnotu transakcie a nemusí pokrývať žiadne poplatky ani výnosy dlžné podfodu. Ak akákoľvek zábezpeka, ktorú si podfond drží ako ochranu pred rizikom protistrany (vrátane aktív, do ktorých bola investovaná hotovostná zábezpeka), poklesne na hodnotu, nemusí podfond úplne ochrániť pred stratami. Problémy s predajom zábezpeky môžu posunúť alebo obmedziť schopnosť podfondu 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 podfond vo vzťahu ku každej zábezpeke používa štandardné dohody v rámci svojej oblasti, v niektorých jurisdikciách môže byť zložité, a dokonca aj nemožné tieto dohody vymáhať v zmysle miestnych zákonov.

V prípade prevádzkovej poruchy/problémov by mohla byť hodnota zábezpeky nesprávne určená alebo monitorovaná. To by potom mohlo viesť k oneskoreniam pri zaúčtovaní alebo stiahnutí zábezpeky.

Podfondy môžu uzavrieť dohody s protistranami, kde sa aktíva podfondu používajú ako zábezpeka alebo marža. Ak sa vlastnícke právo k týmto aktívam prevedie na protistranu, aktíva tvoriace zábezpeku alebo maržu tvoria súčasť aktív

protistrany. Preto tieto aktíva nebudú v úschove depozitára, hoci na pozície zábezpeky bude dohliadať a bude ich zosúlaďovať depozitár.

Ak podfond opätovne investuje hotovostnú zábezpeku, ktorú získa, môže utrpieť stratu v dôsledku poklesu hodnoty investície uskutočnenej s hotovostnou zábezpekou. Ak k tomu dôjde, množstvo dostupnej zábezpeky, ktorú má podfond vrátiť protistrane pri uzavretí transakcie s derivátmi, sa zníži o sumu straty. Podfond by zo svojich aktív musel pokryť rozdiel v hodnote medzi pôvodne prijatou zábezpekou a sumou, ktorá je k dispozícii na vrátenie protistrane, čo by malo za následok stratu na strane podfondu.

Použitie referenčného indexu

Ak je v príslušnom popisnom lístku podfondu uvedené, že investičným cieľom podfondu je dosahovať lepšie výsledky ako referenčný index (uvedený v príslušnom popisnom lístku podfondu), neposkytujú sa žiadne záruky týkajúce sa výkonnosti podfondu vo vzťahu k referenčnému indexu. Výkonnosť môže mať za následok, že podfond:

- dosiahne horšie výsledky než referenčný index; alebo
- bude výrazne korelovať s výkonnosťou referenčného indexu aj počas období horších alebo lepších výsledkov, než má referenčný index.

Predchádzajúca výkonnosť referenčného indexu nie je ukazovateľom budúcej výkonnosti.

Pri výpočte provízie za výkonnosť splatnej v prospech správcovskej spoločnosti alebo na účel alokácie aktív využívajú niektoré podfondy referenčné indexy v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné indexy vo finančných nástrojoch a finančných kontraktach alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktoré môže byť príležitostne zmenené alebo doplnené („nariadenie o referenčných indexoch“).

Správcovská spoločnosť spolupracuje s príslušnými správcami referenčných indexov takýchto podfondov s cieľom potvrdiť, že títo správcovia sú zaradení do registra, ktorý vedie ESMA podľa nariadenia o referenčných indexoch, alebo majú v úmysle sa do neho zaregistrovať. Výpočet referenčného indexu a jeho zverejnenie možno ukončiť (napr. v prípade odobratia alebo prerušenia povolenia alebo registrácie správcu) alebo možno zásadným spôsobom zmeniť metódu jeho výpočtu. Správcovská spoločnosť po finalizácii na požiadanie bezplatne sprístupní vo svojom registrovanom sídle v Luxemburgu písomný plán s opisom opatrení, ktoré sa prijímajú, ak sa referenčný index zásadne zmení alebo prestane byť k dispozícii.

Referenčné indexy, ktoré používa FCP v zmysle nariadenia o referenčných indexoch

Referenčný index	Správca*	Správca zapísaný v registri ESMA podľa článku 36 nariadenia o referenčných indexoch*
Bloomberg Euro Treasury Bills® Index	Bloomberg Index Services Limited	Nie
JP Morgan Global Government Bond Index®	J.P. Morgan Securities LLC	Nie
Euro Stoxx Net Return	STOXX Ltd.	Áno

*K dátumu tohto prospektu nie sú v registri ESMA uvedené v článku 36 nariadenia o referenčných indexoch uvedení všetci správcovia referenčných indexov. Po ich zaradení sa pri najbližšej novej príležitosti vykoná aktualizácia tohto prospektu.

Investovanie na menej rozvinutých trhoch

Systémy na uskutočnenie transakcií na menej rozvinutých trhoch, zvlášť v rozvíjajúcich sa krajinách a v Rusku, môžu byť menej organizované ako v rozvinutých krajinách. Preto existuje riziko, že uskutočnenie transakcií by sa mohlo omeškať, a že by likvidita cenných papierov podfondu mohla byť ohrozená v dôsledku nefunkčnosti alebo zlyhania týchto systémov. Trhová prax v týchto krajinách si môže vyžadovať, aby bola platba uskutočnená ešte pred získaním nakúpených cenných papierov alebo aby cenné papiere boli doručené pred prijatím ceny. V takýchto prípadoch by zlyhanie na strane finančnej inštitúcie, prostredníctvom ktorej sa transakcia mala vykonať, viedlo k strate na strane podfondu, ktorý investoval do cenných papierov rozvíjajúcej sa krajiny. Je však možné, že fond FCP sa pokúsi využiť partnerov, ktorých finančný štatút je taký, aby minimalizoval vyššie uvedené riziko. Neexistuje však žiadna istota, že fond FCP úspešne eliminuje tento typ rizika pre podfondy, keďže partneri fungujúci na rozvíjajúcich sa trhoch, majú často nedostatočnú stabilitu v porovnaní s partnermi pôsobiacimi na rozvinutých trhoch.

Investície do špecifických sektorov

Isté podfondy môžu investovať do finančných nástrojov spojených so spoločnosťami, ktoré patria do špecifických sektorov hospodárstva, a budú teda podliehať riziku koncentrácie. Investície citlivé na dynamiku špecifických sektorov, ako sú energetika a materiály, základné spotrebiteľské produkty, technológie, finančné služby alebo telekomunikácia, môžu ovplyvniť najmä nepriaznivé trhové podmienky týchto sektorov.

Investovanie do akcií

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 týkajúcich sa trvalej udržateľnosti patrí zmiernenie dopadu extrémnych poveternostných udalostí, zníženie vplyvov na životné prostredie, zlepšenie pracovných podmienok, podpora antidiskriminačných praktík na pracovisku a zavedenie silných a transparentných princípov riadenia.

Investície do finančných nástrojov súvisiacich s menšími spoločnosťami

Podfondy, ktoré investujú do nástrojov súvisiacich s menšími spoločnosťami, môžu podliehať väčšiemu kolísaniu hodnoty v porovnaní s inými podfondmi. Investície do cenných papierov menších spoločností sa môžu stať menej likvidnými a premenlivejšími, a to najmä počas obdobia poklesu na trhoch. V dôsledku toho môžu investície do finančných produktov súvisiacich s malými spoločnosťami zahŕňať vyššie riziko ako podobné investície do väčších spoločností.

Investície do dlhových nástrojov s nižším ratingom a vysokým výnosom

Podfondy, ktoré investujú do dlhových nástrojov s nižším ratingom a vysokým výnosom, podliehajú väčšiemu trhovému a úverovému riziku ako podfondy, ktoré investujú do cenných papierov s vyšším ratingom. Nižšie ratingy takýchto nástrojov odrážajú väčšiu možnosť, že nepriaznivé zmeny vo finančných podmienkach emitenta alebo trhu môžu narušiť schopnosť emitenta uskutočňovať platby držiteľom včas. V dôsledku toho môžu takéto podfondy zahŕňať väčšie riziko ako podfondy, ktoré investujú do dlhových nástrojov s vyšším ratingom.

Investície do prevoditeľných dlhopisov

Podfondy, ktoré investujú do prevoditeľných dlhopisov, podliehajú rovnakému riziku úverovej sadzby a úverovému riziku ako podfondy, ktoré investujú do bežných podnikových dlhopisov. No keďže prevoditeľné dlhopisy umožňujú investorom profitovať priamo z úspechu spoločnosti v prípade, že cena jej akcií vzrastie, toto riziko súvisiace s pohybmi majetku môže viesť k väčšej volatilita, než by sa dala očakávať v prípade investícií do porovnateľných bežných podnikových dlhopisov.

Investície do podmienených konvertibilných dlhopisov

Podmienené konvertibilné dlhopisy (CoCo) sú dlhové cenné papiere, pri ktorých môže byť istina zrušená, znížená alebo prevedená do vlastného imania, a to za určitých okolností týkajúcich sa napríklad úrovne vlastného kapitálu emitujúcej inštitúcie alebo úpravy splatného kupónu emitentom podľa jeho vlastného uváženia. Hlavné potenciálne riziká spojené s investíciami do CoCo sú, okrem iného, nasledujúce:

- Riziko spúšťacích prahových hodnôt: spúšťacie prahové hodnoty (ktoré sú popísané v prospekte každej emisie) sa líšia a určujú mieru expozície voči riziku konverzie v závislosti od pomeru vlastných zdrojov emitujúcej inštitúcie od prahovej hodnoty spúšťajúcej konverziu. Výška vlastných zdrojov sa líši v závislosti od emitenta, zatiaľ čo spúšťacie prahové hodnoty sa líšia v závislosti od konkrétnych podmienok emisie. Spúšťanie možno aktivovať buď prostredníctvom významnej straty kapitálu vyjadrenej v čítateli alebo zvýšenia rizikovo vážených aktív vyjadrených v menovateli.
- Zrušenie kupónu: Kupónové platby sú úplne ľubovoľné a emitent ich môže kedykoľvek zrušiť z akéhokoľvek dôvodu a na akokoľvek dlhú dobu pre určitý typ CoCo. Zrušené platby sa neakumulujú a namiesto toho sú odpísané, čo výrazne zvyšuje neistotu pri ocenení tohto druhu CoCo a môže viesť k chybnému oceneniu rizika.
- Riziko obrátenia kapitálovej štruktúry: v určitých scenároch držiteľia CoCo utrpia väčšie straty ako akcionári, keď sa napríklad aktivuje vysoký prahový odpis istiny CoCo. To spôsobí pokles na rozdiel od klasickej hierarchie kapitálovej štruktúry, kde sa očakáva, že prvú stratu utrpia akcionári.
- Riziko predĺženia vypovedania: niektoré CoCo sú vydávané ako trvalé nástroje, ktoré sú vypovedateľné pri vopred stanovených úrovniach len so súhlasom príslušného orgánu. Nedá sa predpokladať, či trvalé CoCo budú vypovedateľné v deň vypovedania.
- Neznáme riziko: v namáhanom prostredí nie je isté, ako sa budú tieto nástroje správať, ak by boli ich základné vlastnosti skúšané. V prípade, ak jediný emitent aktivuje spúšťanie alebo pozastaví kupóny, potom môže trh nazerať na emisiu ako na systémovú udalosť. V tomto prípade je možná potenciálna cenová náhoda a volatilita pre celú triedu aktív. Toto riziko môže byť naopak posilnené v závislosti na úrovni arbitráže podkladového nástroja. Okrem toho na nelikvidnom trhu môže byť tvorba cien stále viac namáhaná.
- Riziko výnosu/ocenenia: Výnos bol primárnym dôvodom, prečo táto trieda aktív prilákala silný dopyt, napriek tomu zostáva nejasné, či investori plne zohľadnili základné riziká. V porovnaní s emisiami dlhových cenných papierov s vysokým ratingom od rovnakého emitenta alebo emisiami s podobným ratingom od iných emitentov majú CoCo tendenciu priaznivo porovnávať výnosy z hľadiska výnosov. Ide o to, či investori plne zvážili riziko konverzie, alebo v prípade dodatočných CoCo 1. úrovne (AT1 Cocos) zrušenie kupónu.

Investovanie do zabezpečených a štruktúrovaných dlhových nástrojov

Podfondy, ktoré investujú do zabezpečených alebo štruktúrovaných dlhových nástrojov, sú zvyčajne vystavené vyšším rizikám ako podfondy, ktoré investujú do vládnych dlhopisov a podnikových dlhopisov investičného stupňa. Tieto nástroje poskytujú investície do podkladových aktív, napríklad vrátane hypotekárnych úverov pre obyvateľov a podniky, spotrebiteľských a firemných úverov, pohľadávok z kreditných kariet alebo vytvorených úverov na bývanie. Zabezpečené alebo štruktúrované dlhové nástroje môžu byť citlivejšie na zmeny úrokovej sadzby a preto môžu byť vystavené vyššej volatilite v prípade rastu úrokových sadzieb. Pri poklese úrokových sadzieb dlžníci zvyčajne splatia hypotéky skôr, ako sa očakávalo: výnosy podfondov, ktoré investujú do cenných papierov súvisiacich s hypotekárnym trhom, sa môžu znížiť v dôsledku toho, že predplatené sumy budú investované s nižšou sadzbou. Okrem toho investície do zabezpečených alebo štruktúrovaných dlhových nástrojov nesú so sebou významné riziko likvidity: v prípade, že chýba likvidný trh pre tieto cenné papiere, prevládajúca tržová cena nemusí nutne odzrkadľovať hodnotu podkladových aktív a cenné papiere môžu byť obchodovateľné iba so zľavou z objektívnej hodnoty. Chýbajúca likvidita môže ovplyvniť cenu, pri ktorej podfond môže likvidovať pozície v záujme plnenia žiadostí o vyplatenie alebo iné požiadavky na financovanie.

Investície do podielových listov PKIPCP

Investovanie každého podfonde do podielových listov podnikov kolektívneho investovania v prevoditeľných cenných papierov („PKIPCP“) alebo iných podielových listov PKI môže znamenať, že poplatky, ktoré znáša investor, by boli zvýšené o rôzne poplatky, ako napr. za upisovanie, vyplatenie, depozitnej banke, správu a vedenie.

Nepriame investície do komodít

Riziká spojené s expozíciou voči komoditám môžu byť vyššie ako riziká, ktoré vznikajú v dôsledku investícií do iných tried aktív. Hodnotu komodít môžu ovplyvňovať hospodárske, politické alebo vojenské udalosti alebo prírodné javy, ako aj aktívne vládne zásahy vrátane embárg alebo taríf. Dostupnosť komodít môže ovplyvniť aj terorizmus alebo iná trestná činnosť. Ceny komodít a teda aj hodnota nástrojov súvisiacich s komoditami môžu byť premenlivejšie ako investície do bežných cenných papierov, prípadne na nich môžu takéto udalosti negatívne vplyvať.

Investície do finančných derivátových nástrojov

Investovanie do derivátov môže pre podielnikov zahŕňať dodatočné riziká. Tieto ďalšie riziká môžu vo všeobecnosti vzniknúť v dôsledku špekulatívnych faktorov spojených s transakciami, úverovou schopnosťou partnerov zapojených do mimoburzových transakcií („OTC“) alebo potenciálnou nelikviditou trhov, čo sa týka derivátových nástrojov. Ak sa derivátové finančné nástroje používajú na investičné účely, celkové riziko straty sa môže zvýšiť. Ak sa derivátové finančné nástroje používajú na účely zaistenia, riziko straty sa môže znížiť, ale menej, ako by sa za normálnych trhových podmienok očakávalo, ak sú korelácie spoľahlivými indikátormi vzťahu medzi zaistovaním a zaistovanou položkou, alebo dokonca aj zvýšiť. Medzi derivátové nástroje patria kontrakty typu futures, opcie, kontrakty na rozdiel, forwardy a swapy.

Podfondy môžu predovšetkým využívať OTC deriváty do väčšej miery ako nástroje obchodované na burzách. Podielníci by si mali byť vedomí skutočnosti, že niektoré deriváty zahrnuté v podfondoch môžu byť vysoko špecializované a šité na mieru špecifickým investičným cieľom.

Derivátové kontrakty sa môžu realizovať burzách cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo sa môžu

realizovať na mimoburzových trhoch. Čo sa týka mimoburzových (OTC) transakcií, fondy FCP budú mať právo obchodovať len s poprednými finančnými inštitúciami, ktoré sa podieľajú na trhoch OTC a špecializujú sa na derivátové transakcie. Všetky OTC derivátové transakcie sa uskutočnia na základe dokumentácie/štandardizovanej dokumentácie akceptovanej v odvetví, ako je napríklad hlavná dohoda Medzinárodnej asociácie pre swapy a deriváty (ISDA).

Fond FCP musí využívať primerané postupy na riadenie rizika, ktoré mu umožňujú monitorovať a kedykoľvek merať riziká pozícií v derivátových nástrojoch a ich prínos k celkovému profilu rizika portfólia.

Investície do obchodov typu futures, forwardov, opcií a zaručených opcií

Možnosť investovania do derivátových finančných nástrojov, ako sú forwardy a kontrakty typu futures, môže mať významný vplyv na rizikový profil podielových listov fondu FCP. Transakcie súvisiace s kontraktmi typu forward môžu vytvárať pákový efekt: relatívne obmedzené investície potrebné pre tieto transakcie môžu naozaj zvýšiť expozíciu fondu FCP voči podkladovým cenným papierom kontraktu typu forward. Následkom toho môže znamenať výrazné straty dokonca a malé kolísanie ceny základnej záruky kontraktu typu forward.

Opcie na kúpu („kúpne opcie“) a opcie na predaj („predajné opcie“) môžu byť pre podielnikov zdrojom značného investičného rizika.

Predaj nekrytých kúpnych opcií, t. j. opcií, ktoré nie sú kryté podkladovými aktívami alebo finančnými nástrojmi, ktoré pozitívne korelujú s dynamikou podkladových aktív, zahŕňa riziko potenciálne neobmedzených strát, ktoré sa rovnajú prípadnému kladnému rozdielu medzi cenou podkladových aktív a realizačnou cenou kontraktu mínus hodnota prijatého ážia. Rovnako aj v prípade predaja predajných opcií vzniká riziko straty prípadného kladného rozdielu medzi dohodnutou cenou a cenou podkladu mínus hodnota prijatého ážia.

Záruky môžu garantovať významný pákový efekt, ale je pre nich tiež typické riziko znehodnotenia.

Transakcie z forwardových alebo opčných kontraktov na mimoburzových (OTC) trhoch môžu byť nelikvidné, najmä v prípade exotických opcií alebo opcií šitých na mieru. Okrem toho príkaz na nákup alebo predaj nie je vždy možné vykonať za dohodnutú cenu opcií, prípadne nie je možné uzatvoriť otvorenú pozíciu v krátkej dobe.

Investície do swapov a swapov na kreditné zlyhanie

Swap je finančný derivátový nástroj zavedený podfondom a protistranou s cieľom výmeny dvoch platobných tokov, ako je napríklad výmena platieb s pohyblivou sadzbou za fixné platby vo vopred dohodnutých termínoch.

Pri predaji swapov na kreditné zlyhanie (CDS), ktoré sa používali na ochranu proti riziku zlyhania výmenou za toky ážia, podfond zaujíma pozíciu ako pri kúpe aspoň jedného dlhového cenného papiera, ktoré podlieha rovnakému riziku zlyhania ako kontrakt typu CDS, za nominálnu hodnotu rovnú nomenclálnej hodnote CDS. V oboch prípadoch sa budú straty v prípade zlyhania rovnáť rozdielu medzi menovitou hodnotou a referenčnou hodnotou dlhových nástrojov. Podielníci si musia byť predovšetkým vedomí skutočnosti, že swapy a kontrakty typu CDS môžu byť nelikvidné.

Swapy na celkový výnos

Swapy na celkový výnos sú dohody, v rámci ktorých jedna strana (platiteľ celkového výnosu) prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčnej obligácie na druhú stranu (príjemcu celkového výnosu). Keďže nezahŕňa fyzickú držbu cenných papierov, syntetická replikácia prostredníctvom

swapov na celkový výnos (alebo nefinancovaných swapov) a plne financovaných swapov môže poskytnúť prostriedok na dosiahnutie expozície stratégiám, ktoré sa ťažko realizujú a ktoré by boli inak veľmi nákladné a ťažko dostupné prostredníctvom fyzickej replikácie. Syntetická replikácia sa preto spája s nižšími nákladmi ako fyzická replikácia. Syntetická replikácia však zahŕňa riziko protistrany. Ak sa podfond zapája do OTC derivátov, okrem všeobecného rizika protistrany hrozí riziko, že protistrana môže mať meškanie alebo nemusí byť plne schopná plniť si svoje záväzky. Ak fond FCP a niektorý z jeho podfondov uzatvorí swap na celkový výnos na čistom základe, tieto dva platobné toky sa vzájomne započítajú a fond FCP alebo každý podfond bude buď príjmom, alebo platcom (podľa situácie) len čistej sumy z uvedených dvoch platieb. Swapy na celkový výnos uzatvorené v čistom nezahŕňajú fyzické dodanie investícií, iných podkladových aktív alebo istiny. Vzhľadom na to je cieľom, aby bolo riziko straty pri swapoch na celkový výnos obmedzené na čistú sumu rozdielu medzi celkovou výškou výnosu referenčnej investície, indexu alebo koša investícií a fixnými alebo pohyblivými platbami. Ak bude druhá strana swapov na celkový výnos v omeškaní, riziko straty relevantného podfondu bude za normálnych okolností pozostávať z čistej sumy celkových vyplatených výnosov, na ktoré má podfond zmluvný nárok.

Riziko protistrany pri transakciách s OTC derivátmi

Riziko protistrany pri transakciách s OTC derivátmi je riziko, že protistrana derivátovej zmluvy si nebude plniť svoj záväzok a nesplní zmluvnú dohodu.

Podielníci si musia uvedomiť, že protistranou transakcií s OTC derivátmi by mala byť pri prípadných štruktúrovaných podfondoch Banca IMi S.p.A. („protistrana“).

V záujme výrazného zmiernenia rizika protistrany sa zavedú efektívne opatrenia, ako napríklad netting a výmena záruky na základe protokolov akceptovaných v odvetví. Finančné inštitúcie podieľajúce sa na OTC transakciách vrátane protistrany sa budú starostlivo vyberať a výsledné riziko protistrany bude predmetom primeraného sledovania a kontroly v kontexte procesu riadenia rizík zo strany fondu FCP.

Bez ohľadu na vyššie uvedené skutočnosti platí, že každý podfond môže byť do určitej miery vystavený úverovému riziku protistrán, s ktorými vo vzťahu k OTC derivátom obchoduje, a neplnenie takýchto protistrán môže mať za následok straty pomerné trhovej hodnote derivátových kontraktov medzi podfondom a neplniacou protistranou.

Techniky efektívnej správy portfólia

Techniky efektívnej správy portfólia označujú určité techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré možno využiť na účely efektívnej správy portfólia. Uvedené techniky, špecifikované ďalej v tomto prospekte, zahŕňajú transakcie súvisiace s požíčianím cenných papierov a zmluvami o spätnom odkúpení.

Požičiavanie cenných papierov zahŕňa riziko protistrany vrátane rizika, že požičané cenné papiere sa nemôžu vrátiť alebo sa nevrátia včas a/alebo riziko straty práv na kolaterál, ak si dlžník alebo požíčavajúci agent neplní svoje záväzky. Toto riziko sa zvyšuje, keď sa pôžičky fondu koncentrujú u jedného alebo obmedzeného počtu dlžníkov. Okrem toho fond znáša riziko straty v súvislosti so svojimi investíciami do hotovostného kolaterálu, ktorý dostáva od dlžníka. Pokiaľ hodnota alebo návratnosť investícií fondu do hotovostného kolaterálu klesne pod sumu dlžnú dlžníkovi, potom môžu fondu vzniknúť straty, ktoré presahujú sumu, ktorú zarobil pri požíčaní cenného papiera.

Transakcie súvisiace so zmluvami o spätnom odkúpení môžu podliehať riziku protistrany alebo úverovému riziku. Ak

protistrana neplní svoje záväzky, fondu FCP môžu vzniknúť náklady alebo môže utrpieť peňažnú stratu pri uplatňovaní svojich práv podľa takejto zmluvy. Úverové riziko protistrany znižuje doručenie záruky. S cennými papiermi využitými ako záruka súvisí likvidné riziko. Likvidné riziko je nízke v prípade vládnych dlhopisov obchodovaných na burze cenných papierov alebo na medzibankovom trhu, kým na druhej strane v prípade akcií a dlhopisov s nízkym ratingovým hodnotením je likvidné riziko vyššie.

Riziká vyplývajúce z týchto techník sú primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu FCP a nespôsobia vznik významných rizík v porovnaní s pôvodnou investičnou politikou podfondu.

1.2.3. Osobitné riziká investovania do Čínskej ľudovej republiky (ďalej len „ČĽR“)

Riziká programu Hong Kong Stock Connect

Na základe programu s názvom „Hong Kong Stock Connect“ (ďalej len „Hong Kong Stock Connect“) burza v Hongkongu (ďalej len „SEHK“) a burza v Šanghaji (ďalej len „SSE“)/burza v Šen-čene („SZSE“) zostavili spoločný program obchodovania, aby umožnili investorom z ich príslušných trhov obchodovať a vyrovnať určené cenné papiere kótované na druhom trhu. Prostredníctvom Hong kong Stock Connect môžu medzinárodní investori obchodovať a vyrovnať určené cenné papiere kótované na SSE/SZSE prostredníctvom SEHK a clearingového domu v Hongkongu (severné obchodovanie) a čínski domáci investori môžu obchodovať a vyrovnať určené cenné papiere kótované na SEHK prostredníctvom SSE/SZSE a clearingového domu v Šanghaji/Šen-čene (južné obchodovanie).

Obchodovanie s cennými papiermi SSE/SZSE prostredníctvom Hong kong Stock Connect je otvorené pre všetkých investorov z Hongkongu a zahraničných investorov, ako sú podielové fondy (FCP), vrátane inštitucionálnych a individuálnych investorov.

A) Oprávnené cenné papiere pre severné obchodovanie

Prostredníctvom programu spojenej burzy Šanghaja a Hongkongu (Shanghai-Hong Kong Stock Connect) sú investori z Hongkongu, ako aj zahraniční investori, ako sú FCP, v súčasnosti schopní obchodovať so všetkými akciovými zložkami indexov SSE 180 a SSE 380 a všetkými akciami triedy A kótovanými na SSE (akcie triedy A sú akcie obchodované v čínskej mene Renminbi vydané spoločnosťami so sídlom v ČĽR a kótované na burzách v mestách Šanghaj a Šen-čen), ktoré nie sú zahrnuté ako akciové zložky do príslušných indexov, ktoré však majú zodpovedajúce akcie triedy H kótované na burze SEHK (okrem akcií kótovaných na burze SSE, s ktorými sa neobchoduje v mene RMB, alebo na základe upozornenia na riziko). Hongkonskí a zahraniční investori ako fond FCP môžu prostredníctvom programu Shenzhen-Hong Kong Stock Connect obchodovať so selektívnymi akciami kótovanými na burze SZSE. Patria medzi ne všetky akcie tvoriace index SZSE Component a SZSE Small/Mid Cap Innovation s trhovou kapitalizáciou najmenej 6 mld. RMB a všetky akcie triedy A kótované na burze SZSE, ktoré majú na burze SEHK kótované zodpovedajúce akcie triedy H (okrem akcií kótovaných na burze SZSE, s ktorými sa neobchoduje v RMB, alebo na základe upozornenia na riziko). Iné typy produktov, ako sú akcie triedy B, fondy obchodované na burzách (ETF), dlhopisy a iné cenné papiere, nie sú v súčasnej dobe zahrnuté do programu hongkonskej burzy Hong Kong Stock Connect.

Investori budú môcť takéto cenné papiere len predávať, ale budú mať obmedzený nákup takýchto cenných papierov z burzy SSE/SZSE, ak: (a) takéto cenné papiere následne prestanú byť súčasťou príslušných indexov alebo (b) následne budú predmetom upozornenia na riziko alebo (c) akcie typu H zodpovedajúce takýmto cenným papierom budú následne stiahnuté z burzy SEHK alebo (d) trhovú kapitalizáciu takýchto cenných papierov bude na základe následného pravidelného prehodnocovania nižšia ako 6 mld. RMB (len v prípade cenných papierov z burzy SZSE) (podľa situácie). . Schopnosť podfondov plniť si svoj investičný cieľ môže byť preto ovplyvnená zmenou v rozsahu programu Hong kong Stock Connect.

B) Skutočné vlastníctvo

Prostredníctvom programov Hong Kong Stock Connect môžu investori z Hongkongu ako aj zahraniční investori, ako sú FCP, kupovať oprávnené cenné papiere spoločností kótovaných na SSE/SZSE. Po vysporiadaní budú tieto cenné papiere v držbe v Hongkongskej spoločnosti pre cenné papiere a vyrovnanie (ďalej len „HKSCC“), ktorá je „držiteľom poverenia“ od Čínskej korporácie pre úschovu a vyrovnanie cenných papierov (ďalej len „ChinaClear“) s pobočkou v Šanghaji alebo Šen-čene (podľa situácie). Zahraniční investori, ktorí majú v držbe oprávnené cenné papiere prostredníctvom HKSCC, sú skutočnými vlastníckymi týchto cenných papierov, a preto si môžu uplatňovať svoje práva iba prostredníctvom nominanta. V súlade s tým si musia zahraniční investori uplatňovať svoje akcionárske práva vo vzťahu k cenným papierom SSE/SZSE prostredníctvom HKSCC (vrátane žaloby alebo súdneho konania proti emitentom týchto cenných papierov). HKSCC, ako nominant, nemá žiadnu povinnosť prijať akúkoľvek žalobu alebo súdne konanie na vymáhanie akýchkoľvek práv v mene investorov v súvislosti s cennými papiermi SSE.

C) Kvóty pre Hong kong Stock Connect

Severné a južné obchodovanie podliehajú súboru denných a súhrnných kvót sledovaných príslušne zo strany SEHK a SSE/SZSE. Denná kvóta sa aplikuje na základe „čistého nákupu“. Na základe tohto princípu môžu investori kedykoľvek predať svoje cezhraničné cenné papiere alebo zadať žiadosti o zrušenie príkazov, a to bez ohľadu na bilanciu kvót. Denná kvóta každý deň obmedzuje maximálnu čistú nákupnú hodnotu cezhraničných obchodov v programe Shanghai Connect a Shenzhen Connect Hong Kong Stock Connect. Burza SEHK monitoruje používanie dennej kvóty pre severné obchodovanie (Northbound Trading) v reálnom čase a bilancia dennej kvóty pre severné obchodovanie sa aktualizuje na webovej lokalite HKEX každú minútu. Denná kvóta sa nastavuje každý deň. Nepoužitá denná kvóta sa neprenáša do dennej kvóty na nasledujúci deň. Ak bilancia dennej kvóty pre severné obchodovanie klesne na nulu alebo počas otváraciej aukcie dôjde k prekročeniu dennej kvóty, nové príkazy na nákup budú odmietnuté. Keďže rušenie príkazov je počas otváraciej aukcie bežné, bilancia dennej kvóty pre severné obchodovanie sa môže vrátiť na pozitívnu hodnotu ešte pred skončením otváraciej aukcie. Burza SEHK bude v takom prípade opäť prijímať príkazy na nákup v rámci severného obchodovania. Keď počas trvajúcej aukcie (alebo záverečnej aukcie pre burzu SZSE) klesne bilancia dennej kvóty pre severné obchodovanie na nulu alebo

dôjde k prekročeniu dennej kvóty, po zvyšok dňa sa nebudú prijímať žiadne ďalšie príkazy na kúpu. Burza SEHK obnoví službu kupovania v rámci severného obchodovania v nasledujúci obchodovací deň. Severné denné kvóty môžu preto nepriaznivo ovplyvniť schopnosť podfondov plniť si svoje investičné ciele.

D) Obchodný deň a nepriaznivé poveternostné podmienky

Prostredníctvom programov Hong kong Stock Connect môžu byť cenné papiere SSE/SZSE obchodované len počas pracovných dní v Hongkongu za predpokladu, že obidva trhy (Hongkong a kontinentálna Čína) sú otvorené pre obchodovanie a v príslušné dni vyrovnania sú k dispozícii bankové služby. Vzhľadom na rozdiely vo verejných sviatkoch medzi oboma trhmi alebo nepriaznivé poveternostné podmienky (ťažké tajfúny alebo čierne privalové dažde) môže byť schopnosť podfondov spĺňať si svoje investičné ciele nepriaznivo ovplyvnená.

E) Nebezpečenstvo platobnej neschopnosti ChinaClear

ChinaClear, ako národná centrálna protistrana trhu s cennými papiermi kontinentálnej Číny, prevádzkuje komplexnú infraštruktúru sieť pre zúčtovanie, vyrovnanie a držbu cenných papierov. ChinaClear zriadila rámec pre riadenie rizík a opatrenia, ktoré sú schválené a kontrolované CSRC. V prípade platobnej neschopnosti ChinaClear bude HKSCC v dobrej viere požadovať vrátenie nesplatených akcií a peňažných prostriedkov od ChinaClear prostredníctvom legálnych zdrojov a prípadne aj procesu likvidácie ChinaClear. HKSCC na oplátku bude distribuovať získané cenné papiere alebo peňažné prostriedky účastníkom vyrovnania (ako je HKSCC) na pomernom základe. Hoci sa platobná neschopnosť ChinaClear považuje za málo pravdepodobnú, podfondy môžu byť nepriaznivo ovplyvnené týmto potenciálnym rizikom.

F) Riziko platobnej neschopnosti Hongkongskej spoločnosti pre cenné papiere a vyrovnanie

HKSCC, ako clearingový člen ChinaClear, poskytuje služby zúčtovania a vyrovnania pre všetky obchody vykonávané prostredníctvom Severného obchodovania. Neplnenie alebo oneskorenie v plnení si povinností zo strany HKSCC môže viesť k stratám na strane podfondov.

Riziká na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi

Čínsky medzibankový trh s dlhopismi („CIBM“) je mimoburzový trh (to znamená, trh mimo dvoch hlavných búrz v ČLR, t. j. búrz v Šanghaji a Šen-čene) zriadený v roku 1997, ktorý v súčasnosti predstavuje viac než 95 % čínskych domácich aktivít v oblasti dlhopisov. Medzi hlavné dlhové nástroje, s ktorými sa obchoduje na trhu CIBM, patria štátne dlhopisy, dlhopisy typu repo, požičiavanie dlhopisov, zmenky PBOC a iné finančné dlhové nástroje. Zahraniční investori ako fond FCP a jeho podfondy majú prístup na trh CIBM prostredníctvom správcovskej spoločnosti. Správcovska spoločnosť podala žiadosť o registráciu v programe CIBM banke PBOC. Správcovska spoločnosť je na trhu CIBM priamym účastníkom prostredníctvom povereného onshore agenta pre zúčtovanie („agent pre zúčtovanie dlhopisov“).

A) Riziká likvidity a volatility trhu CIBM

Trh CIBM ešte nie je zrelý a trhovú kapitalizáciu a objem obchodovania môžu byť nižšie ako na vyvinutejších trhoch. Investovaním na takomto trhu sa podfondy môžu vystaviť rizikám likvidity a volatility

a môžu utpieť strany spôsobené volatilitou trhu a potenciálnym nedostatkom likvidity na trhu CIBM. Nízky objem obchodovania na takomto trhu môže skutočne viesť k výrazným výkyvom cien dlhových nástrojov, s ktorými sa na trhu CIBM obchoduje.

B) Obchodné a realizačné náklady na trhu CIBM

Počas investovania na trhu CIBM môžu podfondom vzniknúť aj ďalšie obchodné a realizačné náklady a môžu utpieť straty spôsobené výraznými cenovými rozpätiami medzi objednávkou na nákup a predaj, čo možno pozorovať na tomto trhu v prípade niektorých domácich čínskych dlhopisov.

C) Riziká protistrany a plnenia na trhu CIBM

Pri vykonávaní transakcií na trhu CIBM môžu byť podfondy vystavené aj rizikám protistrany, pretože protistrana, ktorá s podfondom uzatvorí transakciu, sa môže omeškať so splnením svojej povinnosti uskutočniť transakciu prostredníctvom dodania príslušných nástrojov alebo platby za hodnotu. Na trhu CIBM existujú rôzne metódy plnenia (napríklad predložením cenného papiera protistranou po prijatí platby zo strany podfondu, platba zo strany podfondu po dodaní príslušného cenného papiera protistranou alebo súbežné dodanie), no hoci možno dohodnúť podmienky, ktoré budú pre podfondy priaznivé, neexistuje žiadna záruka, že riziká plnenia možno eliminovať.

D) Pravidlá úhrad a repatriácie na trhu CIBM

Na investovanie na trhu CIBM sa prostriedky môžu do Číny odosielať v zahraničnej mene alebo v CNY. Program CIBM vyžaduje, aby boli meny vo vonkajších a vnútorných úhradách rovnaké, t. j. podiel domácej a zahraničnej meny pri vonkajšej úhrade zo strany investora bude konzistentný s vnútornou úhradou, pričom rozdiel nepresiahne 10 %. Keďže mena úhrady nebude CNY, repatriácie vo vzťahu k fondom, ako sú podfondy, ktoré sa vedú v zahraničnej mene, sú povolené denne a nevzťahujú sa na ne žiadne obdobia výluk alebo potreba predchádzajúceho schválenia. Neexistuje však žiadna záruka, že pravidlá a predpisy v ČLR sa nezmenia alebo že v budúcnosti nebudú platiť obmedzenia repatriácie. Všetky obmedzenia repatriácie investovaného kapitálu a čistých ziskov môžu mať vplyv na schopnosť podfondu plniť žiadosti o odkúpenie.

E) Neznáme riziká trhu CIBM

Vzhľadom na to, že predpisy týkajúce sa trhu CIBM sú relatívne nové, ich uplatňovanie a interpretácia sú relatívne neodsúhlasené a neexistuje žiadna istota, pokiaľ ide o to, ako ich budú miestne úrady v ČLR používať. Okrem toho neexistuje ani žiadna záruka, že budúce opatrenia miestnych regulačných orgánov nebudú mať vplyv na podfondy investované na trhu CIBM.

F) Riziká spojené s agentom pre zúčtovanie dlhopisov

Správcovská spoločnosť vymenovala agenta pre zúčtovanie dlhopisov na vykonávanie transakcií na trhu CIBM v prospech podfondov. Ak by z nejakého dôvodu došlo k ovplyvneniu schopnosti podfondu využívať príslušného agenta pre zúčtovanie dlhopisov, mohlo by to narušiť operácie príslušného podfondu a ovplyvniť jeho schopnosť realizovať požadovanú investičnú stratégiu. Podfondy môžu vzniknúť straty aj kvôli konaniu alebo nečinnosti agenta pre zúčtovanie dlhopisov pri vykonávaní alebo úhrade nejakej

transakcie alebo pri prevodoch fondov či cenných papierov. Na účely investícií v rámci CIBM, ktoré vykonáva priamo správcovská spoločnosť v mene podfondu, sa účty cenných papierov a hotovostné účty podfondu v ČLR vedú pod názvom „správcovská spoločnosť – názov podfondu“. Depozitná banka vykoná s prihladením na zákony a predpisy platné v ČLR opatrenia s cieľom zabezpečiť, aby boli aktíva podfondov v primeranom. Ak sa agent pre zúčtovanie dlhopisov alebo iní agenti (napríklad makléri a iné protistrany) omeškajú s plnením alebo vykonaním nejakej transakcie alebo prevodom nejakých prostriedkov alebo cenných papierov v ČLR, podfond môže naraziť na oneskorenie pri získavaní svojich aktív, čo zas môže mať negatívny vplyv na čistú hodnotu aktív podfondu.

Riziká programu Hong Kong Bond Connect

Program Hong Kong Bond Connect je systém vzájomného prístupu na trh, ktorý umožňuje investorom z vnútrozemskej Číny a zo zahraničia obchodovať na vzájomných dlhopisových trhoch prostredníctvom prepojenia dlhopisových trhov vo vnútrozemskej Číne a Hongkongu. Dlhopisy vhodné na investovanie zo strany zahraničných investorov prostredníctvom severného spojenia (Northbound Link) zahŕňajú všetky dlhopisy, s ktorými možno obchodovať na trhu CIBM.

Severné obchodovanie v programe Hong Kong Bond Connect umožňuje zahraničným investorom, ako je fond FCP, obchodovať s dlhopismi v čínskom systéme devízového obchodovania („CFETS“) priamo za účasti onshoreových obchodníkov prostredníctvom zahraničných elektronických platforiem, ktoré schválila People's Bank of China (tzv. „obchodné spojenie“). Systém CFETS poskytuje obchodné služby na účely severného obchodovania. Za podpory spoločnosti Bond Connect Company Limited vykonáva registráciu a otvára obchodný účet v mene spôsobilého zahraničného investora ako fond FCP na účely prístupu na trh CIBM. Zahraničný investor sa po otvorení obchodného účtu stane členom systému CFETS. Systém CFETS bude zabezpečovať organizáciu obchodníkov zapojených do severného obchodovania, aby zahraniční investori dostávali neustále cenové ponuky. Zapojení obchodníci by mali byť trhoví obchodníci s porovnateľne dobrými schopnosťami, pokiaľ ide o cenové ponuky a určovanie cien. Mali by mať dobrú medzinárodnú povesť, personál, systémy a aparát, ktorý dokáže podporovať nepretržité a stabilné severné obchodovanie, a mali by disponovať aj ďalšími schopnosťami, ktoré sú potrebné na zabezpečenie likvidity pre dlhopisové trhy. Základný postup obchodovania v rámci severného obchodovania: offshoroví investori môžu vydávať pokyny na obchodovanie prostredníctvom elektronickej obchodnej platformy a takéto obchodné pokyny sa potom prenesú do systému CFETS, kde sa uzavrie obchod s príslušnou protistranou. Takéto pokyny na obchodovanie sa potom prevedú do systému CFETS, kde dôjde k uzatvoreniu obchodu s príslušnou protistranou. Zapojený obchodník, zahraničný investor a inštitúcia zabezpečujúca registráciu a úschovu dlhopisov uzavru obchod podľa informácií poskytnutých v čase obchodu.

Zahraničný investor ako fond FCP si musí v záujme uzatvorenia obchodu otvoriť samostatný účet na svoje meno a na podielový list Central Money Markets Unit („CMU“), a to prostredníctvom účastníka CMU. CMU ako poverený subjekt zas otvorí súhrnný spoločný mandátny účet v spoločnosti China Central Depository and Clearing Co Ltd (onshoreový subjekt) („CCDC“) a v Šanghajskej zúčtovacom dome (Shanghai Clearing House, „SHCH“). Tieto inštitúcie poskytujú služby registrácie a úschovy dlhopisov pre CMU (tzv. „zúčtovacie spojenie“). Dlhopisy, ktoré nakúpia medzinárodní investori prostredníctvom programu „Northbound Connect“, budú zaregistrované na dlhopisových účtoch CMU a

medzinárodní investori budú nominálnymi vlastníkmi cenných papierov v úschove u povereného držiteľa (CMU). Zúčtovanie obchodov programu „Northbound Connect“ vykonávajú CMU na jednej strane a obchodník, ktorý pôsobí na trhu CIBM a otvoril si dlhopisový účet v CCDC alebo SHCH, na druhej strane. Prevod dlhopisov sa spracúva prostredníctvom systému obchodovania s dlhopismi v CCDC alebo SHCH a prostriedky sa vyplácajú prostredníctvom cezhraničného medzibankového platobného systému (CIPS).

A) Riziko neplnenia zo strany CCDC a SHCH

CCDC a SHCH predstavujú inštitúciu trhu CIBM, ktorá vykonáva registráciu, úschovu a onshorové zúčtovanie. Majú poverenie od People's Bank of China a slúžia ako centrálny depozitár cenných papierov (CSD) na trhu CIBM. CCDC a SHCH vykonávajú služby registrácie a úschovy dlhopisov pre zahraničných investorov, ktorí majú otvorené účty v CMU. CCDC a SHCH zaregistrujú dlhopisy, ktoré si zahraniční investori zakúpili prostredníctvom programu „Northbound Connect“, na dlhopisových účtoch CMU. Hoci možnosť, že CCDC a SHCH si nebudú plniť svoje povinnosti, je vzdialená, takáto potenciálna expozícia môže mať na podfondy negatívny vplyv.

B) Riziko vyrovnania

Vyrovnanie prostredníctvom SHCH sa vykonáva na princípe dodanie/platba. Na rozdiel od toho sa vyrovnanie prostredníctvom CCDC vykonáva na hrubom základe. CCDC v každý zúčtovací deň uzamkne príslušné dlhopisy trhu CIBM na účte predávajúceho, pričom kupujúci bude musieť najskôr previesť na predávajúceho zisky z vyrovnania. Po prijatí potvrdenia o vykonaní platby od kupujúceho i predávajúceho vykoná CCDC vyrovnanie na hrubom základe, a to prevodom príslušných dlhopisov trhu CIBM na účet kupujúceho. Podfondy môžu byť v dôsledku toho vystavené rizikám protistrany, pretože protistrana, ktorá uzatvorila s podfondom transakciu, sa môže omeškať so splnením svojej povinnosti zúčtovať transakciu. Aj keď podmienky zúčtovania môžu byť v budúcnosti pre podfondy priaznivejšie, neexistuje záruka, že riziká vyrovnania možno eliminovať.

C) Riziko neplnenia zo strany CMU

CMU je offshorový centrálny depozitár cenných papierov, ktorý prevádzkuje priamo Hongkonský menový úrad a ktorý poskytuje služby registrácie, úschovy a zúčtovania dlhopisov pre zahraničných investorov ako fond FCP. Hoci možnosť, že CMU si nebude plniť svoje povinnosti, je vzdialená, takáto potenciálna expozícia môže mať na podfondy negatívny vplyv.

D) Konkrétne riziká spojené s trhom CIBM

Keďže severné obchodovanie v programe Hong Kong Bond Connect sa týka investovania na trhu CIBM zo strany zahraničných investorov prostredníctvom dohôd o vzájomnom prístupe a spojení, pokiaľ ide o obchodovanie, úschovu a zúčtovanie medzi inštitúciami finančnej infraštruktúry v Hongkongu a vo vnútrozemí, na podfondy investujúce na trhu CIBM sa môžu vzťahovať osobitné riziká spojené s trhom CIBM, predovšetkým riziká likvidity a volatility trhu CIBM, ako sa uvádza vyššie.

Obmedzenia na držbu zahraničných cenných papierov a povinnosti zverejňovania

Podľa súčasných čínskych pravidiel nesmie podiel zahraničného investora v kótovanej spoločnosti prekročiť 10 % z celkového počtu vydaných akcií spoločnosti, zatiaľ čo podiel všetkých zahraničných investorov v akciách triedy A kótovanej spoločnosti nesmie prekročiť 30 % jej celkových vydaných akcií. Ak súhrnný zahraničný podiel presiahne prahovú hodnotu 30 %, potom budú daní zahraniční investori vyzvaní, aby do piatich pracovných dní predali svoje akcie na báze posledný-dnu-prvý-von (last-in-first-out). Ak sa súhrnný zahraničný podiel nachádza v blízkosti prahovej hodnoty 30 %, ďalšie nákupné príkazy týkajúce sa tohto cenného papiera nebudú dovolené. Zahraniční investori môžu aj naďalej predávať akcie triedy A, ktorých súhrnný zahraničný podiel dosiahol 30 % prahovú hodnotu, preto schopnosť podfondov plniť si svoj investičný cieľ môže byť takýmto obmedzeniami na držbu cenných papierov ovplyvnená. Takéto obmedzenia podielov preto môžu ovplyvniť schopnosť podfondov plniť svoj investičný cieľ.

Podľa súčasných čínskych pravidiel, ak investor vlastní alebo ovláda až 5 % vydaných akcií spoločnosti kótovanej v kontinuálnej Číne, potom tento investor musí zverejniť svoj podiel do troch pracovných dní, počas ktorých mu nie je povolené obchodovať s akciami danej kótovanej spoločnosti. Takýto investor musí vykonať zverejnenie v lehote troch pracovných dní aj vtedy, ak zmena jeho podielu dosiahne 5 %. Odo dňa, v ktorom nastane povinnosť zverejnenia, do dvoch pracovných dní po zverejnení investor nesmie obchodovať s akciami danej spoločnosti kontinentálnej Číny.

Čínska mena jüan (Renminbi) a kurzové riziká

V súlade so svojimi investičnými stratégiami môžu podfondy investovať priamo do akcií triedy A, a ďalších finančných nástrojov denominovaných v čínskej kontinentálnej mene jüan (renminbi; ďalej len „CNY“). Vo všeobecnosti môžu denné výmenné kurzy CNY voči ostatným menám plávať v rozmedzí nad alebo pod centrálnymi paritami, ktoré sú denne zverejňované ľudovou bankou Číny. Akékoľvek zmeny čínskych vládnych politík týkajúcich sa devízovej kontroly by mohli nepriaznivo ovplyvniť podfondy.

Daňové riziká

Investovaním do akcií triedy A či iných finančných nástrojov môžu podfondy podliehať zrážkovým a iným daniam uvaleným podľa čínskeho daňového práva a predpisov. V novembri 2014 udelili čínske daňové úrady dočasné odpustenie daní z kapitálových výnosov na dobu neurčitú investorom QFII, rovnako ako investorom, ktorí nakupovali akcie kontinentálnej Číny prostredníctvom programu Hong Kong Stock Connect. Aktuálne čínske daňové zákony, nariadenia a postupy môžu podliehať v budúcnosti zmene so spätnou účinnosťou. Investori by si mali uvedomiť, že nariadenia ohľadom daňového režimu pri investíciách do programu QFII/Hong Kong Stock Connect nie sú celkom jasné a nie je isté, ako sa budú vykladať a uplatňovať čínskymi daňovými orgánmi.

1.3. Združovanie

V záujme efektívneho riadenia a v prípade, keď to umožní investičná politika podfondov, sa správcovská spoločnosť môže rozhodnúť spravovať čisté aktíva daných podfondov spoločne.

V takýchto prípadoch budú aktíva rôznych podfondov spravované spoločne. Spoločné spravovanie aktív sa bude označovať ako „pooling“ aj napriek skutočnosti, že takéto združenie sa výlučne používa na účely interného riadenia. Združením nevznikajú samostatné subjekty a nie je priamo dostupné investorom. Každému zo spoločne spravovaných podfondov budú pridelené vlastné špecifické aktíva.

V prípade zlúčenia aktív viacerých podfondov sa aktíva pripísané jednotlivým zúčastneným podfondom počiatočne stanovujú podľa počiatočného pridelenia aktív do takéhoto združenia a zmenia sa v prípade dodatočného pridelenia alebo stiahnutia aktív.

Práva zúčastneného podfondu v spoločne spravovaných aktívach sa týkajú každej investičnej línie v rámci toho združenia.

Dodatočné investovanie v mene spoločne spravovaných podfondov sa prideli do daných podfondov na základe ich príslušných práv, zatiaľ čo predané aktíva budú stiahnuté podobným spôsobom z aktív pripísaných každému zúčastnenému podfondu.

Dividendy, úroky a iné rozdelenie prijaté z hľadiska spoločne spravovaných aktív sa vyplácajú proporcionálne medzi zúčastnenými podfondmi. V prípade predaja fondu FCP sa spoločne spravované aktíva rozdeľujú pomerne medzi zúčastnenými podfondmi.

2. Investície a investičné obmedzenia

2.1. Stanovenie investičnej stratégie a jej obmedzení

Investičná stratégia fondu FCP sa musí riadiť nasledujúcimi pravidlami.

Fond FCP môže investovať:

- A) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov pripustených na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a ktorý je uznaný a otvorený pre verejnosť, členských štátov Európskej únie, nečlenských štátov EÚ alebo štátu v Severnej alebo Južnej Amerike, Afrike, Ázii alebo Oceánii,
- B) Do v súčasnosti vydaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov za predpokladu, že podmienky vydania zahŕňajú záväzok, že bola podaná žiadosť o prijatie do oficiálneho zoznamu na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený pre verejnosť, pre členský štát EÚ, nečlenský štát EÚ alebo štát Severnej alebo Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie a že sa získal zápis najneskôr pred koncom doby jedného roka po vydaní cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu,
- C) do podielových listov PKIPCP, ktoré sú schválené podľa smernice č. 2009/65/ES alebo iných podielových listov PKI v znení čl. 1, ods. 2) bodov a) a b) smernice č. 2009/65/ES bez ohľadu na to, či sú založené v členskom štáte EÚ, až do maximálnej výšky 10 % z čistých aktív každého podfondu a za predpokladu, že:
- takéto iné fondy PKI sú schválené v právnych predpisoch, ktoré stanovujú, aby takéto nástroje podliehali dohľadu, ktorý sa považuje za rovnocenný dohľadu stanovenému v právnych predpisoch Spoločenstva, a aby bola dostatočne zaistená spolupráca medzi orgánmi, túto podmienku spĺňajú najmä fondy PKI schválené v súlade so zákonmi členských štátov EÚ, Spojených štátov amerických, Kanady, Japonska, Švajčiarska, Hongkongu alebo Nórska,
 - úroveň ochrany zaručenej podielnikom v takýchto iných podnikoch PKI sa rovná úrovni ochrany, ktorá sa poskytuje podielnikom fondov PKIPCP, a najmä pravidlá o delení aktív, pôžičkách, výpožičkách a nekrytých predajoch prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov sú ekvivalentné požiadavkám smernice č. 2009/65/ES,
 - obchodovanie iných takýchto fondov PKI sa zaznamenáva v polročných a výročných správach z dôvodu ocenenia aktív a pasív, príjmov a transakcií počas vykazovaného obdobia,
 - do podielových listov iných fondov PKIPCP alebo iných fondov PKI sa v súlade so zakladajúcimi listinami sa môže investovať súhrnne najviac 10 % aktív fondu PKIPCP alebo iných fondov PKI,
- D) do vkladov do úverových inštitúcií, ktoré sú splatné na požiadanie, poskytujú právo čerpania prostriedkov a ich splatnosť nie je dlhšia než 12 mesiacov za predpokladu, že úverová inštitúcia má svoje registrované sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa registrované sídlo úverovej inštitúcie nachádza v nečlenskom štáte, tak za predpokladu, že sa riadi pravidlami obozretného podnikania, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami

stanovenými právnymi predpismi Spoločenstva. Pravidlá obozretného podnikania platné v členských štátoch organizácií OECD a FATF sa považujú za rovnocenné s pravidlami stanovenými právnymi predpismi Spoločenstva,

- E) Do likvidných nástrojov peňažného trhu okrem tých, s ktorými sa obvykle obchoduje na regulovanom trhu, majúcich hodnotu, ktorá sa dá kedykoľvek ohodnotiť, pokiaľ emisia alebo emitent takýchto nástrojov podliehajú sami regulácii na účely ochrany investorov a úspor a za predpokladu, že takéto nástroje sú:
- emitované alebo garantované ústredným, regionálnym alebo miestnym úradom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, nečlenským štátom alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov vytvárajúcich federáciu, alebo štátnym medzinárodným orgánom, do ktorého patrí jeden alebo viacero členských štátov, alebo
 - emitované podnikom, ktorého cenné papiere sa obchodujú na regulovaných trhoch spomínaných v odseku A) vyššie, alebo
 - emitované alebo garantované organizáciou podliehajúcou dohľadu nad obozretným podnikaním v súlade s kritériami, ktoré definujú právne predpisy Spoločenstva, alebo organizáciou podliehajúcou a podrobujúcou sa pravidlám obozretného podnikania, ktoré sa považujú za prinajmenšom rovnako prísne ako pravidlá stanovené v právnych predpisoch Spoločenstva, alebo
 - emitované inými orgánmi, ktoré patria do schválených tried, za predpokladu, že investície do takýchto nástrojov podliehajú ochrane investora rovnocennej s ochranou stanovenou v prvej, druhej a tretej odrážke vyššie, a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť, ktorej kapitál a rezervy tvoria najmenej desať miliónov EUR (10 000 000,00 EUR) a ktorá predkladá a zverejňuje svoje ročné účtovné závierky v súlade so štvrtou smernicou č. 2013/34/EÚ a je subjektom, ktorý sa v rámci skupiny spoločností zahŕňajúcej jednu alebo viacej registrovaných spoločností, venuje financovaniu skupiny, alebo je subjektom, ktorý sa venuje financovaniu sekuritizačných mechanizmov s využitím bankových likvidných prostriedkov,
- F) do derivátových finančných nástrojov vrátane ekvivalentných hotovostných nástrojov registrovaných na regulovaných trhoch spomínaných v odseku A) vyššie alebo do derivátových mimoburzových finančných nástrojov (OTC) za predpokladu, že:
- základné aktíva tvoria nástroje typov spomínaných vo vyššie uvedených odsekoch A), B), C), D) a E) finančné indexy, úrokové miery, devízové kurzy alebo meny, do ktorých môže fond FCP investovať v súlade s investičnými cieľmi,
 - druhé strany mimoburzových transakcií s derivátmi sú inštitúcie, ktoré podliehajú dohľadu nad obozretným podnikaním a patria medzi prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na transakcie tohto druhu,
 - mimoburzové deriváty podliehajú spoľahlivému a overiteľnému dennému oceneniu a môžu sa kedykoľvek predať, likvidovať, alebo zavrieť vyrovnávacou transakciou za ich objektívnu hodnotu na základe iniciatívy fondu FCP,

- expozícia na podkladové aktíva v súhrne nepresahuje investičné hranice, ktoré sú stanovené v nižšie uvedených odsekoch a), b), c), d), e) and f) below.

Fond FCP musí uplatňovať postup presného a nezávislého stanovenia hodnoty mimoburzových derivátových nástrojov. Úradu CSSF sa musí pravidelne a v súlade s podrobne definovanými pravidlami oznamovať typ derivátových nástrojov, základné riziká, množstevné limity a vybrané metódy na odhadnutie rizika spojeného s transakciami s derivátovými nástrojmi.

- G) Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov iných ako tých, ktoré sa spomínajú v bodoch A) B) C) D) E) F), až do výšky 10 % čistých aktív každého podfondu.

Fond FCP nesmie získavať drahé kovy ani osvedčenia o nich.

FCP môže držať doplnkové likvidné aktíva (obmedzené na bankové vklady na požiadanie, ako je hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné) na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do spôsobilých aktív stanovených v článku 41 ods. 1 zákona zo 17. decembra 2010 alebo na obdobie nevyhnutne potrebné v prípade nepriaznivých trhových podmienok. Držba takýchto doplnkových likvidných aktív je obmedzená na 20 % čistých aktív podfondu; toto obmedzenie sa môže dočasne porušiť len na nevyhnutne potrebný čas, ak si to okolnosti vyžadujú z dôvodu mimoriadne nepriaznivých podmienok na trhu a ak je takéto porušenie odôvodnené vzhľadom na záujmy investorov, napríklad za veľmi závažných okolností.

FCP nemôže:

- investovať viac ako 10 % čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré emitoval určitý orgán, no celková hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré vlastní podfond v emitentoch, pričom do každého z nich podfond investuje viac ako 5 % svojich čistých aktív, nemôže presiahnuť 40 % z hodnoty uvedených čistých aktív podfondu bez zohľadnenia hodnoty uvedenej v odsekoch e) a f) nižšie,
- investovať viac ako 20 % čistých aktív každého podfondu do vkladov, ktoré vykonal ten istý orgán,
- vystaviť protistranu riziku pri mimoburzovej derivátovej transakcii presahujúcej 10 % čistých aktív každého podfondu v prípade, keď je protistrana úverovou spoločnosťou, ktorá má registrované sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa registrované sídlo úverovej spoločnosti nachádza v nečlenskom štáte za predpokladu, že podlieha pravidlám obozretného podnikania, ktoré sa považujú za rovnocenné pravidlám stanoveným v právnych predpisoch Spoločenstva, alebo presahujúcej 5 % čistých aktív každého podfondu v iných prípadoch,
- kombinovať investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré emitoval jeden orgán, vklady v rámci jedného orgánu alebo expozície vyplývajúce z mimoburzových derivátových transakcií v rámci jedného orgánu, ktoré presahujú 20 % čistých aktív každého podfondu,
- investovať viac ako 35 % čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré emitoval alebo

garantuje členský štát EÚ, jeho územné správne jednotky (orgány miestnej samosprávy), nečlenský štát EÚ alebo verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ;

Fond FCP je však oprávnený investovať až 100 % svojich čistých aktív každého podfondu do rôznych prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ, jeho orgány miestnej samosprávy, akýkoľvek členský štát OECD alebo G20, Singapur alebo verejné medzinárodné orgány, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ. V takomto prípade musí každý podfond vlastniť cenné papiere, ktoré patria do najmenej šiestich rôznych emisií tak, aby cenné papiere nepatrili do jednej a tej istej emisie, ktorá by mohla presiahnuť 30 % celkovej sumy.

- f) investovať viac ako 25 % čistých aktív každého podfondu do dlhopisov vydaných úverovou spoločnosťou, ktorá má zaregistrované sídlo v členskom štáte EÚ a zároveň podlieha špeciálnemu verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov uvedených dlhopisov. Sumy pochádzajúce z emisie takýchto dlhopisov sa musia investovať do aktív, ktoré dostatočne po celý čas ich platnosti vykryjú požiadavky vyplývajúce z daných dlhopisov a ktoré by sa prednostne použili na splatenie istiny a platbu za nahromadený úrok v prípade bankrotu emitenta.

Ak fond FCP investuje viac ako 5 % čistých aktív každého podfondu do takých dlhopisov, ktoré vydal jeden a ten istý emitent, celková hodnota uvedených investícií nesmie presiahnuť 80 % čistých aktív každého podfondu FCP.

Hraničné hodnoty stanovené v odsekoch a), b), c), d), e) a f) sa nemôžu kombinovať. Preto investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov toho istého orgánu, do vkladov alebo odvodených nástrojov v rámci toho istého subjektu, nemôžu v nijakom prípade presiahnuť celkovo 35 % čistých aktív každého podfondu FCP okrem výnimky v odseku e) pre emitenta z členského štátu EÚ, jeho orgánov miestnej samosprávy, členského štátu OECD alebo verejného medzinárodného orgánu, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny na účely konsolidovaných združených účtov, ako je definované v súlade so smernicou č. 83/349/EHS alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovníckymi predpismi, sa považujú za samostatné orgány na účely vypočítania hraničných hodnôt, ktoré sú stanovené v predchádzajúcom odseku.

Fond PKI môže kumulatívne investovať až do výšky 20 % svojich aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov v rámci tej istej skupiny.

- g) Investovať viac ako 20 % aktív každého podfondu do podielových listov samostatného fondu KPIPCP alebo iného fondu PKI spomínaného v predchádzajúcom odseku C), pričom sa každý podfond fondu PKI s niekoľkými podfondmi považuje za samostatného emitenta za predpokladu, že je zaručený princíp

oddelenia povinností rôznych podfondov voči tretím stranám.

Investície do podielových listov PKI iných ako z fondu PKIPCP nemôžu celkovo prevýšiť 30 % aktív každého podfondu FCP.

Fond FCP môže takisto investovať v rámci vyššie uvedených limitov do podielových listov iných fondov PKIPCP alebo iných fondov PKI, ktoré spravuje správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť, s ktorou je správcovská spoločnosť prepojená v rámci spoločenstva riadenia alebo kontroly alebo ktoré spravuje podstatný priamy a nepriamy holding za predpokladu, že sa na účet fondu FCP nebudú účtovať za takéto transakcie žiadne upisovacie poplatky ani poplatky za vyplatenie,

- h) Požičiavať, pokiaľ to nie je dočasne, za predpokladu, že takéto požičiavanie nepresiahne 10 % čistých aktív každého podfondu FCP. Nadobudnutie cudzej meny formou osobnej pôžičky („tesne nadväzujúcej pôžičky“) sa však nemôže považovať za požičiavanie,
- i) Poskytovať pôžičky alebo vystupovať ako ručiteľ v mene tretích strán bez toho, aby sa fondu FCP zabránilo získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažných trhov alebo iné finančné nástroje uvedené vyššie v odsekoch C), E) a F), ktoré nie sú celkom splatené,
- j) vykonávať nekrytý predaj cenných papierov.

Správcovská spoločnosť vystupujúca v súvislosti so všetkými investičnými fondmi v jej správe a v rámci predmetu časti 1 zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, nemôže:

- 1) nadobudnúť žiadne akcie s hlasovacími právami, ktoré jej umožnia mať podstatný vplyv na vedenie emisného orgánu;
fond FCP okrem toho nemôže vykonávať žiadnu nasledujúcu činnosť:
- 2) nadobudnúť viac ako 10 % akcií bez hlasovacích práv jedného a toho istého emitenta,
- 3) nadobudnúť viac ako 10 % dlhopisov jedného a toho istého emitenta,
- 4) nadobudnúť viac ako 25 % podielov toho istého fondu PKIPCP alebo iného fondu PKI,
- 5) nadobudnúť viac ako 10 % nástrojov peňažného trhu samostatného emitenta.

Limity označené v bodoch 3), 4) a 5) nemusia byť dodržané v čase nadobudnutia, ak sa v danom čase nedá vypočítať celková suma dlhopisov alebo nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma cenných papierov.

Limity označené v bodoch 1), 2), 3), 4) a 5) sa nevzťahujú na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažných trhov, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ, jeho orgány miestnej samosprávy alebo nečlenský štát EÚ, alebo ich emitoval verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Uvedené limity sa navyše netýkajú podielových listov, ktoré má fond FCP v kapitále spoločnosti založenej v nečlenskom štáte EÚ, ktorý investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov, ktorí majú svoje registrované sídlo v danom štáte, keď z titulu legislatívy takáto držba predstavuje jediný spôsob, akým môže fond PKIPCP investovať do cenných papierov emitenta v danom štáte a pod podmienkou, že spoločnosť nečlenského štátu EÚ vo svojej investičnej stratégii dodržiava

dané limity stanovené v odseku a) až g) a v bodoch 1) až 5) vyššie.

Limity stanovené v súvislosti so skladbou čistých aktív fondu FCP a investícií týchto čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov toho istého emitenta alebo podielových listov iného subjektu kolektívneho investovania sa nemusia dodržiavať v prípade uplatňovania si práva na upisovanie akcií, ktoré vyplýva z prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré sú súčasťou aktív fondu FCP.

V prípade presiahnutia vyššie uvedených limitov z dôvodov mimo kontroly fondu FCP alebo ako výsledok uplatňovania si práva na upísanie akcií musí byť prvotným cieľom správcovskej spoločnosti pri predajných transakciách regularizácia vzniknutej situácie v súlade s ustanoveniami legislatívy, zohľadňujúc pri tom záujem podielnikov.

Obmedzenia uvedené v častiach a) až g) sa neuplatňujú počas obdobia prvých šiestich mesiacov od dátumu povolenia na otvorenie podfondu za predpokladu, že sa dodržiava princíp rozloženia rizika.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek prijať dodatočné obmedzenia investičnej stratégie s cieľom dosiahnuť súlad so zákonmi, nariadeniami a predpismi krajín, kde sa podielové listy predávajú.

Podfond FCP môže upisovať, nadobúdať alebo vlastniť cenné papiere, ktoré emituje alebo emitoval jeden z podfondov alebo viaceré ostatné podfondy daného fondu za podmienok, že:

- cieľový podfond následne neinvestuje do podfondu investovaného v tomto cieľovom podfonde;
- celkovo najviac 10 % aktív cieľových podfondov, o nadobudnutí ktorých sa uvažuje, môže byť v súlade s nariadeniami vedenia investovaných do podielových listov iných cieľových podfondov FCP a
- hlasovacie práva súvisiace s príslušnými cennými papiermi sú pozastavené na obdobie, počas ktorého sú v držbe príslušného podfondu a bez vplyvu na správne spracovanie v účtoch a pravidelných správach a
- v žiadnom prípade sa nebude v období, počas ktorého má uvedené cenné papiere v držbe tento podfond, brať do úvahy ich hodnota pri výpočte čistej hodnoty aktív FCP na účely overenia minimálnej prahovej čistej hodnoty aktív stanovenej zákonom zo 17. decembra 2010 a
- nedochádza k zdvojeniu poplatkov za správu/upísanie alebo vyplatenie medzi poplatkami na úrovni podfondu FCP, ktorý investoval do cieľového podfondu, a takýmto cieľovým podfondom.

2.2. Osobitné investičné pravidlá vzťahujúce sa na fondy peňažného trhu

Na podfondy fondu FCP, ktoré sú povolené ako fondy peňažných trhov podľa nariadenia (EÚ) Európskeho parlamentu a Rady 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu, sa nebudú vzťahovať povinnosti týkajúce sa investičných politík PKIPCP, ktoré sú vytýčené v článkoch 49 až 50a, článku 51 ods. 2 a článkoch 52 až 57 smernice 2009/65/ES, ak v nariadení (EÚ) 2017/1131 nie je výslovne uvedené inak.

A) Aktíva, s ktorými môžu obchodovať fondy peňažného trhu:

podfondy fondu FCP povolené ako fondy peňažného trhu podľa nariadenia (EÚ) Európskeho parlamentu a Rady 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu budú investovať len do/vstupovať len do transakcií s nasledujúcimi spôsobilými aktívami:

a) nástroje peňažného trhu, ako sú definované v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131, za predpokladu, že spĺňajú všetky nasledujúce požiadavky:

1) patria do jednej z nasledujúcich kategórií nástrojov peňažného trhu:

I. nástroje peňažného trhu s povolením na vstup na regulovaný trh alebo obchodované na regulovanom trhu, ako je definované v článku 4 ods. 1 bode 14 smernice 2004/39/ES; a/alebo

II. nástroje peňažného trhu obchodované na inom regulovanom trhu v členskom štáte Európskej únie, ktorý riadne vykonáva svoju činnosť, je uznávaný a otvorený pre verejnosť; a/alebo

III. nástroje peňažného trhu, ktoré môžu byť oficiálne kótované na burze cenných papierov v ktoromkoľvek inom štáte východnej a západnej Európy, Ázie, Oceánie, Austrálie, Severnej a Južnej Ameriky a Afrike, alebo nástroje peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu vo vyššie uvedených štátoch, za predpokladu, že takýto trh je regulovaný, riadne vykonáva svoju činnosť, je uznávaný a otvorený pre verejnosť; a/alebo

IV. nástroje peňažného trhu iné ako tie, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu alebo inom regulovanom trhu, ak je samotná emisia alebo emitent takýchto nástrojov regulovaný na účely ochrany investorov a úspor a za predpokladu, že takéto nástroje sú:

(i. emitované alebo garantované ústredným, regionálnym alebo miestnym úradom alebo centrálnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, iným štátom alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov vytvárajúcich federáciu, alebo verejným medzinárodným orgánom, do ktorého patrí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie; alebo

(ii. emitované podnikom, ktorého cenné papiere sa obchodujú na regulovaných trhoch spomínaných v bodoch A) a) 1) I. a II. vyššie; alebo

(iii. emitované alebo garantované organizáciou podliehajúcou dohľadu nad obozretným podnikaním v súlade s kritériami, ktoré definujú európske právne predpisy, alebo organizáciou podliehajúcou a podrobujúcou sa pravidlám opatrnosti, ktoré CSSF považuje za prinajmenšom rovnako prísne ako pravidlá stanovené v európskych právnych predpisoch; alebo

(iv. emitované inými orgánmi, ktoré patria do kategórií schválených úradom CSSF, za predpokladu, že investície do takýchto nástrojov podliehajú ochrane investora rovnocennej s ochranou stanovenou v prvej, druhej a tretej odrážke vyššie a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť, ktorej kapitál a rezervy tvoria najmenej desať miliónov

EUR (10 000 000 EUR) a ktorá predkladá a zverejňuje svoje ročné účtovné závierky v súlade so smernicou 2013/34/EÚ a je subjektom, ktorý sa v rámci skupiny spoločností zahŕňajúcej jednu alebo viacej kótovaných spoločností, venuje financovaniu skupiny, alebo je subjektom, ktorý sa venuje financovaniu sekuritizačných mechanizmov s využitím bankovej likvidity;

2) má jednu z nasledujúcich alternatívnych charakteristík:

I. má v čase emisie zákonnú splatnosť 397 alebo menej dní;

II. má v čase emisie zostatkovú splatnosť 397 alebo menej dní.

Bez ohľadu na vyššie uvedené ustanovenia budú môcť štandardné fondy peňažného trhu definované v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131 investovať aj do nástrojov peňažného trhu so zostatkovou splatnosťou do zákonného dátumu odkúpenia 2 roky alebo menej, za predpokladu, že do dátumu najbližšieho určenia úrokovej sadzby zostáva 397 alebo menej dní. Na tento účel budú nástroje peňažného trhu s pohyblivou sadzbou a nástroje peňažného trhu s fixnou sadzbou, ktoré sú zaistené swapom, ďalej upravené na sadzbu alebo index peňažného trhu.

3) emitent nástroja peňažného trhu a kvalita nástroja peňažného trhu boli hodnotené priaznivo na základe „postupu interného hodnotenia kvality úveru“, ktorý určila správcovská spoločnosť. Táto požiadavka sa nebude vzťahovať na nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované Európskou úniou, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym nástrojom finančnej stability.

b) Sekuritizácie a aktívami zabezpečené cenné papiere (ABCP):

1) ak sú sekuritizácia alebo ABCP dostatočne likvidné, získali priaznivé hodnotenie podľa „postupu interného hodnotenia kvality úveru“, ktorý určila správcovská spoločnosť, a sú jedným z nasledujúcich: sekuritizácia uvedená v článku 13 of delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61;

2) ABCP emitované programom ABCP, ktorý:

I. plne podporuje regulovanú úverovú inštitúciu, ktorá pokrýva všetky riziká týkajúce sa likvidity, úverové riziká a podstatné riziká oslabenia, ako aj priebežné transakčné náklady a priebežné náklady v rámci celého programu, ktoré sa týkajú ABCP, v prípade potreby s cieľom zaručiť investorovi kompletnú úhradu akejkoľvek sumy na základe ABCP;

II. nie je opakovanou sekuritizáciou a podkladové expozície sekuritizácie na úrovni každej transakcie ABCP nezahŕňajú žiadnu pozíciu sekuritizácie;

III. nezahŕňa syntetickú sekuritizáciu definovanú v bode 11 článku 242 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;

- 3) jednoduchá, transparentná a štandardizovaná (STS) sekuritizácia stanovená v súlade s kritériami a podmienkami vytýčenými v článkoch 20, 21 a 22 nariadenia (EÚ) Európskeho parlamentu a Rady 2017/2402, alebo STS ABCP stanovené v súlade s kritériami a podmienkami vytýčeným v článkoch 24, 25 a 26 uvedeného nariadenia.

Krátkodobý fond peňažného trhu definovaný v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131 môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v bode A) b) 1., za predpokladu, že je splnená niektorá z nasledujúcich podmienok (ako sa to uplatňuje):

- 1) zákonná splatnosť v čase emisie sekuritizácií uvedená v bode A) b) 1. 1) je 2 roky alebo menej a čas zostávajúci do dátumu nasledujúcej úpravy úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;
- 2) zákonná splatnosť v čase emisie alebo zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedená v bode A) b) 1. 2) a 3) je 397 dní alebo menej;
- 3) sekuritizácie uvedené v bode A) b) 1. 1) a 3) sú amortizačnými nástrojmi a ich vážená priemerná životnosť je 2 roky alebo menej.

Štandardný fond peňažného trhu definovaný v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131 môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v bode A) b) 1., za predpokladu, že je splnená niektorá z nasledujúcich podmienok (ako sa to uplatňuje):

- 1) zákonná splatnosť v čase emisie a zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedená v bode A) b) 1. 1), 2) a 3) je 2 roky alebo menej a čas zostávajúci do dátumu nasledujúcej úpravy úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;
- 2) sekuritizácie uvedené v bode A) b) 1. 1) a 3) sú amortizačnými nástrojmi a ich vážená priemerná životnosť je 2 roky alebo menej.

- c) vklad v úverovej inštitúcii, za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- 1) vklad je splatný na požiadanie alebo ho je možné kedykoľvek vybrať;
- 2) vklad je splatný v lehote neprekračujúcej 12 mesiacov;
- 3) úverová inštitúcia má registrované sídlo v členskom štáte Európskej únie alebo ak má svoje sídlo v inom štáte, vzťahujú sa na ňu pravidlá obozretného podnikania, ktoré sa považujú za rovnocenné pravidlám vytýčeným v práve Európskej únie v súlade s postupom vytýčeným v článku 107 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

- d) finančný derivátový nástroj, za predpokladu, že je obchodovaný na regulovanom trhu, ako sa uvádza v bode a), b) alebo c) článku 50 ods. 1 smernice 2009/65/ES alebo OTC a za predpokladu, že platia všetky nasledujúce podmienky:

- 1) podkladom derivátového nástroja sú úrokové sadzby, devízové kurzy, meny alebo indexy zastupujúce jednu z uvedených kategórií;
- 2) derivátový nástroj slúži len na účel zaistenia rizík spojených s úrokovými sadzbami alebo devízovými kurzami, ktoré sa prirodzene spájajú s

ostatnými investíciami podfondu FCP, ktorý je povolený ako fond peňažného trhu v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1131;

- 3) protistranami transakcií s mimoburzovými derivátmi sú inštitúcie, ktoré podliehajú obozretným predpisom a dohľadu a patria medzi kategórie schválené CSSF;

- 4) mimoburzové deriváty podliehajú spoľahlivému a overiteľnému dennému oceneniu a môžu sa kedykoľvek predať, likvidovať, alebo zavrieť vyrovnávacou transakciou za ich objektívnu hodnotu na základe iniciatívy podfondu.

- e) zmluva o repo transakcii, za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- 1) používa sa dočasne, najviac sedem pracovných dní, a to len na účely správy likvidity a nie na iné investičné účely, ako sa uvádza v bode A) e) 3);
- 2) protistrana prijímajúca aktíva prevedené podfondom ako záruka na základe zmluvy o repo transakcii nesmie tieto aktíva predať, investovať, založiť alebo inak previesť bez predchádzajúceho súhlasu podfondu;
- 3) peňažné prostriedky prijaté podfondom v rámci zmluvy o repo transakcii môžu byť:
 - I. umiestnené ako vklady v súlade s bodom f) článku 50 ods. 1 smernice 2009/65/ES; alebo
 - II. investované do aktív uvedených v článku 15 ods. 6 nariadenia (EÚ) 2017/1131, nebudú sa však inak investovať do spôsobilých aktív podľa článku 9 nariadenia (EÚ) 2017/1131, neprevedú sa ani sa inak opakovane nepoužijú;

- 4) peňažné prostriedky prijaté podfondom v rámci zmluvy o repo transakcii však nepresahujú 10 % jej aktív;

- 5) podfond má právo dohodu kedykoľvek vypovedať na základe predchádzajúceho oznámenia adresovaného najviac dva pracovné dni vopred.

- f) zmluva o reverznej repo transakcii, za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- 1) podfond má právo dohodu kedykoľvek vypovedať na základe predchádzajúceho oznámenia adresovaného najviac dva pracovné dni vopred;
- 2) aktíva prijaté podfondom v rámci zmluvy o reverznej repo transakcii:
 - I. budú mať trhovú hodnotu, ktorá sa bude vždy najmenej rovnať vyplatenej hotovosti;
 - II. budú nástrojmi peňažného trhu, ktoré spĺňajú požiadavky vytýčené v bode A) a) vyššie;
 - III. nepredajú sa, ďalej sa neinvestujú, nezaložia ani inak neprevedú;
 - IV. nezahŕňajú sekuritizácie a ABCP;
 - V. budú dostatočne diverzifikované, s maximálnou expozíciou voči danému emitentovi v rozsahu 15 % NAV podfondu s výnimkou prípadov, keď majú dané aktíva formu nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú požiadavky bodu B) g) nižšie;

- VI. budú emitované subjektom nezávislým od protistrany, pričom sa očakáva, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonom protistrany.

Odchylné od vyššie uvedených pravidiel môže podfond schválený ako fond peňažného trhu prijímať v rámci zmluvy o reverznej repo transakcii likvidné prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu iné ako tie, ktoré spĺňajú požiadavky vytyčené v bode A) a) vyššie, za predpokladu, že takéto aktíva spĺňajú jednu z nasledujúcich podmienok:

- I. sú emitované alebo zaručené Európskou úniou, ústredným orgánom alebo ústrednou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym nástrojom finančnej stability, ak dostali priaznivé hodnotenie podľa „postupu interného hodnotenia kvality úveru“, ktorý určila správcovská spoločnosť;
- II. sú emitované alebo zaručené ústredným orgánom alebo ústrednou bankou tretieho štátu, ktorý nepatrí do Európskej únie, a to za predpokladu, že dostali priaznivé hodnotenie podľa „postupu interného hodnotenia kvality úveru“, ktorý určila správcovská spoločnosť.

Aktíva prijaté ako súčasť zmluvy o reverznej repo transakcii v súlade s vyššie uvedenými podmienkami budú spĺňať požiadavky na diverzifikáciu opísané v bode B) g) nižšie.

- 3) podfond schválený ako fond peňažného trhu zabezpečí svoju schopnosť kedykoľvek stiahnuť hotovosť v plnej výške na základe časového rozlíšenia alebo na základe trhovej hodnoty. Keď je hotovosť možné kedykoľvek stiahnuť na základe trhovej hodnoty, tržobná hodnota zmluvy o reverznej repo transakcii sa použije na výpočet NAV podfondu.
- g) jednotky alebo podiely iných fondov peňažného trhu („zacielené FPT“), za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:
 - 1) maximálne 10 % aktív zacielených FPT trhu môže byť podľa pravidiel fondu alebo stanov investovaných súhrnne do jednotiek alebo podielov iných fondov peňažného trhu;
 - 2) zacielený FPT nedrží jednotky alebo podiely v nadobúdajúcom fonde peňažného trhu;
 - 3) zacielený fond peňažného trhu je povolený podľa nariadenia (EÚ) 2017/1131.

Podfond povolený ako fond peňažného trhu v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1131 nebude vykonávať žiadnu z nasledujúcich činností:

- investovanie do iných aktív než do tých, ktoré sú uvedené v odseku A) a) až g) vyššie;
- predaj nakrátko ktoréhokoľvek z nasledujúcich nástrojov: nástroje peňažného trhu, sekuritizácie, ABCP a jednotky a podiely iných fondov peňažného trhu;
- preberanie priamej alebo nepriamej expozície kmeňovým akciám alebo komoditám, a to aj prostredníctvom derivátov, certifikátov, ktoré ich zastupujú, indexov na nich založených alebo iných

prostriedkov alebo nástrojov, ktoré by viedli k takejto expozícii;

- uzatváranie dohôd o požičiavaní cenných papierov iným subjektom alebo požičiavaní si cenných papierov od iných subjektov alebo iných dohôd, ktoré by zaťažili aktíva podfondu;
- požičiavanie hotovosti od iných subjektov alebo iným subjektom.

Fond povolený ako fond peňažného trhu podľa nariadenia (EÚ) 2017/1131 môže byť držiteľom doplnkových likvidných prostriedkov podľa článku 50 ods. 2 smernice 2009/65/ES.

B) Pravidlá diverzifikácie fondov peňažného trhu:

- a) Podfond povolený ako fond peňažného trhu v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1131 nebude investovať viac než:
 - 1) 5 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP emitovaných rovnakým orgánom;
 - 2) 10 % svojich aktív do vkladov v rovnakej úverovej inštitúcii, ak štruktúra luxemburského bankového sektora má taký charakter, že na ňom neexistuje dostatok úverových inštitúcií, aby došlo k splneniu uvedenej požiadavky na diverzifikáciu a pre fond peňažného trhu nie je z ekonomického hľadiska možné vykonávať vklady v inom členskom štáte Európskej únie, keď možno v rovnakej úverovej inštitúcii vložiť až 15 % aktív fondu.
- b) Odchylné od bodu B) a) 1) vyššie, „fond peňažného trhu s variabilnou čistou hodnotou majetku“, ako je definovaný v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131, môže investovať najviac 10 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP emitovaných rovnakým orgánom, za predpokladu, že celková hodnota takýchto nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP držaných fondom peňažného trhu s variabilnou čistou hodnotou majetku v každom emitujúcom subjekte, do ktorého investuje viac než 5 % svojich aktív, nepresiahne 40 % hodnoty jeho aktív.
- c) súhrn všetkých expozícií fondu peňažného trhu voči sekuritizáciám a ABCP nepresiahne 20 % aktív fondu peňažného trhu, pričom maximálne 15 % aktív fondu peňažného trhu je možné investovať do sekuritizácií a ABCP, ktoré nespĺňajú kritériá na identifikáciu STS sekuritizácií a ABCP.
- d) súhrnná riziková expozícia voči tej istej protistrane fondu peňažného trhu pochádzajúca z transakcií s mimoburzovými derivátmi nepresiahne 5 % aktív fondu peňažného trhu.
- e) súhrnná hotovosť poskytnutá tej istej protistrane fondu peňažného trhu v rámci zmlúv o reverzných repo transakciách nepresiahne 15 % aktív fondu peňažného trhu.
- f) Fond peňažného trhu nebude bez ohľadu na jednotlivé limity vytyčené v odsekoch B) a) a B) b) spájať nasledujúce prvky, ak by to viedlo k investícii nad 15 % jeho aktív do jedného subjektu:
 - 1) investície do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP emitovaných takýmto orgánom;
 - 2) vklady v takomto orgáne;

- 3) mimoburzové finančné derivátové nástroje vedúce k expozícii riziku protistrany, ktoré daný orgán predstavuje.

Odchyľne od vyššie uvedenej požiadavky na diverzifikáciu v rozsahu 15 % platí, že štruktúra finančného trhu v Luxemburgu má taký charakter, že na ňom neexistuje dostatok finančných inštitúcií, aby došlo k splneniu uvedenej požiadavky na diverzifikáciu a pre fond peňažného trhu nie je z ekonomického hľadiska možné využívať finančné inštitúcie v inom členskom štáte Európskej únie, fond peňažného trhu môže spájať typy investícií uvedené v bodoch B) f) 1) až 3), a to maximálne do výšky investície 20 % v jednom subjekte.

- g) **Bez ohľadu na ustanovenie v bode B) a) platí, že v súlade s princípom rozloženia rizika môžu podfondy FCP schválené ako fondy peňažného trhu investovať až 100 % svojich aktív do rôznych nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo zaručených samostatne alebo spoločne Európskou úniou, štátnymi, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov Európskej únie alebo ich ústrednými bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie, ktorýmkoľvek členským štátom OECD alebo G20, Singapurom alebo inou relevantnou medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo organizáciou, do ktorej patrí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie, za predpokladu, že tieto emitenti alebo ručiteľia získali priaznivé hodnotenie podľa „postupu interného hodnotenia kvality úveru“, ktorý určila správovská spoločnosť, a že takýto podfond je držiteľom nástrojov peňažného trhu najmenej od šiestich rôznych emitentov podľa emisie, čím sa obmedzí investícia do nástrojov peňažného trhu z rovnakej emisie na maximálne 30 % jeho aktív.**

- h) Bez ohľadu na jednotlivé limity vytýčené v bode B) a) môže fond peňažného trhu investovať najviac 10 % svojich aktív do dlhopisov emitovaných jednou úverovou inštitúciou, ktorá má svoje registrované sídlo v členskom štáte Európskej únie a vzťahuje sa na ňu zákon o osobitnom verejnom dohľade, ktorého cieľom je chrániť držiteľov dlhopisov. Predovšetkým platí, že sumy odvodené z emisie takýchto dlhopisov budú investované podľa zákona do aktív, ktoré dokážu počas celej lehoty platnosti dlhopisov pokrývať nároky spojené s dlhopismi a ktoré by sa v prípade zlyhania emitenta použili prioritne na náhradu istiny a vyplatenie vzniknutého úroku.

Ak fond peňažného trhu investuje viac než 5 % svojich aktív do dlhopisov podľa predchádzajúceho odseku, ktoré emituje jeden emitent, celková hodnota takýchto investícií nepresiahne 40 % hodnoty aktív fondu peňažného trhu.

- i) Bez ohľadu na jednotlivé limity vytýčené v bode B) a) môže fond peňažného trhu investovať najviac 20 % svojich aktív do dlhopisov emitovaných jednou úverovou inštitúciou za splnenia požiadaviek stanovených v bode f) článku 10 ods. 1 alebo bode c) článku 11 ods. 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/

61 vrátane novej investície do aktív uvedených v bode B) h).

Ak fond peňažného trhu investuje viac než 5 % svojich aktív do dlhopisov podľa predchádzajúceho odseku, ktoré emituje jeden emitent, celková hodnota takýchto investícií nepresiahne 60 % hodnoty aktív fondu peňažného trhu vrátane novej investície do aktív uvedených v bode B) g), pričom budú dodržané hraničné hodnoty v ňom uvedené.

- j) Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny na účely konsolidovaných združených účtov podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovníckymi predpismi, sa považujú za samostatné orgány na účely vypočítania hraničných hodnôt, ktoré sú stanovené v bode B) a) až f).

C) Pravidlá koncentrácie fondov peňažného trhu:

- a) fond peňažného trhu nebude držať viac než 10 % nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných jedným orgánom.
- b) Hraničné hodnoty vytýčené v bode C) nebudú platiť pre držby nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo zaručených Európskou úniou, štátnymi, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich ústrednými bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, ústredným orgánom alebo ústrednou bankou tretieho štátu, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo inou relevantnou medzinárodnou finančnou inštitúciou alebo organizáciou, do ktorej patrí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie.
- c) Fond peňažného trhu môže nadobudnúť jednotky alebo podiely iných fondov peňažného trhu, za predpokladu, že do jednotiek alebo podielov jedného fondu peňažného trhu nebude investovaných viac než 5 % aktív.
- d) Fond peňažného trhu môže súhrnne investovať najviac 17,5 % svojich aktív do jednotiek alebo podielov iných fondov peňažného trhu.
- e) Odchyľne od bodov C) c) a C) d) platí, že podfond povolený ako fond peňažného trhu môže nadobudnúť jednotky alebo podiely v iných fondoch peňažného trhu v súlade s článkami 55 alebo 58 smernice 2009/65/ES za nasledujúcich podmienok:
- 1) PFT je obchodovaný výlučne prostredníctvom systému zamestnaneckého sporenia, ktorý sa riadi vnútroštátnym zákonom a ktorého investormi sú len fyzické osoby;
 - 2) systém zamestnaneckého sporenia podľa bodu C) e) 1) povoľuje investorom odkúpiť si svoju investíciu len na základe reštriktívnych podmienok odkúpenia, ktoré sú vytýčené vo vnútroštátnom zákone a podľa ktorých môže k odkúpeniu dôjsť len za určitých okolností, ktoré nesúvisia s vývojom na trhu.
- f) ak zacielený fond peňažného trhu a nadobúdajúci fond peňažného trhu spravuje rovnaký správca (priamo alebo na základe poverenia) alebo iná spoločnosť, s ktorou je správca nadobúdajúceho fondu peňažného trhu prepojený na základe

spoločnej správy alebo kontroly alebo na základe významnej priamej alebo nepriamej držby, správca zacieleného fondu peňažného trhu alebo takáto iná spoločnosť nesmie účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie v súvislosti s investíciou nadobúdajúceho fondu peňažného trhu do jednotiek alebo podielov zacieleného fondu peňažného trhu.

- g) ak podfond schválený ako fond peňažného trhu investuje 10 % alebo viac svojich aktív do jednotiek alebo podielov iných fondov peňažného trhu, vo výročnej správe bude uvedený maximálny podiel správčenských poplatkov účtovaných samotnému podfonde a iným fondom peňažného trhu, do ktorých investuje.
- h) Krátkodobé fondy peňažného trhu môžu investovať len do jednotiek alebo podielov iných krátkodobých FPT, ako to je uvedené v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131.
- i) Štandardné fondy peňažného trhu môžu investovať do jednotiek alebo podielov krátkodobých fondov peňažného trhu a štandardných fondov peňažného trhu, ako to je uvedené v článku 2 nariadenia (EÚ) 2017/1131.

D) Pravidlá likvidity pre štandardné fondy peňažného trhu:

podfondy fondu FCP kvalifikované ako fondy peňažného trhu podľa nariadenia (EÚ) Európskeho parlamentu a Rady 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu budú nepretržite dodržiavať všetky nasledujúce požiadavky:

- a) portfólio podfonde musí mať vždy váženú priemernú životnosť (WAM) nepresahujúcu 6 mesiacov;
- b) portfólio podfonde musí mať vždy váženú priemernú životnosť (WAL) nepresahujúcu 12 mesiacov;
- c) najmenej 7,5 % jeho aktív budú tvoriť aktíva s dennou splatnosťou, zmluvy o reverznej repo transakcii, ktoré možno vypovedať na základe výpovede danej jeden pracovný deň vopred, alebo hotovosť, ktorú si možno vybrať na základe oznámenia daného jeden pracovný deň vopred;
- d) najmenej 15 % jeho aktív budú tvoriť aktíva s týždennou splatnosťou, zmluvy o reverznej repo transakcii, ktoré možno vypovedať na základe výpovede danej päť pracovných dní vopred, alebo hotovosť, ktorú si možno vybrať na základe oznámenia daného päť pracovných dní vopred.

Na účel výpočtu podľa bodu D) d) vyššie môžu byť nástroje peňažného trhu alebo jednotky alebo podiely iných fondov peňažného trhu zaradené medzi aktíva s týždennou splatnosťou až do výšky 7,5 % jeho aktív, za predpokladu, že ich možno odkúpiť alebo splatiť do piatich pracovných dní.

2.3. Metódy a nástroje

V súvislosti s finančnými derivátovými nástrojmi opísanými v odseku F) časti „Investície a investičné obmedzenia“ a ak v časti „Osobitné pravidlá investovania pre fondy peňažného trhu“ alebo v nariadení (EÚ) 2017/1131 nie je výslovne uvedené inak, FCP môže používať nasledujúce metódy a nástroje za predpokladu, že tieto metódy a nástroje sa použijú v snahe zaistiť fond vrátane zaistenia proti devízovým rizikám s cieľom efektívne spravovať portfólio alebo na investičné účely v súlade s časťou výkazov podfonde o investičnej politike. Tieto transakcie nesmú za žiadnych okolností odkloniť fond FCP od investičných cieľov stanovených v príslušnom výkaze podfonde.

Transakcie s finančnými derivátovými nástrojmi, ako sú uvedené ďalej, musia byť predmetom príslušných pravidiel týkajúcich sa zaistenia, a to za nasledujúcich podmienok:

- ak finančný derivátový nástroj automaticky alebo podľa voľby druhej strany umožňuje fyzické dodanie podkladového finančného nástroja v deň plnenia alebo vykonania a pokiaľ je toto fyzické dodanie obvyklou praxou v prípade daného nástroja, fond FCP musí mať tento podkladový finančný nástroj vo svojej držbe vo svojom investičnom portfóliu na účely zaistenia;
- ak je podkladový finančný nástroj finančných derivátových nástrojov vysoko likvidný, je povolené, aby fond FCP mal v držbe iné likvidné aktíva ako krytie, pokiaľ ich možno kedykoľvek použiť na nákup podkladového finančného nástroja, ktorý sa má dodať, a pokiaľ je dostatočne zamerané dodatočné trhové riziko, ktoré sa spája s transakciou tohto typu;
- ak je finančný derivátový nástroj je splatený v hotovosti buď automaticky alebo na základe rozhodnutia fondu FCP, je povolené, aby fond FCP nemal v držbe konkrétny podkladový nástroj ako krytie. Prijateľné krytie v takomto prípade predstavujú nasledujúce triedy nástrojov:
 - hotovosť,
 - likvidné dlhové nástroje (napr. prevoditeľné cenné papiere, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ alebo verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ) s prijateľnou ochranou (najmä „haircuts“),
 - iné vysoko likvidné aktíva uznávané v súvislosti s ich koreláciou s podkladovým finančným derivátovým nástrojom, podliehajúce príslušnej ochrane (napr. „haircuts“, kde je to relevantné).

Používanie týchto metód a nástrojov týkajúcich sa úverových transakcií s cennými papiermi, predajných transakcií s právom na repo transakcie a zmlúv o reverznej repo transakcii a repo transakcii musí byť v súlade s podmienkami uvedenými v obožníku CSSF č. 08/356.

Nižšie opísané metódy a nástroje sa uzatvárajú na princípe nezávislého vzťahu vo výhradnom záujme investorov.

Finančné OTC deriváty a techniky efektívnej správy portfólia sa budú zabezpečovať s protistranami, ktoré schváli správčská spoločnosť, po vykonaní príslušného hodnotenia úverového postavenia s cieľom posúdiť kvalitu úverov takýchto strán na základe vykonania riadnej analýzy úverov. Protistrany transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia, ako sú swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami, ktoré vstupujú do podfonde, sa vyberajú zo zoznamu oprávnených protistrán, ktorý vytvorila správčská spoločnosť. Oprávnené protistrany finančných OTC derivátov a technik efektívnej správy portfólia sa musia špecializovať na príslušné typy transakcií a byť buď úverovými inštitúciami s registrovaným sídlom v členskom štáte, alebo investičnou spoločnosťou povolenou na základe smernice 2004/39/ES alebo podobného súboru pravidiel, ktorá podlieha dohľadu nad obozretným podnikaním a má úverový rating investičného stupňa. Pokiaľ ide o právny status alebo štát pôvodu protistrán, neexistujú žiadne ďalšie obmedzenia.

V záujme dodržania nariadenia (EÚ) 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sú údaje o maximálnych a predpokladaných podieloch aktív v správe, ktoré v prípade podfonde predstavujú techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos, v prípade relevantnosti hlásené v prílohe B. Podfond, ktorý k dátumu vydania tohto prospektu nepoužíva techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos (t. j. jeho predpokladaný podiel aktív v správe,

ktoré podliehajú technikám efektívnej správy portfólia a swapom na celkový výnos je 0 %), však môže používať techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos za predpokladu, že maximálny podiel aktív v správe daného podfondu, na ktoré sa tieto techniky vzťahujú, nepresiahne maximálny uvedený podiel. Príloha B sa v takom prípade pri najbližšej možnej príležitosti adekvátne upraví.

Podielníci si musia uvedomiť, že niektoré derivátové nástroje používané na účely zaistenia, efektívnej správy portfólia alebo s cieľom splniť investičné účely môžu byť vysoko špecializované, a preto môže existovať len obmedzený počet protistrán, ktoré sú ochotné ich poskytovať.

Podfondy môžu navyše s cieľom zmierniť vplyv negatívnych pohybov na trhu na pravdepodobnosť dosiahnutia investičných cieľov uvedených v investičnej politike v popisných lístkoch podfondov súhlasiť s prevzatím opatrení pred zaistením vo vzťahu k nočnej sume obmedzenej na úpis prijatý v prípadnej pôvodnej lehote na upisovanie, ako sa uvádza v tomto prospekte. Podfondy budú hradiť prípadné náklady a výdavky spojené s takýmito opatreniami pred zaistením.

2.3.1. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu

Fond FCP môže obchodovať s kontraktmi typu futures a opčnými kontraktmi s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu za nasledujúcich podmienok a v rámci nasledujúcich limitov:

Fond FCP môže uzatvoriť kontrakty typu Futures, kúpiť alebo predáť kúpne opcie a predajné opcie k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažných trhov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo s ktorými sa obchoduje na „mimoburzových“ trhoch s makléri špecializujúcimi sa na daný typ transakcií, ktorí vytvárajú trh takýchto nástrojov a ktorí predstavujú popredné finančné inštitúcie s vysokým ratingom. Tieto transakcie sa môžu vykonávať zo zaistovacích dôvodov, na účely splnenia cieľa efektívneho spravovania portfólia alebo iných investičných dôvodov, ktoré sú stanovené vo výkazoch podfondu.

Miera rizika vyplývajúceho z transakcií týkajúcich sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu, s vylúčením transakcií zo zaistovacích dôvodov, spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s inými derivátovými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Miera rizika sa vypočíta pri zohľadnení súčasnej hodnoty podkladových aktív, rizika druhej strany, predvídateľných pohybov trhu a času, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

2.3.2. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov v súvislosti s finančnými nástrojmi

Tieto transakcie sa môžu týkať len kontraktov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo s ktorými sa obchoduje na „mimoburzových“ OTC trhoch s makléri, ktorí sa špecializujú na daný typ transakcií a ktorí tvoria trh takýchto nástrojov a predstavujú popredné finančné inštitúcie s vysokým ratingom. V súlade s nižšie uvedenými podmienkami sa tieto transakcie môžu vykonávať zo zaistovacích dôvodov, na účely splnenia cieľa efektívneho spravovania portfólia alebo naplnenia investičných účelov stanovených vo výkazoch podfondu.

Miera rizika vyplývajúceho z transakcií týkajúcich sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s finančnými nástrojmi okrem prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného

trhu, s vylúčením transakcií zo zaistovacích dôvodov, spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s inými derivátovými finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Riziko sa vypočíta pri zohľadnení súčasnej hodnoty podkladových aktív, rizika druhej strany, predvídateľných pohybov trhu a času, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

2.3.3. Swapové transakcie a transakcie swapov na kreditné zlyhanie (CDS)

Swap je finančný derivátový nástroj zavedený medzi podfondom a protistranou s cieľom výmeny dvoch platobných tokov, ako je napríklad výmena platieb s pohyblivou sadzbou za fixné platby.

Pri výkone týchto swapových transakcií na iné ciele než na pokrytie rizík nesmie miera rizika vyplývajúceho z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré súvisí s inými derivátovými nástrojmi, nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP. Swapy s akciami, košmi akcií alebo košmi dlhopisov alebo finančnými indexmi sa vykonávajú v prísnom súlade s investičnou stratégiou vyplývajúcou pre každý podfond.

Získanie ochrany prostredníctvom kontraktu CDS znamená, že fondy FCP sú zaistené proti riziku zlyhania referenčného emitenta za úhradu ážia. Ak sa napríklad plánuje fyzické doručenie podkladu, derivát CDS poskytne fondom FCP právo predáť druhej strane dlhopisový cenný papier, ktorý patrí k špecifickému emisnému košu meškajúceho emitenta za vopred stanovenú cenu (ktorá obvykle predstavuje 100 % nominálnej hodnoty).

Pri realizácii kontraktov CDS na iné účely než na zaistenie sa navyše musia dodržiavať nasledovné pravidlá:

- Deriváty CDS sa musia používať vo výhradnom záujme investorov tak, aby umožnili uspokojivý výnos v porovnaní s rizikom, ktoré nesie fond FCP.
- Miera rizika vyplývajúca z týchto transakcií spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s derivátovými finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.
- Na riziká emitenta derivátu CDS a riziká konečného dlžníka CDS („podkladu“) sa musia vzťahovať všeobecné investičné obmedzenia.
- Použitie derivátov CDS musí zodpovedať investičným a rizikovým profilom predmetných podfondov.
- Fond FCP musí garantovať adekvátne trvalé zaistenie pred záväzkami spojenými s derivátmi CDS a musí byť vždy schopný splniť žiadosti investorov na vyplatenie;
- Deriváty CDS zvolené do fondu FCP musia byť dostatočne likvidné, aby fond FCP mohol predávať/vyrovnávať predmetné kontrakty za definované teoretické ceny.

2.3.4. Swapy na celkový výnos

Fond FCP môže uzavrieť aj jeden alebo niekoľko swapov na celkový výnos s cieľom dosiahnuť expozíciu referenčným aktívam, ktoré sa môžu investovať podľa investičnej politiky príslušného podfondu. Swap na celkový výnos („TRS“) je dohoda, v rámci ktorej jedna strana (platiteľ celkového výnosu) prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčnej obligácie na druhú stranu (príjemca celkového výnosu). Celková ekonomická výkonnosť zahŕňa príjmy z úrokov a poplatkov, zisky alebo straty z pohybov na trhu a úverové straty. TRS možno financovať alebo zrušiť ich financovanie v závislosti od toho, či je k dátumu uzatvorenia TRS vyplatená celá hodnota alebo nočná hodnota dohodnutého podkladového referenčného aktíva alebo nie.

Cenné papiere spôsobilé na TRS sa obmedzujú na:

- dlh a nástroje súvisiace s dlhom;
- vlastný majetok a nástroje súvisiace s vlastným majetkom;
- Finančné indexy, ktoré spĺňajú kritériá uvedené v čl. 9 nariadenia veľkovejodstva z 8. februára 2008.

Protistrana TRS nepreberá žiadne rozhodovacie právomoci nad zložením alebo správou podfondu, ako ani nad podkladovými finančnými derivátovými nástrojmi.

Fond FCP môže uzavrieť takéto transakcie iba vtedy, ak protistrany týchto transakcií podliehajú dohľadu nad obozretným podnikaním, ktorý sa považuje za rovnocenný s dohľadom predpísaným v právnych predpisoch Spoločenstva.

Každý zámer uzatvoriť TRS v mene podfondu bude zverejnený v Prílohe A. Podfond, ktorý má povolenie využívať TRS, tak robí priebežne 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 Prílohe B.

Z príjmov poskytovaných fondu FCP sa neodpočítavajú žiadne priame ani nepriame prevádzkové náklady alebo poplatky vyplývajúce z TRS. Všetky výnosy z TRS budú patriť podfondu a nevzťahujú sa na ne žiadne dohody o rozdelení výnosov s investičným správcom alebo inými tretími stranami.

2.3.5. Kontrakty na rozdiel (CFD)

Kontrakt na rozdiel (CFD) je zmluva medzi dvoma stranami o výmene rozdielu medzi otváracou cenou a záverečnou cenou kontraktu pri uzavretí zmluvy, vynásobeného počtom podielov v podkladovom aktíve, ktorý je špecifikovaný v rámci kontraktu. Rozdiely vo vyrovnaní sa preto uskutočňujú skôr prostredníctvom platieb v hotovosti a nie prostredníctvom fyzického dodania podkladových aktív.

Pri výkone týchto transakcií CFD na iné ciele než na pokrytie rizík nesmie miera rizika vyplývajúceho z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré súvisí s inými derivátovými nástrojmi, nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP. Kontrakty CFD s prevoditeľnými cennými papiermi, finančnými indexmi alebo swapové kontrakty sa vykonávajú v prísnom súlade s investičnou stratégiou vyplývajúcou pre každý podfond.

2.3.6. Menové deriváty

Podfondy môžu mať v rámci svojich investičných stratégií alebo investičných politík opísaných v ich špecifikáciách právo používať menové deriváty na:

účely zaistenia;

V takom prípade môže podfond uzatvoriť transakcie so zámerom zaistiť takéto riziká, ako napríklad termínované devízové obchody, menové opcie či termínované menové obchody, avšak za predpokladu, že transakcie vykonané vo vzťahu k jednému podfondu v jednej mene v princípe nemôžu presiahnuť ocenenie súhrnných aktív takéhoto podfondu denominovaných v danej mene (alebo menách, ktoré pravdepodobne zaznamenajú výkyvy rovnakým spôsobom), ani presiahnuť obdobie držby takýchto aktív.

Podfond sa môže podieľať na priamom zaistení (zaujatím pozície v danej mene, ktorá je opačná než pozícia vzniknutá na základe iných portfóliových investícií) a na krížovom zaistení (znížení efektívnej expozície jednej mene za súčasného zvýšenia efektívnej expozície inej mene).

Zaistenie meny sa môže vykonávať na úrovni podfondu a úrovni triedy jednotiek (v prípade tried jednotiek, ktoré sú zaistené v inej mene než je referenčná mena podfondu).

alebo na investičné účely (ako samostatná trieda aktív na špekulatívne účely):

V takom prípade môže podfond na základe menových derivátov zaujať dlhú alebo krátku pozíciu v jednej alebo viacerých menách.

2.3.7. Techniky efektívnej správy portfólia

Techniky efektívnej správy portfólia sa využívajú na účely efektívnej správy portfólia, ktorá predpokladá, že musia spĺňať nasledujúce kritériá uvedené v čl. 11 nariadenia veľkovejodstva z 8. februára 2008:

- sú ekonomicky vhodné tým, že sú realizované cenovo výhodným spôsobom,
- sú využívané na jeden alebo viaceré z nasledujúcich konkrétnych cieľov:
 - zníženie rizika,
 - zníženie nákladov,
 - generovanie ďalšieho kapitálu alebo príjmu pre fond FCP s úrovňou rizika, ktorá je v súlade s profilom rizika fondu FCP a pravidlami diverzifikácie rizika platnými pre tento fond.
- ich riziká sú primerane zachytené procesom riadenia rizík fondu FCP.

Úverové transakcie s cennými papiermi

V rámci týchto transakcií podfond 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.

Správcovská spoločnosť môže vstúpiť do úverových transakcií s cennými papiermi v mene FCP buď priamo alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému, ktorý organizuje uznávaná clearingová inštitúcia alebo finančná inštitúcia, ktorá podlieha pravidlám dohľadu nad obozretným podnikaním, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami predpísanými právnymi predpismi Spoločenstva, a ktorá sa špecializuje na dané typy transakcií a subjekty, ktoré patria do rovnakej skupiny ako depozitná banka. Za takýchto okolností môžu mať tieto subjekty priamo alebo nepriamo záujem rozhodujúci pre investíciu do podfondov alebo transakciu s nimi, ktorý môže zahŕňať potenciálny alebo skutočný konflikt záujmov vo vzťahu k povinnostiam týchto subjektov alebo povinnosti depozitnej banky pri uzatváraní transakcií alebo uplatňovaní svojich právomocí a uvážení v súvislosti s takýmito transakciami týkajúcimi sa požičiavania cenných papierov. Správcovská spoločnosť potom musí zabezpečiť, aby uvedené subjekty zaručili, že vyvinú maximálne úsilie a čestne vyriešili akékoľvek takéto konflikty záujmov a zabezpečili, aby nedošlo k nespravodlivej zaujatosti voči záujmom týchto podfondov.

Za agenta pre požičiavanie cenných papierov, ktorý bude uzatvárať transakcie týkajúce sa požičiavania cenných papierov v mene podfondov, môže byť vymenovaná State Street Bank International GmbH, pobočka vo Frankfurtu, ktorá patrí do rovnakej skupiny ako depozitná banka.

Dohody o požičiavaní cenných papierov budú uzavreté s protistranami schválenými správcovskou spoločnosťou po dokončení vhodných preskúmaní úverov s cieľom zhodnotiť kvalitu ich úverov a vykonať náležitú úverovú analýzu.

Cenné papiere spôsobilé na transakcie požičiavania cenných papierov sa obmedzujú na:

- vlastný majetok a nástroje akéhokoľvek druhu súvisiace s vlastným majetkom, ktoré sú kótované alebo sa s nimi obchoduje na regulovanom trhu spĺňajúcom kritériá spôsobilosti podľa článku 41 ods. 1 zákona o PKI zo 17. decembra 2010 podľa hodnotenia správcovskej spoločnosti;
- dlh a s dlhom súvisiace nástroje akéhokoľvek druhu.

Všetky hrubé výnosy z požíčania cenných papierov budú pripísané podfondom každý mesiac po odpočítaní (i) akéhokoľvek poplatku z úroku alebo zo zľavy vzhľadom na hotovostnú záruku dlžnú za každý podfond protistranám v súlade s transakciami týkajúcimi sa požíčania cenných papierov a (ii) odmeny, ktorá má byť vyplatená za každý podfond agentom požíčania cenných papierov za služby poskytnuté na základe dohôd o požíčanie cenných papierov. Agent pre požíčanie cenných papierov dostane odmenu za svoju činnosť. Takáto odmena nepresiahne 15 % hrubých príjmov z činnosti, pričom všetky prevádzkové náklady sa budú hradíť z podielu agenta pre požíčanie cenných papierov.

Výročná a polročná správa fondu FCP určia podfondy, ktoré sa zúčastňujú transakcií týkajúcich sa požíčania cenných papierov, a budú obsahovať podrobné údaje o výnosoch z požíčania cenných papierov za celé vykazované obdobie spolu so vzniknutými priamymi a nepriamymi prevádzkovými nákladmi a poplatkami. Bude v nich tiež zverejnená totožnosť subjektov, ktorým sú platené priame a nepriame prevádzkové náklady a poplatky, a určia, či ide o strany spriaznené so správcovskou spoločnosťou alebo depozitárom.

Fond FCP zabezpečí, aby bol objem transakcií týkajúcich sa požíčania cenných papierov udržiavaný na vhodnej úrovni alebo aby mal právo požiadať o vrátenie požičaných cenných papierov spôsobom, ktorý mu umožní vždy splniť povinnosti súvisiace so spätnou kúpou a aby tieto transakcie nevyústili do zmeny deklarovaného investičného cieľa podfondov alebo nepridali podstatné dodatočné riziká v porovnaní s pôvodnou politikou rizík opísanou v tomto prospekte.

Každý zámer uzatvoriť úverové transakcie s cennými papiermi v mene podfondu bude zverejnený v Prílohe B. Podfond, ktorý má povolenie využívať požíčanie 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 Prílohe B.

Aby sa predišlo pochybnostiam, platí, že podfondy schválené ako fondy peňažného trhu v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1131 nebudú uzatvárať transakcie požíčania cenných papierov.

Zmluvy o repo transakcii

Fond FCP môže uzavrieť aj predajné transakcie s právom na repo transakciu (*opérations á réméré*), ktoré pozostávajú z nákupu a predaja cenných papierov, pričom podmienky takejto zmluvy oprávňujú predávajúceho opätovne odkúpiť od kupujúceho cenné papiere za cenu a v čase, ako bolo dohodnuté medzi dvomi stranami pri uzatváraní zmluvy. Fond FCP môže konať ako kupujúci alebo ako predávajúci.

Fond FCP môže uzavrieť takéto transakcie iba vtedy, ak protistrany týchto transakcií podliehajú dohľadu nad obozretným podnikaním, ktorý sa považuje za rovnocenný s dohľadom predpísaným v právnych predpisoch Spoločenstva.

Počas doby trvania kúpy s dohodou o opcii spätného odkúpenia fond FCP nesmie predať cenné papiere, ktoré sú predmetom danej zmluvy skôr, ako protistrana uplatní svoje opčné právo, alebo do uplynutia lehoty spätného odkúpenia, pokiaľ fond FCP nemá iné prostriedky krytia.

Fond FCP musí zabezpečiť, aby hodnota kúpnej transakcie s opciou spätného odkúpenia bola vždy zachovaná na takej

úrovni, aby fond mohol plniť svoje záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

Fond FCP musí zaistiť, aby pri splatnosti opcie na spätné odkúpenie mal k dispozícii dostatočné aktíva na uhradenie prípadnej sumy dohodnutej za vrátenie cenných papierov do fondu FCP.

Fond FCP môže uzavrieť transakcie reverzného spätného odkúpenia a dohôd spätného odkúpenia, iba ak protistrany týchto transakcií podliehajú pravidlám dohľadu nad obozretným podnikaním ktoré sa považujú za ekvivalentné s pravidlami predpísanými zákonom Spoločenstva (*opérations de prise/mise en pension*), ktoré predstavujú termínovaný obchod, pri splatnosti ktorého predávajúci (protistrana) má povinnosť odkúpiť späť predané aktíva a fond FCP má povinnosť vrátiť aktíva získané v rámci tejto transakcie.

Počas trvania zmluvy o reverznej repo transakcii FCP nesmie predať ani založiť/poskytnúť ako zabezpečenie cenné papiere, ktoré boli nakúpené prostredníctvom tejto zmluvy, pokiaľ fond FCP nemá iné prostriedky na krytie.

Fond FCP musí zabezpečiť, aby hodnota transakcií na základe zmlúv o reverzných repo transakciách bola vždy zachovaná na takej úrovni, aby fond mohol plniť záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

Fond FCP musí zaistiť, aby pri splatnosti zmluvy o repo transakcii mal dostatočné aktíva na to, aby bol schopný uhradiť sumu dohodnutú s protistranou za vrátenie do fondu FCP.

Fond FCP musí zaistiť, aby objem transakcií týkajúcich sa zmlúv o repo transakciách bol na takej úrovni, aby fond mohol vždy plniť záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

V súlade s požiadavkami obežníka CSSF č. 08/380 miera rizika vyplývajúca zo zmlúv o repo transakciách spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s derivátovými finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Cenné papiere spôsobilé na transakcie na základe zmlúv o reverzných repo transakciách alebo repo transakciách sa obmedzujú na:

- krátkodobé bankové certifikáty;
- nástroje peňažného trhu;
- dlhopisy, ktoré vydá alebo za ktoré sa zaručí členský štát OECD alebo jeho miestne verejné orgány či nadnárodné inštitúcie a podniky na úrovni EÚ, regionálnej alebo celosvetovej úrovni;
- podiely alebo jednotky, ktoré vydajú PKI peňažného trhu (s každodennou NAV a ratingom AAA alebo rovnocenným ratingom);
- dlhopisy emitované nešťátnymi emitentmi, ktoré ponúkajú primeranú likviditu;
- akcie kótované alebo dohodnuté na regulovanom trhu členského štátu Európskej únie alebo na burze členského štátu OECD pod podmienkou, že takéto akcie sú súčasťou hlavného indexu.

Fond FCP môže nakupovať alebo predávať cenné papiere v kontexte zmlúv o reverznej repo transakcii alebo repo transakcii len vtedy, ak protistranami sú vysoko ohodnotené finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú na tieto typy transakcií. Každý zámer uzatvoriť transakcie na základe zmlúv o reverznej repo transakcii alebo repo transakcii v mene podfondu bude zverejnený v prílohe B.

Metódy a nástroje týkajúce sa predaja s právom na repo transakcie, zmluvy o reverznej repo transakcii a zmluvy o repo transakcii musia byť v súlade s podmienkami stanovenými v obežníku CSSF č. 08/356. Z výnosu doručeného fondu FCP sa neodpočítavajú žiadne priame a nepriame prevádzkové náklady

alebo poplatky vzniknuté z transakcií na základe dohôd o spätnom odkúpení. Všetky výnosy z dohôd o spätnom odkúpení budú patriť podfondu a nevzťahujú sa na ne žiadne dohody o rozdelení výnosov s investičným správcom alebo inými tretími stranami.

Podfond, 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. Podfondy zatiaľ nebudú uzatvárať repo obchody a reverzné repo obchody.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ustanovenia tejto časti sa vzťahujú aj na podfondy schválené ako fondy peňažného trhu, ak nie sú zlučiteľné s ustanoveniami nariadenia (EÚ) 2017/1131.

2.3.8. Správa záruk

Ak fond FCP vstúpi do mimoburzových odvodených finančných transakcií a techník efektívnej správy portfólia, musí celá záruka použitá na zníženie vystavenia riziku druhej strany vždy spĺňať nasledujúce kritériá:

- A) Likvidita – akákoľvek záruka prijatá v inej forme než v hotovosti musí byť vysoko likvidná a obchodovaná na regulovanom trhu alebo na multilaterálnej obchodnej platforme s transparentným stanovením ceny, aby bol možný jej rýchly predaj za cenu podobnú oceneniu pred predajom. Prijatá záruka musí tiež byť v súlade s ustanoveniami smernice 2009/65/ES.
- B) Ocenenie – prijatá záruka musí byť oceňovaná minimálne každodenne a aktíva vykazujúce vysokú nestabilitu cien sa nesmú akceptovať ako záruka, pokiaľ nie sú zavedené vhodne konzervatívne zníženia hodnôt.
- C) Úverová kvalita emitenta – prijatá záruka musí mať vysokú kvalitu.
- D) Korelácia – záruku, ktorú prijme fond FCP, musí vystaviť subjekt nezávislý od druhej strany a očakáva sa, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonom protistrany.
- E) Diverzifikácia záruky (koncentrácia aktív) – záruka musí byť dostatočne diverzifikovaná z hľadiska krajiny, trhov a emitentov. Kritérium dostatočnej diverzifikácie, pokiaľ ide o koncentráciu emitentov, sa považuje za dodržané, ak podfond dostane od druhej strany efektívnej správy portfólia a mimoburzových odvodených finančných transakcií kôš záruk s maximálnou expozíciou voči určitému emitentovi vo výške 20 % z čistej hodnoty aktív podfondu. Keď má podfond expozíciu voči rôznym druhým stranám, rôzne koše záruk by sa mali na výpočet 20 % limitu expozície voči jednému emitentovi zlúčiť.

Odchylné od vyššie uvedených pravidiel pre diverzifikáciu záruk môže byť podfond plne zaistený rôznymi prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými členským štátom Európskej únie, jedným alebo viacerými z jeho miestnych orgánov alebo akýmkoľvek členským štátom OECD alebo verejným medzinárodným orgánom, do ktorého patrí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie. V tomto prípade by mal podfond prijímať cenné papiere najmenej od šiestich rôznych emitentov, ale cenné papiere od akéhokoľvek jedného emitenta by nemali predstavovať viac ako 30 % čistej hodnoty jeho aktív.

Výročná a polročná správa fondu FCP bude v súvislosti s mimoburzovými odvodenými finančnými transakciami a technikami efektívnej správy portfólia obsahovať detaily o nasledujúcom:

- množstvo cenných papierov na úver ako podiel celkových aktív s možnosťou požičania, ktoré sú

definované ako aktíva vylučujúce hotovosť a ekvivalenty hotovosti;

- množstvo aktív použitých v každom type transakcií s finančnými OTC derivátmi a technikách efektívnej správy portfólia, ktoré je vyjadrené ako absolútne množstvo (v referenčnej mene podfondu) a ako podiel aktív podfondu v správe (AUM);
 - desať najväčších poskytovateľov záruk v rámci všetkých transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia (rozpis objemov prijatých cenných papierov používaných ako záruka a komodít podľa mena poskytovateľa);
 - desať najvýznamnejších protistrán každého typu transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia samostatne (meno protistrany a hrubý objem transakcií pred uzatvorením);
 - súhrnné údaje o transakcii pre každý typ transakcie s finančnými OTC derivátmi a techniky efektívnej správy portfólia samostatne;
 - údaje o opakovanom využití záruky;
 - údaje o bezpečnom uložení prijatej záruky, ktorú poskytol fond FCP ako súčasť transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia;
 - údaje o výnose a nákladoch každého typu transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia.
- F) Proces riadenia rizík musí určiť, riadiť a zmierňovať riziká spojené so správou záruky, ako sú napríklad prevádzkové a právne riziká.
 - G) Pokiaľ dôjde k prevodu vlastníckeho práva, musí prijatú záruku vlastniť depozitár fondu FCP. V prípade ostatných typov dohody o záruke môže záruku vlastniť depozitár tretej strany, ktorý podlieha dohľadu nad obozretným podnikaním a nie je vo vzťahu s poskytovateľom záruky. Údaje o subjektoch, ktoré budú v konečnom dôsledku poverené úschovou záruky, ktorú prijme fond FCP, budú zverejnené vo výročných a polročných správach.
 - H) Prijatá záruka musí byť kedykoľvek plne vymáhateľná fondom FCP bez odvolávania sa na druhú stranu alebo bez jej súhlasu.
 - I) Prijatú nepeňažnú záruku nemožno predať, opätovne investovať ani založiť.
 - J) Prijatá peňažná záruka:
 - musí byť vložená iba u subjektov stanovených v článku 50(f) smernice 2009/65/ES,
 - sa môže investovať iba do vysoko kvalitných vládnych dlhopisov,
 - sa môže využívať iba na účely reverzných repo transakcií za predpokladu, že transakcie sú s úverovými inštitúciami podliehajúcimi dohľadu nad obozretným podnikaním a fond FCP dokáže kedykoľvek stiahnuť hotovosť v plnej výške na základe časového rozlíšenia,
 - bude investovaná do krátkodobých fondov peňažného trhu, ako to je definované v nariadení (EÚ) Európskeho parlamentu a Rady 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu.

Fond FCP akceptuje ako záruku hotovosť v rôznych menách, obchodovateľných dlhových obligáciách emitovaných vládami alebo ak sa v jednotlivých prípadoch dohodne s protistranou, podnikovými emitentmi na pokrytie expozície voči rôznym protistranám. Dohoda o záruke môže stanoviť (i) minimálnu sumu prevodu, t. j. minimálnu úroveň, pod ktorou sa príslušná

záruka nemusí fondu FCP poskytnúť, čím sa predchádza potrebe previesť (alebo vrátiť) nízku sumu záruky s cieľom zredukovať prevádzkové procesy alebo (ii) prahovú hodnotu, takže záruka je potrebné poskytnúť iba vtedy, ak expozícia protistrany fondu FCP presiahne dohodnutú úroveň.

Záruka poskytnutá fondu FCP zvyčajne podlieha zníženiu hodnoty, t.j. záruka je ocenená nižšou hodnotou, než je jej trhovú hodnotu, čo sa dosiahne uplatnením oceňovacieho percenta na každý typ záruky. V takom prípade bude poskytovateľ záruky musieť poskytnúť vyššiu sumu záruky než v inak. Cieľom tejto požiadavky o poskytnutie vyššej záruky je vyrovnať možné zníženie hodnoty záruky. Na záruku sa môžu vzťahovať požiadavky dennej variačnej marže. Oceňovacie percento je spojené s likviditou, menej likvidným cenným papierom je zvyčajne priradené nižšie oceňovacie percento, mení sa tiež podľa zostatkovej lehoty splatnosti daného nástroja, jeho meny a ratingového hodnotenia, alebo s ratingovým hodnotením emitenta.

Percentuálne hodnoty stanovené nižšie predstavujú rozsah zníženia hodnôt definovaný v politike záruk stanovenej správcovskou spoločnosťou v mene fondu FCP a sú zosúladené s hodnotami definovanými v rôznych dohodách o záruke uzavretých v mene fondu FCP. Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo pozmeniť zníženia hodnôt tak, aby odrážali budúce zmeny politiky záruk.

Typ záručného nástroja	Zníženie hodnoty
Hotovosť*	0 % – 8 %**
Dlhopisy štátov OECD***	2 % – 20 %
Mimovládne dlhopisy	2 % – 20 %

* Zníženie hodnoty sa môže líšiť v závislosti od meny.

** 0 % len v prípade prijatia peňažnej záruky v rovnakej mene, ako je referenčná mena súvisiaceho podfondu.

*** Zníženie hodnoty sa môže líšiť v závislosti od zvyškovej splatnosti cenného papiera.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ustanovenia tejto časti sa vzťahujú aj na podfondy schválené ako fondy peňažného trhu, ak nie sú zlučiteľné s ustanoveniami nariadenia (EÚ) 2017/1131.

3. Čistá hodnota aktív

3.1. Všeobecné informácie

3.1.1. Stanovenie čistej hodnoty aktív

Konsolidovaná závierka fondu FCP je vyjadrená v eurách. Finančné výkazy každého podfondu sú vyjadrené v ich príslušnej mene („referenčná mena“).

Čistá hodnota aktív sa stanoví každý kalendárny deň („Deň ocenenia“). Ak tento deň nie je bankovým obchodným dňom v Luxembursku, čistá hodnota aktív sa určí v nasledujúci bankový obchodný deň v Luxembursku, pričom sa použijú rovnaké trhové cenové referencie, ako keby bola čistá hodnota aktív stanovená v predchádzajúci kalendárny deň. V prípade po sebe idúcich neobchodných dní v Luxembursku by sa mali používať odkazy na trhové ceny tak, ako keby bola čistá hodnota aktív určená k prvému neobchodnému dňu v Luxembursku.

Luxemburským bankovým obchodným dňom nie sú okrem soboty a nedele nasledujúce dni: Nový rok (1. januára), Veľký piatok (mení sa), Veľkonočný pondelok (mení sa), Sviatok práce (1. mája), Nanebovstúpenie Pána (mení sa), Svätodušný pondelok (mení sa), Deň Európy (9. mája), Národný sviatok (23. júna), Nanebovzatie (15. augusta), sviatok Všetkých svätých (1. novembra), Štedrý deň (24. decembra), 1. sviatok vianočný (25. decembra) a 2. sviatok vianočný (26. decembra).

Čistá hodnota aktív pre každý podfond a triedu podielových listov FCP bude vypočítaná nasledovne:

V prípade podfondu, v ktorom bola emitovaná len jedna trieda podielových listov, sa čistá hodnota aktív za podielový list stanoví z čistých aktív podfondu, ktoré sa rovnajú (i) hodnote aktív daného podfondu a tržieb, ktoré vytvorili, mínus (ii) pasíva daného podfondu a akákoľvek provízia, ktorá sa považuje za primeranú alebo nevyhnutnú, vydelenej celkovým počtom nesplatených podielových listov predmetného podfondu v predmetný deň oceňovania.

V prípade, že v podfonde boli vydané dve triedy podielových listov alebo viac, sa čistá hodnota aktív za podielový list v každej triede podielových listov bude vypočítavať vydelením čistých aktív, ako je uvedené vyššie, zahrnutých do týchto tried, celkovým počtom nesplatených podielových listov tej istej triedy podielových listov v obeh v podfonde v predmetný deň oceňovania.

Aktíva a pasíva každého podfondu sa oceňujú v ich referenčných menách.

Pokiaľ je to možné, príjem z investícií, splatný úrok, výdaje a iné poplatky (vrátane administratívnych nákladov a správnych výdavkov splatných správcovskej spoločnosti) sa oceňujú v každý deň ohodnocovania a prípadné záväzky fondu FCP sa zohľadňujú na základe vykonaného ohodnotenia.

3.1.2. Ocenenie čistých aktív

A) Čisté aktíva každého podfondu FCP pozostávajú z nasledujúcich zložiek:

- a) hotové peniaze alebo uložené peniaze vrátane úrokov;
- b) všetky zmenky a prísluby zaplatiť na prvé požiadanie, ako aj pohľadávky (vrátane výnosov z cenných papierov predaných, ale ešte nedoručených);
- c) všetky akcie, dlhopisy, upisovacie práva, záruky, opcie a iné cenné papiere, podielové listy alebo akcie iných fondov PKIPCP alebo PKI, finančné nástroje a podobné aktíva vlastnené alebo dohodnuté pre fond FCP a ktoré dohodol fond FCP (rozumie sa, že fond FCP môže vykonať úpravy bez toho, aby sa odchýlil

od časti a) nižšie, v súvislosti s kolísaním trhovej hodnoty cenných papierov spôsobeným prevodom predchádzajúcich dividend, práv alebo podobnými zvyklosťami);

- d) všetky dividendy a výplaty v hotovosti, ktoré môže prijať fond FCP, pokiaľ primerane disponuje informáciami, ktoré sa ich týkajú;
- e) akýkoľvek narastený úrok, ktorý sa týka stáleho príjmu z cenných papierov, ktoré má fond FCP v držbe na základe vlastníctva, pokiaľ tento úrok nie je zarátaný alebo zohľadnený v hlavnej sume predmetných cenných papierov;
- f) cash-in hodnota kontraktov typu futures a kontraktov o kúpnych a predajných opciách, o ktoré má FCP otvorený záujem;
- g) výdavky fondu FCP vrátane nákladov na emisiu a distribúciu podielových listov FCP, pokiaľ sa musia stornovať;
- h) všetky ďalšie typy a druhy aktív vrátane nákladov budúcich období.

Pokiaľ nie je vo výkazoch podfondu uvedené inak, hodnota týchto aktív bude určená nasledovne:

- a) Hodnota hotových peňazí alebo uložených peňazí, zmeniek a zmenkových záväzkov na požiadania a bežných pohľadávok, nákladov budúcich období, dividend v hotovosti a narastenej, ale ešte neprijatého úroku bude pozostávať z ich sumy, pokiaľ sa nedá predpokladať, že takáto suma sa dá zinkasovať. V takom prípade sa hodnota určí odpočítaním určitej sumy tak, aby primerane odrážala skutočnú hodnotu týchto aktív.
- b) Ocenenie každého cenného papiera, ktorý je kótovaný na burze cenných papierov alebo sa s ním obchoduje na burze cenných papierov, sa vykonáva na základe poslednej známej ceny a ak sa s cennými papiermi sa obchoduje na niekoľkých trhoch, potom na základe poslednej známej ceny cenných papierov na ich hlavnom trhu. V prípade, že posledná známa cena nie je charakteristická, ocenenie bude na základe pravdepodobnej trhovej hodnoty odhadnutej primerane a v dobrej viere.
- c) Hodnota každého cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na regulovanom trhu, bude na základe poslednej známej ceny v deň ocenenia.
- d) Hodnota každej účasti v ďalšom fonde PKIPCP alebo otvorenom fonde PKI bude na základe poslednej čistej hodnoty aktív známej v deň oceňovania.
- e) V prípade, že cenné papiere v držbe portfólia podfondu v predmetný deň nie sú kótované alebo sa s nimi neobchoduje na burze alebo regulovanom trhu, alebo ak v prípade cenných papierov kótovaných a obchodovateľných na burze alebo na regulovanom trhu cena stanovená na základe postupov v odseku 2 a 3 nevyjadruje tieto cenné papiere, hodnota týchto cenných papierov bude stanovená správcovskou spoločnosťou primeraným spôsobom na základe predajnej ceny stanovenej opatrne a v dobrej viere.
- f) Cash-in hodnotou kontraktov typu futures alebo opcií, s ktorými sa neobchoduje na burze alebo iných organizovaných trhoch, bude ich čistá cash-in hodnota určená podľa postupu, ktorý sa konštantne používa pri takomto type zmlúv. Takéto postupy

zahŕňajú použitie interných modelov založených na parametroch, ako je hodnota podkladových cenných papierov, úrokových mier, výnosov dividend a odhadovaná volatilita.

Cash-in hodnota kontraktov typu futures alebo opcií obchodovateľných na burze alebo organizovaných trhoch bude založená na poslednej zúčtovacej cene týchto kontraktov, ktorá sa objavila na burzách alebo organizovaných trhoch, kde sa obchoduje s uvedenými kontraktmi v mene FCP, za predpokladu, že ak sa kontrakty typu futures, forwards alebo opčná zmluva nedajú vyrovnať v deň stanovenia čistej hodnoty aktív, cash-in hodnota takéhoto kontraktu sa stanoví na základe hodnoty, ktorá je na základe všeobecne uznávaných kritérií oceňovania primeraná a rozumná.

- g) Swapové kontrakty a iné cenné papiere a aktíva budú ocenené trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade so štandardnými cenovými postupmi. Trhová hodnota swapových dohôd sa bude počítať najmä v súlade so zvyčajne používanými metódami, t. j. využívajúc rozdiel medzi aktualizovanou hodnotou prognózovaných tokov, ktoré má druhá strana zaplatiť do podfondu, a tokmi, ktoré podfond dlhuje svojim druhým stranám.
- h) Deriváty CDS budú ocenené trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi, ktoré stanoví správcovská spoločnosť. Trhová hodnota kontraktov CDS sa bude počítať najmä v súlade so zvyčajne používanými metódami, t. j. na základe krivky trhového ážia referenčného CDS s cieľom extrahovať pravdepodobnosť defaultu základných emitentov a priemernú mieru inkasa pohľadávok. Túto hodnotu poskytnú zvyčajne nezávislý špecializovaný predajca.
- i) Likvidné aktíva, nástroje peňažného trhu, alebo akékoľvek iné krátkodobé dlhové alebo podobné nástroje, to znamená so zostatkovou splatnosťou nepresahujúcou 90 dní, môžu byť ocenené v nominálnej hodnote plus akumulovaný úrok, alebo na základe amortizovaných nákladov v prípade, že sa vykonáva pravidelné preskúmanie držby portfólia s cieľom zistiť akékoľvek podstatné odchýlky medzi čistými aktívami vypočítanými pomocou týchto metód a čistými aktívami vypočítanými pomocou trhových ponúk. V prípade odchýlky, ktorá môže viesť k podstatnému oslabeniu alebo nepriaznivému výsledku pre podielnikov, sa podniknú príslušné nápravné opatrenia, v prípade potreby aj vrátane výpočtu čistej hodnoty aktív pomocou dostupných trhových ponúk.

Najmä pokiaľ ide o ocenenie aktív podfondov FCP schválených ako fondy peňažného trhu v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu, takéto aktíva sa vždy, keď je to možné, oceňujú metódou mark-to-market (znamená ocenenie pozícií na základe dostupných uzatváracích cien, ktoré sa získavajú nezávisle vrátane výmenných cien, cien na obrazovke alebo kvotácií od niekoľkých nezávislých renomovaných maklérov). Pri použití metódy mark-to-market::

- takéto aktíva sa oceňujú na rozumnejšej strane ponuky, pokiaľ tieto aktíva nemožno uzavrieť na strednom trhu,

- používajú sa iba kvalitné trhové údaje. Takéto údaje sa posudzujú na základe všetkých nasledujúcich faktorov:

- počet a kvalita zmluvných strán,
- objem a obrat na trhu aktív fondu peňažného trhu,
- veľkosť emisie a časť emisie, ktorú fond peňažného trhu plánuje kúpiť alebo prediť.

Ak nie je možné použiť metódu mark-to-market alebo ak trhové údaje nie sú dostatočne kvalitné, takéto aktívum podfondu FCP, ktorý je povolený ako fond peňažného trhu, sa oceňuje konzervatívnym spôsobom pomocou metódy „mark-to-model“ (akékoľvek ocenenie, ktoré je benchmarkové, extrapolované alebo inak vypočítané z jedného alebo viacerých trhových vstupov). Model presne odhaduje skutočnú hodnotu aktíva na základe všetkých nasledujúcich aktuálnych kľúčových faktorov:

- objem a obrat na trhu tohto aktív,
- veľkosť emisie a časť emisie, ktorú fond peňažného trhu plánuje kúpiť alebo prediť,
- trhové riziko, úrokové riziko, úverové riziko spojené s aktívom.

Čistá hodnota aktív ktorejkoľvek triedy podielových listov v podfondoch, ktoré sú povolené ako fondy peňažného trhu, sa vypočíta najmenej denne a zaokrúhli sa na najbližší bázičný bod alebo jeho ekvivalent, keď sa čistá hodnota aktív zverejní v menovej jednotke.

Prijaté kritéria konzistentných a pravidelných výpočtov budú v každom prípade také, aby umožnili audit, ktorý vykoná audítor fondu FCP.

B) **Pasíva každého podfondu FCP pozostávajú z nasledujúcich zložiek:**

- a) všetky pôžičky, zmenky a splatné dlhy,
- b) všetky aktivované úroky z pôžičiek z fondu FCP (vrátane kumulovaných výdavkov za záväzky z týchto pôžičiek),
- c) všetky vzniknuté alebo splatné výdavky (aj vrátane administratívnych výdavkov a nákladov na riadenie, prípadne aj vrátane odmien podľa odvedeného výkonu a depozitných poplatkov),
- d) všetky známe súčasné alebo budúce záväzky vrátane likvidných a určitých zmluvných záväzkov splatných v hotovosti alebo v naturáliách vrátane sumy nesplatených dividend, ktoré vykazuje fond FCP,
- e) primerané rezervy na budúce dane založené na príjme alebo kapitále v deň oceňovania, ktoré určí fond FCP, a iné prípadné rezervy, ktoré povolí a schváli správcovská spoločnosť, ako aj iné prípadné sumy, ktoré môže správcovská spoločnosť považovať za vhodné prerozdelenie na základe dlhov fondu FCP,
- f) akékoľvek iné záväzky fondu FCP, akéhokoľvek druhu alebo povahy v súlade so všeobecne prijatými účtovníckymi princípmi. Pri stanovení sumy týchto záväzkov fond FCP zväži všetky výdavky fondu na základe časti „Náklady a výdavky“. Fond FCP môže vypočítať pravidelné alebo opakujúce sa administratívne a iné výdavky na základe odhadovanej sumy za ročné alebo iné obdobie a môže pokrývať tieto sumy rezervami, ktoré sa rovnajú sume za celé obdobie.

Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú stanovené v referenčnej mene podfondu, sa prepočíta na referenčnú menu podfondu výmenným kurzom, ktorý sa používa v Luxembursku v predmetný deň ocenenia, t. j. oficiálnym výmenným kurzom dostupným v deň hodnotenia NAV. Ak tieto kurzy nie sú dostupné, výmenný kurz sa stanoví v dobrej viere v súlade s postupmi, ktoré stanoví predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti môže podľa vlastného uváženia povoliť použitie iných metód oceňovania, ak si myslí, že takéto metódy vytvoria hodnotu, ktorá lepšie vystihuje aktíva fondu FCP.

Ak ocenenie podľa vyššie stanovených postupov bude nemožné alebo nedostatočné z dôvodu mimoriadnych okolností, správcovská spoločnosť môže v náležitých prípadoch použiť iné kritéria opatrne a v dobrej viere na účely stanovenia hodnoty, ktorú za daných okolností považuje za spravodlivé ocenenie.

C) Rozdelenie aktív fondu FCP

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti vytvorí na každú triedu podielových listov jeden podfond a bude mať právo vytvoriť podfond zodpovedajúci dvom alebo viacerým triedam podielových listov podľa nasledujúcich podmienok:

- Ak sa vytvoria dve alebo viaceré triedy podielových listov v rámci jedného podfondu, aktíva pripísateľné k týmto triedam budú investované spoločne v súlade s konkrétnou investičnou stratégiou predmetného podfondu.
- Príjmy z emisie podielových listov triedy budú v účtovníctve FCP priradené podfondu, v rámci ktorého bola trieda podielových listov vytvorená, pokiaľ v prípade vytvorenia niekoľkých tried podielových listov v rámci jedného podfondu táto suma zvýši podiel hodnoty čistých aktív podfondu pripísateľných triede podielových listov, ktoré majú byť emitované.
- Aktíva a pasíva, príjmy a výdavky, ktoré sa týkajú podfondu, budú priradené triede alebo triedam podielových listov, ktoré tomuto podfondu zodpovedajú.
- V prípade, že fond FCP má dlh, ktorý sa týka aktív konkrétneho podfondu alebo všetkých činností, ktoré sa týkajú aktív konkrétneho podfondu, potom takýto dlh musí byť takisto priradený k predmetnému podfondu.
- Ak sa nejaké aktíva alebo dlh fondu FCP nedajú prideliť konkrétnemu podfondu, takéto aktíva alebo dlhy budú pridelené všetkým podfondom proporcionálne k čistej hodnote aktív tried predmetných podielových listov, alebo správcovská spoločnosť rozhodne inak konajúc v dobrej viere.
- Po vyplatení dividend podielníkom akejkoľvek triedy podielových listov sa čistá hodnota aktív akejkoľvek triedy podielových listov zníži o sumu tohto delenia.

D) Swingové cenové postupy

Pokiaľ je správcovská spoločnosť presvedčená, že to je v najlepšom záujme fondu, pokiaľ ide o prevládajúce trhové podmienky, a že čistá hodnota podielových listov, ktoré majú byť emitované alebo vyplatené v podfonde v akýkoľvek deň oceňovania, prekročí 2 %

podielov emitovaných podfondom, potom si vyhradzuje právo oceniť podkladové aktíva na základe ponuky alebo na báze navrhnutej ceny.

3.2. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie emisie, konverzie a vyplatenia podielových listov

Prostredníctvom dohody s depozitnou bankou je správcovská spoločnosť oprávnená dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktív alebo emisie, konverziu alebo vyplatenie podielových listov jedného alebo viacerých podfondov, a to v nasledujúcich prípadoch:

- Keď jedna alebo niekoľko búrz cenných papierov poskytujúcich základ pre ocenenie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP, alebo jeden alebo viacero devízových trhov mien, v ktorých je vyjadrená podstatná časť aktív alebo jeden alebo viacero podfondov FCP, sú zavreté v čase inom, ako sú obvyklé sviatky, alebo keď je na nich pozastavené obchodovanie, podliehajú obmedzeniam, alebo sú počas krátkej doby predmetom fluktuácií.
- Počas akejkoľvek situácie vytvárajúcej stav núdze, ako je napr. politická, ekonomická, vojenská, menová alebo sociálna situácia alebo štrajk alebo akákoľvek udalosť vyššej moci (významná národná kríza), za ktorú správcovská spoločnosť nenesie zodpovednosť alebo je mimo jej kontroly, a takáto situácia znemožňuje použitie aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP prostredníctvom primeraných a normálnych postupov bez toho, aby podielníkom bola spôsobená vážna škoda.
- V akomkoľvek prípade a mimo kontroly a zodpovednosti správcovskej spoločnosti ak hodnota aktív nie je z akéhokoľvek dôvodu dostatočne rýchlo alebo presne známa.
- Keď devízové obmedzenia alebo pohyb kapitálu zabráňujú vykonať transakcie v mene jedného alebo viacerých podfondov, alebo keď nákup alebo predaj aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP sa nemôže vykonať pri normálnom výmennom kurze.
- Vo všetkých ostatných prípadoch vyššej moci alebo v prípadoch mimo kontroly správcovskej spoločnosti, ktorú podľa dohody s depozitnou bankou považuje za nevyhnutnú a v najlepšom záujme podielníkov.

Počas doby prerušenia alebo omeškania sa nevybavená požiadavka na vyplatenie, upísanie alebo konverziu môže odvolať prostredníctvom písomného oznámenia. Inak sa požiadavka vybaví v prvý deň ocenenia po ukončení pozastavenia alebo omeškania výpočtu čistej hodnoty aktív.

Takéto prerušenie týkajúce sa akejkoľvek triedy podielových listov ktoréhokoľvek podfondu nebude mať žiadne následky, čo sa týka výpočtu čistej hodnoty aktív za podielový list alebo čo sa týka emisie, vyplatenia alebo konverzie podielových listov v akomkoľvek podfonde FCP.

Správcovská spoločnosť musí bez omeškania oznámiť kontrolnému orgánu v Luxembursku a orgánom iných štátov, v ktorých sa s podielovými listami obchoduje alebo v ktorých sa predávajú podielové listy, svoje rozhodnutie prerušiť výpočet čistej hodnoty aktív alebo emisie, konverziu a vyplatenie podielových listov.

Prerušenie bude zverejnené v súlade s ustanoveniami uvedenými v časti „Informácie pre podielníkov“.

4. Podielové listy FCP

4.1. Opis, forma a práva podielnikov

Majetok fondu FCP je rozdelený do rôznych podielových listov podfondov predstavujúcich všetky práva podielnikov.

Správcovská spoločnosť môže v rámci každého podfondu vydať jednu alebo niekoľko tried podielových listov, pričom každá trieda má jednu alebo viacero charakteristík, ktorými sa od seba odlišujú, ako napr. špecifickú štruktúru poplatkov za predaj a vyplatenie, štruktúru osobitných výdavkov za poradenské služby alebo správu, politiku zaistenia alebo

nezaistenia rizika straty z devízových operácií alebo špecifickú distribučnú stratégiu. Každá trieda podielov je identifikovaná podľa svojho „základu“ (uvedeného v tabuľke nižšie) a podľa príslušných prípon (uvedených v nasledujúcej tabuľke). Napríklad trieda podielov RH2 je zaistená proti devízovému riziku (prípona „H“), ide akumulujúcu triedu podielov (bez prípony „D“) a je vyjadrená v USD (prípona „2“). Na niektoré podfondy a triedy podielových listov s výnimkou základnej triedy X sa vzťahuje provízia za výkonnosť.

Základné triedy podielových listov:

Základná trieda podielových listov	Dostupná pre	Minimálna úvodná upísaná suma*	Minimálna výška podielu na úrovni zastrešujúceho fondu*	Maximálna provízia z transakcií**	
				Emisia	Odkúpenie
R	Všetci investori	500 EUR	žiadny	4,00 %	žiadny
E	Všetci investori	250 000 EUR	žiadny	žiadny	žiadny
X	Inštitucionálni investori	3 000 000 EUR	3 000 000 EUR	žiadny	žiadny
I	Inštitucionálni investori	3 000 000 EUR	3 000 000 EUR	žiadny	žiadny

* Minimálne sumy platia v EUR alebo rovnocennej sume v inej mene. Správcovská spoločnosť sa môže na základe svojho uváženia kedykoľvek rozhodnúť, že sa vzdá potreby minimálnej sumy úvodného upísania a výšky podielu.

** Investori by si mali prečítať dokument s kľúčovými informáciami pre investorov a webovú stránku správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com), kde nájdu informácie o maximálnej provízii z transakcií, ktorú je možné uplatniť na každý podfond a triedu podielových listov. Investori môžu mať nárok zaplatiť menej, než sú uvedené maximálne sumy. Investori môžu výšky svojich provízií zistiť u svojho finančného poradcu alebo distribútora.

Prípony tried podielových listov

Kde je to vhodné, k základným triedam podielových listov sa môže pridať jedna alebo viacero prípon, ktoré označujú určité charakteristiky.

(D) Táto prípona znamená, že triedy podielových listov umožňujú distribúciu príjmu vzniknutého na základe investícií do každého podfondu fondu FCP v súlade s kritériami uvedenými v časti s názvom „Politika v oblasti dividend“. Ak písmeno „D“ nie je uvedené, trieda podielových listov umožňuje akumulovať príjem, inými slovami, plnú kapitalizáciu príjmu z investícií do každého podfondu fondu FCP.

(U) Toto písmeno znamená, že trieda podielových listov chráni investorov pred výkyvmi výmenného kurzu medzi menou triedy podielových listov a referenčnou menou podfondu (predaj EUR výmenou za menu triedy podielových listov).

Viac informácií o zaistení meny sa nachádza v časti „Investície a investičné obmedzenia“. Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené so zaistením meny, ako sa opisujú v časti prospektu s názvom „Osobitné riziká“. Podielnikov upozorňujeme na skutočnosť, že náklady spojené s takouto ochranou budú priradené k tejto triede a odzrkadlia sa v čistej hodnote aktív.

(H) Táto prípona znamená, že trieda podielových listov je menovo zaistená. Cieľom zaistenia meny je plne eliminovať vplyv výkyvov vo výmennom kurze medzi menou triedy podielových listov a menovou expozíciou/menovými expozíciami portfólia príslušného podfondu. V praxi je však nepravdepodobné, že zaistením sa eliminuje 100 % rozdielu, pretože hotovostné toky, devízové kurzy a trhové ceny sa

neustále menia. Viac informácií o zaistení meny sa nachádza v časti „Investície a investičné obmedzenia“. Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené so zaistením meny, ako sa opisujú v časti prospektu s názvom „Osobitné riziká“. Podielnikov upozorňujeme na skutočnosť, že náklady spojené s takýmto zaistením budú priradené k tejto triede a odzrkadlia sa v čistej hodnote aktív.

Menové prípony:

2: Dolár Spojených štátov amerických (USD)

3: Medzinárodné renminbi (CNH)

4: Austrálsky dolár (AUD)

5: Japonský jen (JPY)

6: Libra šterling (GBP)

7: Švajčiarsky frank (CHF)

8: Švédska koruna (SEK)

9: Maďarský forint (HUF)

Ak nie je uvedená žiadna prípona, mena triedy podielových listov je rovnaká ako referenčná mena podfondu.

Všeobecné informácie

Triedy podielových listov v rámci rôznych podfondov nemusia mať rovnakú hodnotu.

Všetky triedy podielových listov v každom podfonde majú rovnaké práva, čo sa týka vyplatenia, informácií a iných aspektov. Práva, ktoré sa spájajú s časťami podielových listov, sa vykonávajú v pomere k časťam držaných podielových listov,

okrem prípadných hlasovacích práv, ktoré sa môžu uplatniť len na celé podielové listy.

Podielové listy základných tried I a X môžu získať len inštitucionálni investori („inštitucionálni investori“). Takíto inštitucionálni investori zahŕňajú: poisťovacie spoločnosti, spoločnosti na správu investičného majetku, úverové inštitúcie, bankové nadácie alebo iných odborníkov pôsobiach vo finančnom sektore konajúcich vo vlastnom mene alebo v rámci diskrétného riadenia v mene svojich klientov, dokonca aj súkromných klientov (v tomto prípade však klienti, v mene ktorých úverové inštitúcie alebo iní odborníci vo finančnom sektore vystupujú, nesmú mať právo uplatňovať si náhradu škody voči fondu, ale len voči úverovým spoločnostiam alebo iným odborníkom z finančného sektoru), podniky kolektívneho investovania, územné správne jednotky, holdingové spoločnosti za predpokladu, že môžu dosvedčiť svoj aktuálny majetok a majú vlastnú štruktúru a obchodné aktivity, ktoré sú oddelené od ich akcionárov a že majú významné finančné záujmy, a zároveň holdingové spoločnosti známe ako „rodinné podniky“ za predpokladu, že sú to holdingové spoločnosti, kde rodina alebo časť rodiny má významné finančné záujmy.

Nie všetky triedy podielových listov budú vydané v každom existujúcom podfonde. Investori si však majú prečítať aktuálne údaje o tom, ktoré triedy podielových listov sú v emisii, na webovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com).

Tieto podielové listy predstavujú podľa rozhodnutia podielníka podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno, ak sa v tomto prospekte neuvádza inak. Banka State Street Bank Luxembourg S.C.A. bola v súlade so zákonom z 28. júla 2014 o povinnom vklade a sťahovaní akcií a podielov na doručiteľa z obeh (ďalej len „zákon z 28. júla 2014“) ustanovená správcovskou spoločnosťou za profesionálneho depozitára podielových listov fondu FCP znejúcich na doručiteľa („depozitár podielových listov FCP na doručiteľa“).

V prípade, že chýba akékoľvek ustanovenie o opaku, investori nedostanú žiadny certifikát predstavujúci ich podielové listy. Namiesto toho im bude vydané jednoduché písomné potvrdenie týkajúce sa upísania podielových listov alebo častí podielových listov, a to až do tisícín podielových listov. Ak si však podielník želá, môže požiadať o certifikát predstavujúci podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno. Za vydanie takéhoto certifikátu podielník zaplatí pevne stanovenú cenu 100 EUR.

Správcovská spoločnosť môže podielové listy rozdeliť alebo preskupiť v záujme podielníkov v súlade s článkami 5.7 a 5.8.

Neuskutočňujú sa žiadne stretnutia podielníkov okrem prípadu, kedy správcovská spoločnosť navrhuje zlúčenie aktív fondu FCP alebo aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP s inými zahraničnými fondmi PKI. V takomto prípade sa musí získať jednohlasný súhlas podielníkov, aby sa umožnilo zlúčenie všetkých aktív. V prípade nejednohlasnosti sa s cudzími fondmi PKI môže zlúčiť len časť aktív v držbe tých podielníkov, ktorí hlasovali za návrh.

Podielníkov podielových listov na doručiteľa upozorňujeme na skutočnosť, že v súlade so zákonom z 28. júla 2014 mali do 18. februára 2016 uložiť svoje podielové listy fondu FCP na doručiteľa vydané pred 18. februárom 2015 u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa. Prípadné hlasovacie práva k podielovým listom fondu FCP na doručiteľa, ktoré neboli uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa do 18. februára 2015, sú pozastavené a prípadná platba výplat je odložená až do ich uloženia u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa v súlade so zákonom z 28. júla 2014. Podielové listy fondu FCP na doručiteľa, ktoré neboli uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa do 18. februára 2016, boli automaticky odkúpené v súlade so zákonom z 28. júla 2014. V nadväznosti na toto

automatické odkúpenie bol v luxemburskej konsignačnej pokladni (Caisse de Luxembourg Consignation) uložený hotovostný ekvivalent týchto odkúpených podielových listov fondu FCP na doručiteľa po odpočítaní prípadného poplatku za spätné odkúpenie.

Podielové listy fondu FCP na doručiteľa emitované po 18. februári 2015 budú uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa bezprostredne po ich emisii.

Podielníci podielových listov fondu FCP na doručiteľa môžu požiadať depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa, aby vydal osvedčenie preukazujúce vklad podielových listov fondu FCP na doručiteľa.

4.1.1. Dividendová politika

Investori si majú prečítať aktuálne údaje o tom, ktoré triedy podielových listov sú v emisii v každom podfonde, na webovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com).

Pre triedy podielových listov dostupné všetkým investorom s príponou „D“:

Správcovská spoločnosť chce distribuovať podielníkom ročný kupón vyplatený na začiatku každého kalendárneho roka.

Právo na rozdelenie dividend držia podielníci existujúcich podielov v deň stanoveným predstavenstvom správcovskej spoločnosti (ďalej len „ex-date“).

Pre triedy podielových listov dostupné len inštitucionálnym investorom s príponou „D“:

Správcovská spoločnosť po skončení každého kalendárneho polroka plánuje vyplatiť podielníkom dividendy zodpovedajúce najmenej 80 % čistého investičného príjmu pochádzajúceho z kalendárneho polroka. Čistý investičný príjem sa rovná čistému príjmu z investícií, úrokov z bankových účtov a inému príjmu po odpočítaní administratívnych alebo správcovských poplatkov, zaplatených úrokov, daní a iných poplatkov.

Po dôkladnom posúdení môže správcovská spoločnosť vyplatiť podielníkom aj celú sumu alebo časť čistého realizovaného zisku z predaja investícií, mien a iných finančných nástrojov počas referenčného obdobia a čistých realizovaných ziskov pochádzajúcich z predošlých období.

Rozdelené dividendy nemusia bezpodmienečne predstavovať efektívny výsledok správcovskej činnosti podfonde za dané obdobie (zmena hodnoty triedy podielových listov) vzhľadom na to, že nebolo zohľadnené nerealizované zhodnotenie alebo znehodnotenie z investícií alebo derivátových finančných nástrojov. Prerozdelenie môže mať v takomto prípade vyššiu alebo nižšiu hodnotu než efektívny výsledok správcovskej činnosti.

Právo na rozdelenie dividend držia podielníci existujúcich podielov v deň stanoveným predstavenstvom správcovskej spoločnosti (ďalej len „ex-date“).

Zdroj vyplatenej sumy (zisk alebo kapitál) bude uvedený v pravidelných finančných správach FCP.

Rozdelenie dividend nebude v žiadnom prípade vo forme automatického spätného odkúpenia určitého množstva podielov (alebo častí podielov), no bude vždy vo forme zníženia jednotkovej hodnoty každého podielu.

Platby sa uskutočnia do desiatich obchodných dní luxemburských bánk v súlade s dátumami ex-date.

Dividendy, ktoré majú byť rozdelené s ohľadom na každú triedu podielov, budú zverejnené správcovskou spoločnosťou v súlade s ustanoveniami uvedenými v časti „Informácie pre podielníkov“.

Podielnikov upozorňujeme na skutočnosť, že aktuálna politika vo vzťahu k dividendám môže umožňovať výplatu dividend z kapitálu. V takom prípade má výšku návratnosti alebo výberu časti pôvodnej investície investora alebo pochádza k kapitálových ziskov, ktoré možno danej pôvodnej investícii pripísať. Pri výplate dividendy z kapitálu dochádza k vzdaniu sa potenciálu budúceho kapitálového rastu. Čistá hodnota aktív triedy podielových listov sa zníži o výšku vyplatennej dividendy.

Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo nerozdeliť žiadne dividendy zohľadňujúc záujmy podielnikov.

4.2. Postupy emisie podielových listov, upísania a platieb

Správcovská spoločnosť je oprávnená kedykoľvek a bez obmedzenia vydať podielové listy.

Podielové listy každého podfondu alebo každá trieda podielových listov FCP môžu byť upísané prostredníctvom registrátora a prevodového agenta v Luxembursku, ako aj inými ustanovizňami oprávnenými správcovskou spoločnosťou.

Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť akúkoľvek žiadosť na nákup, alebo prijať len jej časť. Správcovská spoločnosť konkrétne neumožňuje praktiky spájajúce sa s načasovaním trhu a vyhradzuje si právo odmietnuť žiadosti na upísanie a konverziu od investora, ktorého správcovská spoločnosť podozrieva z používania takýchto praktík, a prijať potrebné opatrenia na ochranu iných investorov fondu FCP, ak to bude potrebné.

Na konci počiatočnej upisovacej doby, ak sa uplatňuje, bude upisovacia cena vyjadrená v mene podfondu, respektíve triede podielových listov zodpovedá čistej hodnote aktív za podielový list stanovenej v súlade s kapitolou 3 „Čistá hodnota aktív“ a v závislosti od situácie a špecifikácie vo výkazoch podfondov priložených k prospektu sa správcovskej spoločnosti uhradí provízia za upisovanie, ktorá bude zahŕňať všetky provízie distribútorom zapojeným do distribúcie fondu FCP. Nemusí bezpodmienečne zahŕňať dodatočné náklady, ktoré si prípadne môže účtovať platobný agent.

Upísanie sa vykoná za neznámu čistú hodnotu aktív. Žiadosti o upísanie doručené do registrovaného sídla registrátora a prevodového agenta sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Upisovacia cena zodpovedá čistej hodnote aktív vypočítanej v prvý deň kalkulácie po akceptovaní žiadosti o upísanie registrátorom a prevodovým agentom v Luxembursku, ak žiadosť bola doručená pred 16.00 hodinou (luxemburského času). Ak žiadosť o upísanie bola doručená po 16.00 hodine, pokladá sa za doručenú v nasledujúci luxemburský obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné upísať prostredníctvom systematických investičných plánov v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva.

Podielové listy akejkoľvek triedy je možné upísať prostredníctvom zvýhodnenej prevodovej operácie v rámci jednej transakcie alebo v rámci systematického konverzného plánu v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Zvýhodnená prevodová transakcia spočíva vo vyplatení realizovanom v inom FCP spravovanom správcovskou spoločnosťou, po ktorom nasleduje upísanie podielov zodpovedajúcich protihodnote vykonaného vyplatenia po odrátaní prípadných daňových odpočtov. Pre zvýhodnené prevodové transakcie platí, že deň ocenenia upísania nie je zhodný s dňom ocenenia vyplatenia.

Všeobecné podmienky týkajúce sa systematických investičných plánov a zvýhodnených prevodových operácií poskytnú

investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Dodatočné poplatky za transakcie by si mohli účtovať iní sprostredkovatelia, ak klient využije ich služby pri investovaní do FCP.

Upisovacia cena sa môže zvýšiť o sumu odvodov, daní a kolokov, ktoré môžu byť splatné v rôznych krajinách, v ktorých sa podielové listy ponúkajú.

Upisovacia cena, splatná v mene podfondu, musí byť zaplatená do aktív podfondu do troch luxemburských obchodných bankových dní po prijatí žiadosti o upísanie.

Ak sa v tomto prospekte neuvádza inak, podielové listy sa vydajú po zaplatení upisovacej ceny a potvrdenia o registrácii, prípadne certifikáty predstavujúce podielové listy, sa zašlú poštou alebo budú dostupné prostredníctvom depozitnej banky alebo jej zástupcov do dvoch týždňov odo dňa uskutočnenia platby rovnajúcej sa hodnote upisovacej ceny do aktív fondu FCP.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek a podľa svojho výhradného rozhodnutia dočasne pozastaviť, úplne zastaviť alebo obmedziť emisiu triedy podielových listov fyzickým alebo právnickým osobám s trvalým bydliskom alebo sídlom v určitých krajinách a územiach, alebo ich môže vylúčiť z nadobudnutia podielových listov v prípade, že takéto opatrenie je nevyhnutné na zabezpečenie ochrany podielnikov ako celku alebo ochranu fondu FCP.

Podielové listy môžu byť takisto vydané za plnenie in natura, ale pod podmienkou splnenia povinnosti predloženia oceňovacej správy. schváleným auditorom, ktorého menovala správcovská spoločnosť v zmysle článku 8.3 správcovských predpisov, a pod podmienkou, že toto plnenie zodpovedá investičnej stratégii a obmedzeniam predmetného podfondu FCP, ako je špecifikované v článku 5 správcovských predpisov a tohto prospektu. Cenné papiere prijaté ako úhrada za upisovanie sa pre potreby transakcie ocenia poslednou nákupnou cenou dostupnou na trhu v čase oceňovania. Správcovská spoločnosť je oprávnená odmietnuť akékoľvek plnenie in natura bez zdôvodnenia svojho rozhodnutia. Náklady spojené s vydaním podielových listov pri výmene za plnenie in natura budú zúčtované podielnikom, od ktorých takéto plnenie pochádza.

Správcovská spoločnosť je oprávnená obmedziť alebo zabrániť, aby akákoľvek fyzická alebo právnická osoba vlastnila podielové listy, ak usúdi, že takéto vlastníctvo by mohlo poškodiť fond FCP.

Upozorňujeme podielnikov, že určité triedy podielových listov, ako je podrobnejšie špecifikované v predchádzajúcej časti, sú prístupné len určitému typu investorov. V tejto súvislosti správcovská spoločnosť nevydá podielové listy základných tried X a I osobám alebo spoločnostiam, ktoré nespĺňajú definície stanovené inštitucionálnymi investormi uvedené v predchádzajúcom oddiele.

Okrem toho podielové listy základných tried X a I nie sú voľne prevoditeľné a prevod podielových listov základných tried X a I je možný len s predošlým písomným súhlasom od správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť neprijme prevod podielových listov, ak by v dôsledku tohto prevodu mal podielové listy základných tried X a I vlastniť neinštitucionálny investor.

Fond FCP nevydá žiadne podielové listy v danom podfonde v dobe, počas ktorej je výpočet čistej hodnoty aktív daného podfondu pozastavený zo strany správcovskej spoločnosti z titulu jej výhradných právomocí v zmysle správcovských predpisov a ktoré sú opísané v časti s „Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie vydania, vyplatenia a konverzie podielových listov“.

Pri opomenutí budú žiadosti brané do úvahy v prvý deň ocenenia, ktorý nasleduje po skončení pozastavenia.

V prípade výnimočnej situácie, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť podiel podielnikov, si správcovská spoločnosť vyhradzuje právo vykonať počas dňa iné ocenenia, ktoré sa budú týkať všetkých žiadostí o upísanie alebo vyplatenie prijaté v predmetný deň, a zabezpečiť rovnaké zaobchádzanie s podielníkmi, ktorí vykonali úpis alebo vyplatenie v ten istý deň.

4.3. Vyplatenie podielových listov

Podielové listy každého podfondu, respektíve každej triedy podielových listov FCP, môžu byť vyplatené kedykoľvek na základe žiadosti o neodvolateľné vyplatenie zaslanej registrátorovi a prevodovému agentovi v Luxemburgu alebo inej poverenej banke alebo inštitúcii spolu s potvrdením o upísaní, respektíve certifikátmi predstavujúcimi podielové listy.

Fond FCP bude povinný vyplatiť podielové listy kedykoľvek v súlade s obmedzeniami, ktoré stanovuje zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania.

V prípade každého podielového listu predloženého na vyplatenie sa suma vyplácaná podielníkovi rovná čistej hodnote aktív na podielový list daného podfondu a/alebo danej triedy, ktorá je určená v súlade s časťou 3. „Čistá hodnota aktív“ znamená hodnota po odpočítaní výdavkov, odvodov, daní a kolkov, ktoré môžu byť splatné, a prípadne po odpočítaní poplatkov za vyplatenie uhradených správcovskej spoločnosti, ktorých výška je stanovená v tomto prospekte.

Vyplatenie sa uskutoční za neznámu čistú hodnotu aktív. Žiadosti o vyplatenie, doručené do registrovaného sídla registrátora a prevodového agenta, sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Výkupná cena podielových listov je vyjadrená v denominačnej mene každej podielovej triedy a zodpovedá čistej hodnote aktív v prvý deň kalkulácie nasledujúci po akceptácii žiadosti o vyplatenie registrátorom a prevodovým agentom v Luxemburgu, ak je doručená pred 16.00 hodinou (luxemburského času). Ak je žiadosť o vyplatenie doručená po 16.00 hodine, pokladá sa za doručení v nasledujúci luxemburský obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné vyplatiť prostredníctvom plánov na systematické stiahnutie investícií v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Všeobecné podmienky týkajúce sa plánov na systematické stiahnutie investícií poskytnú investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Suma rovnajúca sa hodnote podielových listov predložených na vyplatenie sa uhradí v mene konkrétneho podfondu prevodom, obvykle do 3 luxemburských bankových obchodných dní po prijatí žiadosti o vyplatenie, s výnimkou prípadov uvedených nižšie týkajúcich sa žiadosti o vyplatenie významnej sumy.

Cena spätného odkúpenia môže byť vyššia alebo nižšia ako cena zaplatená v čase vydania v závislosti od zmien čistej hodnoty aktív.

Na žiadosť podielníka o vyplatenie jeho podielových listov môže správcovská spoločnosť schváliť pre tohto podielníka distribúciu cenných papierov akejkoľvek triedy podielových listov v naturáliách, v celku alebo časti namiesto ich hotovostného spätného odkúpenia od podielníka. Správcovská spoločnosť bude postupovať týmto spôsobom, ak usúdi, že takáto transakcia nebude na úkor záujmov ostatných podielnikov predmetného podfondu. Aktíva, ktoré sa majú previesť na týchto podielnikov, stanoví správcovská spoločnosť a investičný manažér, pričom zohľadnia praktickú stránku týkajúcu sa prevodu aktív, záujmov danej triedy podielových listov a iných podielnikov i samotného podielníka. Podielníkovi

môže vzniknúť povinnosť zaplatiť poplatky aj vrátane maklérskeho poplatku alebo poplatkov za miestne dane z prevodu alebo predaja cenných papierov nadobudnutých takýmto spôsobom za výmenu za vyplatenie.

Čistý výnos z predaja uvedených cenných papierov zo strany podielníka, ktorý požiadal o vyplatenie, môže byť rovnaký alebo nižší ako zodpovedajúca výkupná cena podielových listov danej triedy vzhľadom na podmienky trhu alebo rozdielov v cenách použitých na účely takýchto predajov alebo prevodov a na výpočet čistej hodnoty aktív tejto triedy podielových listov. Výber ocenenia a disponovanie s aktívami bude predmetom správy o oceňovaní od audítora fondu FCP. Náklady spojené s vyplatením podielových listov pri výmene za plnenie in natura budú zúčtované podielníkom, ktorí o takéto plnenie požiadali.

Vyplatenie podielových listov môže byť pozastavené rozhodnutím zo strany správcovskej spoločnosti po dohode s depozitnou bankou v prípadoch stanovených v časti 1.2 alebo príkazom od kontrolného orgánu v situácii, kedy si to bude vyžadovať verejný záujem alebo záujem podielnikov, čo sa uplatní najmä v prípade nedodržania zákonných, regulačných alebo zmluvných opatrení týkajúcich sa činnosti fondu FCP.

Ak v daný deň a v prípade žiadosti o vyplatenie sumy predstavujúcej viac ako 10 % z čistej hodnoty aktív podfondu nie je možné vykonať platbu prostredníctvom aktív podfondu alebo schválenej pôžičky, po schválení zo strany depozitnej banky môže fond FCP odložiť túto výplatu pomerným dielom, čo sa týka časti predstavujúcej viac ako 10 % z čistej hodnoty aktív podielových listov v podfonde, až do dňa, ktorý musí najneskôr tretím dňom ocenenia nasledujúcim po schválení žiadosti o vyplatenie, aby bolo možné prediť časť aktív podfondu a tak splniť žiadosť o vyplatenie významnej sumy. V takomto prípade sa pre všetky žiadosti o vyplatenie a upísanie, ktoré boli predložené v rovnakom čase, vypočíta jednotná cena.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek späť odkúpiť podielové listy vo vlastníctve investorov vylúčených z práva kúpiť si alebo držať podielové listy. Toto sa týka okrem iných aj všetkých občanov Spojených štátov a neinštitucionálnych investorov, ktorí investujú do podielových listov určených pre inštitucionálnych investorov, ako je špecifikované v časti „Podielové listy FCP – Opis, forma a práva podielnikov“.

4.4. Konverzia podielových listov

Ak sa v prospekte neuvádza inak, podielníci môžu previesť všetky svoje podielové listy alebo ich časť z jedného podfondu do podielových listov druhého podfondu, alebo z podielových listov jednej triedy do podielových listov inej triedy, a to na základe čistej hodnoty aktív na podielový list v daný deň a v zásade bez provízie okrem prípadov, kedy (i) prevod je do podfondu, prípadne triedy podielových listov, ktoré majú vyššiu províziu za vydanie, alebo (ii) kedy je v tomto prospekte určená osobitná provízia za konverziu. Ak chce upisovateľ v predchádzajúcom prípade konvertovať podielové listy, musí zaplatiť správcovskej spoločnosti províziu za vydanie, ktorá sa rovná rozdielu medzi províziou za vydanie medzi týmito dvoma podfondmi, prípadne dvoma triedami podielových listov. Podielníci musia vyplniť a podpísať neodvolateľnú žiadosť o konverziu, adresovanú registrátorovi a prevodovému agentovi v Luxemburgu alebo iným oprávneným bankám a inštitúciám, ktorá obsahuje všetky pokyny týkajúce sa prepočtu a sú k nej priložené prípadné certifikáty podielových listov, ktoré špecifikujú triedu podielových listov, ktorú chcú konvertovať.

Upozorňujeme podielníkov, že určité triedy podielových listov, ako je špecifikované v časti „Podielové listy FCP – Opis, forma a práva podielnikov“, sú prístupné len určitému typu investorov. Zároveň upozorňujeme podielníkov základných tried podielových listov R a E na skutočnosť, že nemôžu požiadať o konverziu svojich podielov na základné triedy I alebo X, pokiaľ nespĺňajú definície stanovené inštitucionálnymi investormi.

Ak v daný deň príde žiadosť o konverziu významnej sumy, t. j. vyššej ako 10 % z čistej hodnoty aktív podfondu, správcovská spoločnosť môže po schválení depozitnou bankou odložiť konverziu pomerným dielom, čo sa týka sumy vyššej ako 10 %, najneskôr na tretí deň ocenenia nasledujúci po dátume schválenia žiadosti o konverziu, aby bolo možné vykonať konverziu požadovanej sumy aktív.

Takto odložené žiadosti budú prednostne vybavené pred žiadosťami o konverziu doručenými neskôr.

Konverzia sa vykoná na základe čistej hodnoty aktív na podielový list stanovenej v súlade s kapitolou 3 „Čistá hodnota aktív“ mínus prípadná provízia za konverziu. Konverzie sa vykonávajú za neznámu čistú hodnotu aktív. Žiadosti o konverziu, doručené do registrovaného sídla správцovskej spoločnosti, sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Žiadosti o konverziu z jedného podfondu do iného alebo z jednej triedy podielových listov do inej sa budú spracovávať na základe čistej hodnoty aktív vypočítanej v prvý deň kalkulácie po schválení žiadosti o konverziu, ak žiadosť bola doručená registrátorovi a prevodovému agentovi v Luxembursku do 16.00 hodiny (luxemburského času).

Ak je žiadosť o konverziu doručená po 16.00 hodine, pokladá sa za doručenú v nasledujúci luxemburský obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné konvertovať prostredníctvom systematických konverzných plánov, ako napríklad služba *Clessidra* v Taliansku, v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Všeobecné podmienky týkajúce sa systematických konverzných plánov poskytnú investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Provízia za konverziu sa v zásade neplatí s výnimkou prípadov, keď sa prevod uskutočňuje do podfondu s vyššou províziou za upisovanie, ako je v súčasnom podfonde, pričom v tomto prípade musí upisovateľ zaplatiť províziu rovnajúcu sa rozdielu medzi dvomi províziami za upisovanie.

Konverzie sa nemôžu uskutočniť v prípade, že výpočet čistej hodnoty aktív jedného z podfondov, prípadne príslušných tried podielových listov, je pozastavený.

Konverzia podielových listov z jedného podfondu alebo jednej triedy podielových listov do podielových listov iného podfondu, respektíve inej triedy podielových listov, sa môže uskutočniť len v prípade, ak sa čistá hodnota aktív týchto dvoch podfondov alebo tried podielových listov vypočíta v ten istý deň.

Počet podielových listov pridelených do nového podfondu alebo novej triedy podielových listov sa stanoví podľa nasledujúceho vzorca:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

pričom:

je počet podielových listov pridelených do nového podfondu alebo novej triedy podielových listov;

je počet podielových listov predložených na konverziu;

je čistá hodnota aktív jednej podielovej listy podfondu alebo triedy podielových listov, ktorých podielové listy sú predložené na konverziu, v deň transakcie;

je čistá hodnota aktív jednej podielovej listy nového podfondu alebo novej triedy podielovej listy v rovnaký deň, ako sa vykonáva transakcia;

je výmenný kurz medzi dvomi podfondmi alebo dvomi triedami podielových listov v deň transakcie.

4.5. Zabránenie praniu peňazí a financovaniu terorizmu

Podľa platnej luxemburskej legislatívy týkajúcej sa zabránenia praniu peňazí a financovaniu terorizmu musia všetky žiadosti o otvorenie účtu obsahovať identitu zákazníka na základe dokumentov, údajov alebo informácií získaných zo spoľahlivého a nezávislého zdroja. Žiadosti o upísanie musia obsahovať overenú kópiu (od nasledovných orgánov: velysianectvo, konzulát, notár, polícia atď.) (i) preukazu totožnosti upisovateľa v prípade fyzickej osoby alebo (ii) stanov akciovej spoločnosti (alebo stanov spoločnosti), ako aj výpis z Obchodného registra, a to v nasledovných prípadoch:

- A) Priame upísanie
- B) Upísanie prostredníctvom odborníka vo finančnom sektore, ktorý nemá bydlisko v krajine, ktorá má tie isté právne záväzky voči právnej subjektivite fondu, ako sú záväzky, ktoré ukladajú zákony v Luxembursku, týkajúce sa boja proti praniu špinavých peňazí zo strany finančných subjektov.
- C) Upísanie prostredníctvom pobočky alebo dcérskej spoločnosti, ktorých materská spoločnosť by podliehala postupom identifikácie rovnajúcim sa postupom vyžadovaným v Luxembursku, ale kde právo týkajúce sa materskej spoločnosti nevyžaduje, aby pobočky alebo dcérske spoločnosti aplikovali tieto opatrenia.

Rovnaké postupy overenia totožnosti sa použijú aj v prípade vyplatenia podielových listov na doručiteľa.

Správcovská spoločnosť je okrem toho právne zodpovedná za určenie pôvodu prostriedkov prevedených z bánk, ktoré nepodliehajú rovnakým povinnostiam, aké sa vyžadujú podľa právnych predpisov platných v Luxembursku.

Upísanie sa môže dočasne pozastaviť, kým sa neoverí totožnosť predmetných prostriedkov.

Správcovská spoločnosť sa v rámci svojho prístupu zameriava na reálne riziko, a to počas procesu identifikácie zákazníka i počas sledovania transakcií. Zároveň zohľadňuje špecifiká ich vzájomných aktivít a rozdielov v stupnici a veľkosti (prístup na základe rizika).

Všeobecne sa uznáva, že odborníci vo finančnom sektore, ktorí majú trvalé bydlisko v krajinách, ktoré sa riadia dohovormi FATF (finančnej akčnej pracovnej skupiny pre pranie peňazí) sa riadia povinnosťou určenia totožnosti rovnajúcej sa povinnosti podľa luxemburského práva.

Registrátor a prevodový agent konajúci v mene fondu FCP môžu kedykoľvek vyžadovať dodatočné doklady týkajúce sa žiadosti o upísanie.

Ak má upisovateľ otázky k platnej legislatíve týkajúcej sa prania špinavých peňazí, registrátor a prevodový agent mu poskytnú zoznam kľúčových bodov týkajúci sa prania špinavých peňazí. Každé nesplnenie žiadosti o doplňujúce doklady bude viesť k pozastaveniu procesu upisovania.

To sa vzťahuje aj na prípady, kedy ako súčasť transakcie vyplatenia boli vyžiadané doklady, ale neboli poskytnuté.

Registrátor a prevodový agent akcií môžu kedykoľvek požadovať od distribútorov, aby urobili písomné vyhlásenie, že budú dodržiavať príslušné zákony a požiadavky v súvislosti s práním špinavých peňazí.

5. Fungovanie fondu FCP

5.1. Správcovské predpisy a právny rámec

Správcovské predpisy sa riadia a vykladajú podľa luxemburského práva.

Rozhodujúca je anglická verzia správcovských predpisov, avšak pod podmienkou, že správcovská spoločnosť a depozitná banka budú v svojom mene a v mene fondu FCP oprávnené považovať za záväzný každý preklad do jazyka krajiny, v ktorej sa podielové listy ponúkajú alebo predávajú, pokiaľ ide o podielové listy predané investorom v týchto krajinách.

Spory medzi podielníkmi, správcovskou spoločnosťou a depozitnou bankou sa budú riešiť v súlade so zákonmi Luxemburska podľa ustanovení stanovených v článku 5.1 správcovských predpisov.

Žaloby zo strany podielnikov voči správцovskej spoločnosti alebo depozitnej banke sa stanú premĺčanými po 5 rokoch odo dňa, kedy nastala takáto skutočnosť, z ktorej je možné dovoliť sa takýchto práv.

Podľa dohody s depozitnou bankou a v súlade s poverením, ktoré sa podľa luxemburského práva môže vyžadovať, bude správcovská spoločnosť oprávnená vykonať akékoľvek zmeny v správcovských predpisoch, ktoré bude považovať za užitočné v záujme podielnikov.

Oznámenia informujúce o úpravách správcovských predpisov sú zverejnené na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* a obvykle nadobúdajú účinnosť dňom ich podpísania.

5.2. Politika rozdelenia príjmu

Triedy podielových listov s príponou D umožňujú rozdelenie zisku prostredníctvom investícií do každého podfondu FCP v súlade s kritériami, ktoré sú špecifikované v časti „Podielové listy FCP – Opis, forma a práva podielnikov“.

Príjem každého podfondu zostáva majetkom podfondu. Ziskovosť rôznych podfondov je vyjadrená výlučne len zmenami čistej hodnoty aktív v podielových listoch.

Správcovská spoločnosť si však ponecháva možnosť rozdeliť ročne čisté aktíva podfondu alebo podfondov FCP bez obmedzenia výšky medzi podielnikov jedného alebo viacerých podfondov, ak to považuje za výhodné pre podielnikov. Aktíva fondu FCP po takomto rozdelení nemôžu v žiadnom prípade klesnúť pod sumu 1 250 000,00 eur.

5.3. Finančný rok a správa o vedení

Finančný rok fondu FCP sa končí každý rok k 31. decembru.

Pri zostavovaní konsolidovanej súvahy vyjadrenej v EUR budú aktíva rôznych podfondov prevedené z referenčnej meny na EUR.

Správcovská spoločnosť poverí overením účtovných údajov audítora fondu FCP.

5.4. Náklady a výdavky

Fond FCP znáša nasledujúce výdavky:

- provízia za vedenie vypočítaná a vyplácaná mesačne na základe mesačnej priemernej čistej hodnoty aktív podfondu a provízia za výkonnosť, splatná v prospech správцovskej spoločnosti ako odmena za jej správцovskú činnosť. Provízia za výkonnosť je vypočítaná a splatná podľa špecifikácie vo výkazoch podfondov,

- administratívna provízia vo výške maximálne 0,25 % p.a., ktorá sa vypočíta a vypláti každý mesiac v mesačnom priemere čistej hodnoty aktív podfondu správцovskej spoločnosti. Akákoľvek zmena tejto provízie bude uvedená v pravidelných finančných správach fondu FCP. Takáto provízia zahŕňa:
 - odmena depozitnej banky a platobného agenta a odmenu administratívneho zástupcu a registrátora a prevodového agenta za ich služby poskytnuté fondu,
 - poplatky za právnych poradcov a audítorov,
 - výdavky týkajúce sa prípravy, tlače a založenia administratívnych dokumentov a vysvetľujúcich memoránd na akýchkoľvek úradoch a orgánoch,
 - výdavky spojené s prípravou, distribúciou a publikáciou oznamov pre podielnikov vrátane zverejnenia čistej hodnoty aktív podielového listu v novinách distribuovaných v krajinách, v ktorých sa podielové listy ponúkajú alebo predávajú, alebo v iných uznávaných a právne záväzných médiách,
 - poplatky súvisiace s registráciou v ktorejkoľvek inštitúcii alebo orgáne,
 - poplatky vo vzťahu ku kótovaniu FCP na burze,
 - výdavky týkajúce sa prípravy, tlače a založenia administratívnych dokumentov a vysvetľujúcich memoránd na akýchkoľvek úradoch a orgánoch,
 - poplatky na pokrytie výkonu služieb menového riadenia pre triedy podielových listov zaistené menami,
- všetky dane a odvody, ktoré môžu byť splatné z aktív a príjmu z fondu FCP, a najmä daň z upisovania splatná z čistých aktív fondu FCP,
- bankové alebo maklérske poplatky z transakcií portfólia cenných papierov,
- bankové poplatky v súvislosti s povinnosťami a službami miestnych platobných agentov, korešpondenčných bánk alebo podobných subjektov, ak sa využívajú,
- mimoriadne výdavky, ako napr. znalecké alebo postupy týkajúce sa ochrany záujmov podielnikov,
- akékoľvek iné podobné prevádzkové náklady, ktoré sú vyúčtované fondu FCP v súlade so správцovskými predpismi.

Ročné sadzby aktuálne aplikovanej provízie za správu sú uvedené v prílohe A.

Investície podfondov do podielových listov fondov PKIPCP alebo iných fondov PKI môžu pre investora zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatkov pre depozitnú banku, správnych poplatkov a poplatkov za vedenie. Maximálna sadzba provízie za správu, ktorú bude uplatňovať základný PKIPCP alebo iný UCI, sa bude rovnáť 2,5 %.

Fond FCP neplatí výdavky spojené s reklamou a poplatky iné ako vyššie uvedené spojené priamo s ponukou alebo predajom podielových listov.

Správcovská spoločnosť platí mimo svojich aktív výdavky týkajúce sa vlastných operácií.

Daň z pridanej hodnoty (ak je) na poplatky splatné zo strany každého podfondu bude znášať daný podfond dodatočne k týmto poplatkom.

Náklady súvisiace s vytvorením nového podfondu pokryje správцovská spoločnosť.

5.5. Informácie pre podielnikov

Čistá hodnota aktív podielových listov, cena vydania, cena za konverziu a výkupná cena každého podfonde, prípadne každej triedy podielových listov sú k dispozícii v Luxembursku v registrovanom sídle správcovskej spoločnosti a depozitnej banky.

Auditovaná výročná správa a polročná správa, ktorá nemusí byť nevyhnutne podrobená auditu, sa publikujú do štyroch mesiacov, resp. dvoch mesiacov po skončení obdobia, ktorého sa týkajú. Správy sa distribuujú a sú dostupné podielnikom a verejnosti v registrovaných sídlach správcovskej spoločnosti, depozitnej banky a určených bank a inštitúcií.

Výročná správa bude obsahovať konsolidované tabuľky týkajúce sa čistej hodnoty aktív a výsledkov transakcií v konsolidovanej mene, ktorou je EUR.

Výročná a polročná správa sa bezplatne doručujú podielnikom a verejnosti, ktorí si ich od správcovskej spoločnosti vyžiadali.

Oznámenia pre podielnikov sa publikujú v denníkoch publikovaných v Luxembursku a navyše sú dostupné aj v registrovanom sídle správcovskej spoločnosti a depozitnej banky. Takisto sa môžu zverejniť v niektorých uznávaných a právne záväzných médiách v krajinách, kde sa podielové listy ponúkajú alebo predávajú.

5.6. Likvidácia fondu FCP, jeho podfondov a tried podielových listov

Fond FCP a každý podfond alebo trieda podielových listov sú vytvorené na dobu neurčitú. Fond FCP alebo akýkoľvek podfond, prípadne trieda podielových listov sa môžu zlikvidovať v prípadoch stanovených zákonom alebo kedykoľvek po tom, ako správcovská spoločnosť o tomto informovala depozitnú banku.

Podielníci, ich stanovení dediči alebo postupníci nemôžu požadovať likvidáciu ani rozdelenie fondu FCP.

O likvidácii fondu FCP v prípadoch, ktoré stanovuje zákon, je oprávnená rozhodnúť najmä správcovská spoločnosť, ak:

- správcovská spoločnosť je zrušená alebo prestane vykonávať činnosť bez toho, aby bola nahradená,
- čisté aktíva fondu FCP klesli za obdobie šiestich mesiacov pod zákonné minimum stanovené v § 23 zákona o podnikoch kolektívneho investovania.

Takisto môže rozhodnúť o likvidácii fondu FCP, akéhokoľvek podfonde alebo akejkolvek triedy podfonde v prípade, keď čistá hodnota aktív FCP, akéhokoľvek podfonde alebo triedy podielových listov klesne pod úroveň 50 000 000,00, 5 000 000,00 alebo 1 000 000,00 EUR, ktoré stanovila správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne pre fond FCP, podfondy alebo triedu podielových listov na fungovanie ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v prípade významnej zmeny politickej alebo ekonomickej situácie.

V súlade s podmienkami stanovenými v zákone zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania sa v prípade likvidácie fondu FCP musí zverejniť rozhodnutie alebo skutočnosť vedúca k likvidácii na oficiálnej elektronickej platforme „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ a v dvoch novinách s dostatočným nákladom vrátane jedných luxemburských novín. Emisia, vyplácanie a konverzia podielových listov sa zastaví v deň rozhodnutia alebo vzniku skutočnosti vedúcej k likvidácii.

V prípade likvidácie fondu FCP správcovská spoločnosť realizuje aktíva fondu FCP alebo predmetného podfonde v čo najlepšom záujme podielnikov a na základe pokynov, ktoré vydá správcovská spoločnosť. Depozitná banka rozdelí čistý výnos z likvidácie po odpočítaní súvisiacich nákladov medzi

podielnikov likvidovaného podfonde v pomere k počtu podielových listov, ktoré majú v držbe v predmetnom podfonde.

V prípade likvidácie triedy podielových listov bude čistý výnos z likvidácie rozdelený medzi podielnikov danej triedy v pomere k podielovým listom, ktoré mali v tejto triede podielových listov.

Ak podielníci súhlasia a ak sa dodrží princíp rovnocenného zaobchádzania s podielníkmi, môže správcovská spoločnosť predať aktíva fondu FCP alebo podfonde, prípadne triedy podielových listov, a to v celku, v časti, v druhu podľa podmienok, ktoré stanovila správcovská spoločnosť (okrem iného aj pod podmienkou predloženia nezávislej správy o ocenení).

Podľa luxemburského práva sa príjmy zodpovedajúce podielovým listom, ktoré neboli predložené na vyplatenie, môžu po ukončení likvidácie fondu FCP ponechať na vklade v pokladnici Caisse de Consignation v Luxembursku až do dňa ukončenia súvisiaceho obdobia obmedzenia.

V prípade likvidácie podfonde alebo triedy podielových listov môže správcovská spoločnosť na požiadanie podielnikov schváliť vyplatenie alebo prepočítanie všetkých podielových listov alebo ich časti v čistej hodnote aktív za podielový list (berúc do úvahy trhovú cenu investície, ako aj výdavky, ktoré vzniknú v spojitosti s danou likvidáciou), odo dňa prijatia rozhodnutia o likvidácii do dňa nadobudnutia účinnosti.

Takéto vyplatenie a konverzia sú oslobodené od príslušných provízií.

Na konci likvidácie akéhokoľvek podfonde alebo triedy podielových listov sa výnosy z likvidácie podielových listov, ktoré neboli predložené na vyplatenie, môžu ponechať ako vklad v depozitnej banke po dobu, ktorá nepresiahne šesť mesiacov začínajúc dňom, kedy bola skončená likvidácia. Po tomto období sa tieto príjmy ponechajú ako vklad v pokladnici Caisse de Consignation.

5.7. Ztvorenie podfondov alebo tried podielov zlúčením s iným podfondom alebo triedou podielov FCP alebo zlúčením s iným luxemburským alebo zahraničným fondom PKI

Správcovská spoločnosť môže zrušiť podielové listy vydané v podfonde a po odpočítaní všetkých náležitých výdavkov môže tieto podielové listy pridať na emisiu v inom podfonde FCP alebo v iných podnikoch kolektívneho investovania („PKI“), ktoré sú zriadené podľa časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania pod podmienkou, že investičná stratégia a investičné ciele druhého podfonde sú zlučiteľné s investičnou stratégiou a cieľmi FCP alebo predmetného podfonde.

Takto sa môže rozhodnúť v prípade, keď hodnota aktív podfonde alebo triedy podielových listov, ktoré sú ovplyvnené navrhovaným zrušením daných podielových listov, klesne pod úroveň 5 000 000,00 alebo 1 000 000,00 EUR, ktoré stanovila správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne umožňujúce podfonde alebo triede podielových listov konať ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v prípade zmeny politickej a ekonomickej situácie, či v iných prípadoch na ochranu všeobecného záujmu fondu FCP a podielnikov.

V takomto prípade sa oznámenie zverejní v luxemburských denníkoch a v akomkoľvek iných uznávaných a právne záväzných médiách podľa rozhodnutia správcovskej spoločnosti. Toto oznámenie musí byť zverejnené najmenej jeden mesiac pred dátumom, kedy nadobudne rozhodnutie správcovskej spoločnosti účinnosť. Vo všetkých prípadoch musí byť uvedená príčina a postupy transakcie. V prípade rozdielov

medzi operačnými štruktúrami a investičnými stratégiami zlučovaného podfondu alebo triedy podielových listov a preberajúceho podfondu, triedy podielových listov alebo fondu PKI sa musia oznámiť dôvody týchto rozdielov.

Podielníci budú potom po dobu jedného mesiaca počínajúc odo dňa zverejnenia oprávnení žiadať o vyplatenie alebo konverziu všetkých svojich podielových listov alebo ich časti za čistú hodnotu aktív za list, ako je stanovené v tomto prospekte, bez zaplatenia akýchkoľvek výdavkov, daní alebo poplatkov akéhokoľvek druhu.

Ak sa správcovská spoločnosť v záujme podielnikov rozhodne zlúčiť jeden alebo viacero podfondov alebo tried podielov FCP s iným zahraničným fondom PKI, ako je stanovené v správcovských predpisoch, toto je zlúčenie možné len s jednomyselným súhlasom všetkých podielnikov predmetného podfondu, alebo pod podmienkou, že sa prevedú podiely len tých podielnikov, ktorí súhlasia s danou transakciou.

5.8. Rozdelenie podfondov alebo tried podielových listov

V prípade zmeny ekonomickej alebo politickej situácie, ktorá má vplyv na podfond, triedu podielových listov alebo záujem podielnikov podfondu alebo triedy podielových listov, bude správcovská spoločnosť oprávnená preorganizovať daný podfond alebo triedu podielových listov, a to rozdelením tohto podfondu alebo triedy do dvoch alebo niekoľkých nových podfondov alebo tried podielových listov. Toto rozhodnutie bude zverejnené spôsobom uvedeným v predchádzajúcom článku. Zverejnenie bude obsahovať informácie o nových, takto vytvorených podfondoch alebo triedach podielových listov. Zverejnenie sa vykoná najmenej jeden mesiac pred tým, ako rozhodnutie nadobudne účinnosť, aby sa umožnilo podielnikom predat ich podielové akcie bez výdavkov pred tým, ako sa rozdelenie do dvoch alebo viacerých podfondov alebo tried podielových listov stane účinné.

5.9. Zdanenie

Fond FCP podlieha luxemburským zákonom. Je na zvážení perspektívneho nákupcu podielových listov FCP zistiť si zákony a pravidlá, ktoré sa týkajú nadobudnutia, držby a možného predaja podielových listov, berúc do úvahy miesto svojho trvalého pobytu alebo národnosť.

Podľa platných zákonov tento fond nepodlieha luxemburskej dani z príjmu. V súlade so zákonom z 21. júna 2005, ktorý zavádza do luxemburského práva smernicu Rady Európskej Únie č. 2003/48/CE z 3. júna 2003 o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov, za určitých podmienok definovaných týmto zákonom môže byť na príjem vyplatený z fondu FCP v Luxembursku uvalená zrážková daň.

Pri stave súčasnej legislatívy podlieha fond FCP luxemburskej dani v sadzbe 0,05 %, ktorá je splatná na konci každého štvrťroka, a ktorá sa vypočíta z výšky čistej hodnoty aktív každého podfondu FCP na konci príslušného štvrťroka. Ročná sadzba vo výške 0,05 % sa vzťahuje na všetky základné triedy R a E podielových listov podfondu, s výnimkou triedy R podfondu „Epsilon Fund – Euro Cash“.

Ročná daňová sadzba za upisovanie podfondov alebo tried podielových listov je stanovená na 0,01 %, ak sú podielové listy týchto podfondov alebo tried určené pre inštitucionálnych investorov, ako aj v prípade podfondov, ktorých jediným účelom je kolektívne investovanie do nástrojov peňažného trhu a/alebo vkladov do úverových inštitúcií so zostávajúcou splatnosťou menej ako 12 mesiacov alebo aby podmienky emisie umožňovali aspoň ročnú úpravu úrokových sadzieb s ohľadom na podmienky trhu. Ročná sadzba 0,01 % platí pre všetky podielové listy podfondu základných tried X a I a základné triedy podfondu „Epsilon Fund – Euro Cash“.

Hodnota aktív, ktorú predstavujú podielové listy v držbe iných luxemburských podnikov PKI, bude oslobodená od dane za upisovanie pod podmienkou, že takéto podielové listy už podliehajú dani z upisovania v Luxemburgu.

Zákon o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov – „FATCA“

Ustanovenia zákona o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov, ktorý je súčasťou Zákona o stimuloch na obnovu zamestnania („FATCA“) boli v USA uzákonené v marci v r.2010. Zákon FATCA vyžaduje, aby zahraničné finančné inštitúcie („FFI“) poskytovali informácie daňovému úradu ministerstva financií Spojených štátov („IRS“) o držiteľoch účtov z USA s cieľom obmedziť daňové úniky daňových poplatníkov USA. Prípadne i FFI so sídlom v niektorých partnerských štátoch, ktoré s USA uzavreli medzivládnu dohodu („IGA“) o uľahčení implementácie zákona FATCA, môžu poskytnúť požadované informácie o účtoch svojej domovskej vláde a tie budú ďalej odovzdané úradu IRS. FATCA zavádza 30 % zrážkovú daň na rôzne platby vrátane platieb hrubých výnosov (ako sú úroky a dividendy), nezúčastneným FFI.

Fond FCP vyhovuje definícii FFI a bude implementovať ustanovenia zákona FATCA prostredníctvom dodržiavania IGA uzavretej medzi Luxemburskom a USA. Investori fondu FCP preto možno budú musieť poskytnúť informácie potrebné na určenie a nahlásenie ohlásiteľných amerických účtov a o platbách niektorým nezúčastneným FFI.

Štandard pre spoločné vykazovanie – „CRS“

Smernica Rady č. 2014/107/EÚ z 9. decembra rok 2014 (ďalej len „smernica o CRS“), ktorou sa mení a dopĺňa smernica č. 2011/16/EÚ, pokiaľ ide o povinnú automatickú výmenu informácií v oblasti daní, stanovuje predloženie automatickej výmeny informácií stanovenej v článku 8 (5) smernice č. 2011/16/EÚ, pokiaľ ide o rezidentov v iných členských štátoch. Smernica o CRS ukladá povinnosti finančným inštitúciám (ďalej len „FI“) preskúmať a zhromažďovať informácie o svojich klientoch/investoroch v snahe určiť ich daňový domicil a poskytnúť určité informácie príslušným zahraničným daňovým úradom prostredníctvom luxemburskej daňovej správy, pokiaľ ide o zdaňovacie obdobie od 1. januára 2016.

FCP spadá pod definíciu FI a bude implementovať ustanovenia CRS tak, ako sú implementované do vnútroštátneho práva v Luxemburgu. Podielníci môžu byť preto povinní poskytnúť informácie, ktoré sú nevyhnutné pre zistenie ich daňového domicilu.

Správcovská spoločnosť alebo jej zástupcovia sú zodpovední za spracovanie osobných údajov podielnikov. Všetky vyššie spomenuté informácie budú zhromažďované a prevedené v súlade so smernicou o CRS. Takéto zozbierané informácie môžu byť hlásené luxemburskej daňovej správe a daňovým orgánom patriacim do jurisdikcie domicilu podielnikov. Podielníci by si mali uvedomiť, že musia odpovedať na každú žiadosť o informácie, ktorú dostanú v súvislosti s CRS a ak by tak neurobili, vystavujú sa potenciálnemu vykazovaniu nesprávneho zahraničného daňového úradu. Podielníci by si takisto mali uvedomiť, že majú právo na prístup k svojim údajom/informáciám ohláseným luxemburským daňovým orgánom a majú právo tieto ohlásené dáta/informácie opraviť.

5.10. Konflikt záujmov

V rámci svojej činnosti, ktorá zahŕňa poskytovanie služieb správy majetku, investičných služieb alebo prevádzkových a podporných služieb, sa správcovská spoločnosť ako spoločnosť skupiny Intesa Sanpaolo Group (ďalej ako „skupina“) môže dostať do konfliktu záujmov (ďalej ako „situácie konfliktu záujmov“), čo sa týka spravovaných aktív a fondov (ďalej ako „aktíva“) alebo investorov (ďalej ako „investori“). Tieto konflikty môže vyvolávať aj podnikateľská

činnosť iných spoločností skupiny a môžu vznikáť aj medzi ostatnými klientmi (ďalej ako „klienti“) a aktívami.

Správcovská spoločnosť určila určité situácie konfliktu záujmov, ktoré by mohli vzniknúť počas poskytovania správcovských služieb, investičných služieb alebo operácií a pri poskytovaní podporných služieb, pričom vypracovala postupy a opatrenia, ktoré treba dodržiavať pri riešení takýchto konfliktov.

Situácie konfliktu záujmov môžu vzniknúť konkrétne:

A) pri investovaní do:

- finančných nástrojov emitovaných alebo umiestnených spoločnosťami, ktoré patria skupine, alebo sú prepojené s inými finančnými nástrojmi, ktoré emitovali spoločnosti skupiny,
- podielových listov alebo akcií fondov PKICP, ktoré spravuje alebo podporuje správcovská spoločnosť alebo iné spoločnosti skupiny,
- finančných nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré realizujú podnikateľské vzťahy (majúc pozície na primárnych trhovách operáciách, financiách alebo v príslušných holdingoch, holdingových dohodách akcionárov, zamestnancov spoločností skupiny alebo riaditeľov, prípadne majúc pozície v predstavenstvách emitentských spoločností alebo účtovných výboroch) so spoločnosťami skupiny, o ktorých správcovská spoločnosť vie, alebo by mala vedieť,

B) pri používaní sprostredkovateľov, ktorí patria do skupiny, na vykonávanie investičných operácií alebo na vykonávanie iných služieb týkajúcich sa aktív.

Situácie konfliktu záujmov môžu vzniknúť aj v súvislosti s inými ako depozitnými službami poskytovanými správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP zo strany depozitnej banky alebo zo strany subjektov s väzbou na depozitnú banku v podobe spoločného vedenia alebo kontroly. Uvedené služby vykonávané pre správcovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP zo strany depozitnej banky alebo zo strany subjektov s väzbou na depozitnú banku v súčasnosti zahŕňajú tieto služby:

- a) administratívny a registračný agent,
- b) agent pre administratívne podporné služby EMIR,
- c) agent pre podporné služby FATCA,
- d) miestny platobný agent pre Taliansko,
- e) informačný agent pre Nemecko, Francúzsko a Švajčiarsko,
- f) agent pre administratívne podporné služby KID,
- g) bežné účtovníctvo,
- h) úverový agent,
- i) meny pre určité triedy podielových listov zabezpečené menou.

V súvislosti s písm. a) až c) je depozitná banka povinná i) vypracovať, zaviesť a udržiavať v prevádzke účinnú politiku konfliktu záujmov, ii) vytvoriť funkčné, hierarchické a zmluvné rozdelenie plnení depozitných funkcií pre FCP a plnení iných úloh a iii) zabezpečiť identifikáciu, ako aj správu a primerané zverejnenie možných konfliktov záujmov.

Správcovská spoločnosť prijala protokol autonómie a vypracovala postupy a opatrenia, ktoré treba dodržiavať, aby sa zabránilo situáciám, ktoré by boli na úkor investorov.

Čo sa týka štrukturalizácie derivátov a obchodovania s derivátmi, keďže niektoré podfondy môžu bežne uzatvoriť transakcie šité na mieru alebo potenciálne nelikvidné derivátové transakcie, ktoré sú potrebné na dosiahnutie investičných cieľov, bolo rozhodnuté, že sa s protistranou uzavrie konzistentný obchodný vzťah. Protistrana je jednou zo spoločností skupiny Intesa Sanpaolo Group a predovšetkým akcionár prideleného investičného správcu Epsilon SGR S.p.A.

Podielníci by mali brať na vedomie skutočnosť, že ich investície do podfondov môžu v princípe podliehať konfliktu záujmov.

Model realizácie, ktorý zahŕňa uprednostňovanú protistranu, bol zvolený namiesto štandardného výberového postupu protistrán na trhu, ktorý spadá medzi vyššie uvedené postupy používané s cieľom vyhnúť sa situáciám, ktoré by boli na úkor investorov, z nasledujúcich dôvodov:

- Dlhodobý charakter takéhoto vzťahu prospieva procesu štrukturalizácie a následne tak aj cenám derivátov.
- Všetky strany, ktoré sa podieľajú na správe portfólia, si môžu vymieňať dôverné informácie o cenách ex ante/ex post a dohodnúť sa na podmienkach vlastných modelov ocenenia.
- Protistrana súhlasí, že bude schopná na základe žiadosti fondu FCP analyticky vysvetliť, ako boli stanovené ceny akýchkoľvek mimoburzových (OTC) derivátových nástrojov uzatvorených s fondom FCP.
- V rámci pridružených subjektov možno minimalizovať značné prevádzkové a právne riziká súvisiace s derivátmi.

Konkrétne v prípade derivátov je v najlepšom záujme podielnikov zvažovať nielen počiatočné ekonomické podmienky transakcií, ale aj ich potenciálny vplyv na portfólia podfondov počas celého trvania kontraktov vrátane potenciálneho vplyvu v prípade zrušenia alebo čiastočného zrušenia derivátových nástrojov.

Podielníci by rovnako mali brať na vedomie skutočnosť, že protistrana, správcovská spoločnosť a investiční správcovia sú samostatné právne subjekty napriek tomu, že sú členmi rovnakej skupiny spoločností. Okrem toho sa uplatňujú opatrenia, ktorých účelom je zaistiť ochranu najlepších záujmov podielnikov. V prípade štrukturalizovaných podfondov, ak také sú, bude za dohľad nad postupom overovania cien za mimoburzové (OTC) derivátové transakcie zodpovedať oceňovací výbor, ktorého členov vymenuje investičný správca Epsilon SGR S.p.A. Jeho úlohou bude overiť, či modely a parametre používané na spravodlivé ocenenie sú primerané a v súlade s modelmi a parametrami využívanými makléřmi pre podobné finančné produkty a či tieto modely boli overené a schválené útvarom nezávislým od útvarov kapitálového trhu protistrany.

V každom prípade sa mimoburzové (OTC) transakcie uzatvárajú na princípe nezávislého vzťahu.

6. Správcovská spoločnosť

Správcovskou spoločnosťou fondu FCP je spoločnosť Eurizon Capital S.A. založená v Luxemburskom veľkovoľvodstve vo forme akciovej spoločnosti podľa luxemburského práva dňa 27. júla 1988.

Správcovská spoločnosť, registrovaná v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 28536, má svoje registrované sídlo a administratívnu kanceláriu v Luxembursku na adrese 28, Boulevard de Kockelscheuer – L-1821 Luxembursko. Aktuálne koordinované stanovy správцovskej spoločnosti boli odovzdané registru Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) dňa 01. júla 2021.

Správcovská spoločnosť môže od 21. júla 2017 pôsobiť aj ako alternatívny správca investičného fondu podľa zákona z 12. júla 2013.

Správcovská spoločnosť je založená na dobu neurčitú.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. je správcovskou spoločnosťou aj pre nasledujúce fondy FCP: Eurizon Next, Eurizon Fund, Eurizon Manager Selection Fund a Eurizon Opportunity.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. bola okrem toho navrhnutá za správцovskú spoločnosť nasledujúcej investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom (SICAV): Eurizon Investment SICAV a Eurizon AM SICAV.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. bola tiež poverená funkciou alternatívneho správcu investičného fondu nasledujúcich alternatívnych investičných fondov (AIF) podľa zákona z 12. júla 2013: Eurizon Alternative SICAV – SIF a Institutional Solutions Fund FCP-SIF.

Základné imanie spoločnosti, splatené v plnej výške, je 7 974 600,00 EUR a predstavuje 79 746,00 akcií v hodnote 100 EUR za akciu, ktoré má v držbe spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A., Miláno.

Účelom správцovskej spoločnosti je aj zakladanie, správa, usmerňovanie, propagácia, marketing, manažment a poradenstvo pre podniky kolektívneho investovania pôsobiace podľa luxemburského alebo zahraničného práva, ktoré môžu byť zorganizované do viacerých podfondov, a vydávanie certifikátov alebo potvrdení, ktoré predstavujú alebo dokladujú majetkové podiely v týchto podnikoch kolektívneho investovania. Správcovská spoločnosť môže vykonávať všetky transakcie, ktoré sa priamo alebo nepriamo týkajú tohto účelu, pričom zostáva v rámci limitov stanovených v čl. 15 zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania.

Ako kompenzáciu za svoje správцovské a administratívne činnosti má správcovská spoločnosť nárok na províziu za správu, províziu za výkonnosť a administratívnu províziu, ako je opísané v časti 5.4. „Náklady a výdavky“.

Správcovská spoločnosť môže na vlastné náklady a vlastnú zodpovednosť využiť služby poradcov s cieľom využiť ich odborné skúsenosti v určitom odvetví.

Politika odmeňovania

Správcovská spoločnosť zaviedla a udržiava účinnú politiku odmeňovania („politika odmeňovania“), ktorá je primeraná jej veľkosti, internej organizácii a charakteru, rozsahu a komplexnosti jej činnosti.

Politika odmeňovania sa vzťahuje na tie kategórie pracovníkov vrátane vyššieho vedenia, prijímateľov rizika, kontrolných funkcií a všetkých zamestnancov, ktorí dostávajú odmeny spadajúce do rozsahu odmeňovania vyššieho manažmentu a prijímateľov rizika, ktorých profesionálne aktivity majú podstatný vplyv na rizikové profily správцovskej spoločnosti alebo PKIPCP, ktoré spravuje. Takáto politika odmeňovania má

podporovať správne riadenie a dodržiavanie predpisov, pričom zároveň splňa nasledujúce požiadavky:

- Politika odmeňovania je konzistentná a podporuje zdravé a účinné riadenie rizík (vrátane integrácie rizík týkajúcich sa udržateľnosti podľa nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR)) a nepodporuje preberanie rizík, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi, pravidlami alebo nástrojmi začlenených PKIPCP, ktoré spravuje správcovská spoločnosť.
- Politika odmeňovania je konzistentná s cieľmi, hodnotami a záujmami správцovskej spoločnosti a PKIPCP, ktoré spravuje, a investorov do takýchto PKIPCP, a zahŕňa opatrenia, ktorých cieľom je zabrániť konfliktom záujmov.
- Hodnotenie výkonnosti je stanovené vo viacročnom rámci.
- Fixné a variabilné zložky celkovej odmeny sú príslušne vyvážené a fixná zložka predstavuje dostatočne vysoký podiel celkovej odmeny na to, aby umožnila používanie plne flexibilnej politiky vo vzťahu k variabilným zložkám odmeňovania vrátane možnosti nevyplatenia variabilnej zložky odmeňovania.

Podrobné informácie o aktuálnej Politike odmeňovania sú dostupné na webovej lokalite správцovskej spoločnosti (<https://www.eurizoncapital.com/pages/regulatory-information-eurizon-capital-sa.aspx>) a jej papierová kópia je bezplatne k dispozícii v registrovanom sídle správцovskej spoločnosti.

7. Depozitná banka a platobný agent

Správcovská spoločnosť vymenovala luxemburskú pobočku spoločnosti State Street Bank International GmbH za depozitára fondu FCP („depozitná banka“) a platobného agenta fondu FCP („platobný agent“).

State Street Bank International GmbH je spoločnosť s ručením obmedzeným, ktorá je zriadená podľa právneho poriadku Nemecka, má registrované sídlo na Brienner Str. 59, 80333 Mníchov, Nemecko a je zapísaná v obchodnom registri vedenom súdom v Mníchove pod číslom HRB 42872. Ide o úverovú inštitúciu pod dohľadom Európskej centrálnej banky (ECB), Nemeckého federálneho orgánu pre dohľad nad finančnými službami (BaFin) a Nemeckej centrálnej banky. Luxemburská pobočka banky State Street Bank International GmbH má povolenie od CSSF v Luxembursku na výkon funkcie depozitára a špecializuje sa na depozitné služby, správu fondov a súvisiace služby. Luxemburská pobočka banky State Street Bank International GmbH je zapísaná v luxemburskom obchodnom a firemnom registri (RCS) pod číslom B 148 186. Spoločnosť State Street Bank International GmbH je členom skupiny spoločností State Street, ktorých materskou spoločnosťou je spoločnosť State Street Corporation, ktorá je verejne kótovaná v USA. Vyššie uvedenú dohodu je možné zmeniť po vzájomnej dohode medzi spoločnosťami, ktoré ju uzatvorili.

Funkcie depozitnej banky

Depozitná banka je poverená nasledujúcimi hlavnými funkciami:

- zabezpečiť vykonávanie predaja, emisie, reverzných REPO obchodov, vyplatenia a zrušenia podielových listov v súlade s platnými právnymi predpismi a správčovskými predpismi,
- zabezpečiť výpočet hodnoty podielových listov v súlade s platnými právnymi predpismi a správčovskými predpismi,
- vykonávať pokyny správčovskej spoločnosti, pokiaľ nie sú v rozpore s platnými právnymi predpismi a správčovskými predpismi,
- zabezpečiť, aby v transakciách zahrňajúcich aktíva FCP bolo protiplnenie poskytnuté v obvyklých lehotách,
- zabezpečiť použitie príjmov v FCP v súlade s platnými právnymi predpismi a správčovskými predpismi,
- monitorovať peňažný stav a peňažné toky FCP;
- uchovávať aktíva FCP vrátane uchovávania finančných nástrojov, ktoré budú v úschove, overovať vlastníctvo a viesť evidenciu ostatných aktív.

Zodpovednosť depozitnej banky

V prípade straty finančného nástroja, ktorý mala v úschove, stanovenej podľa smernice 2009/65/ES (v znení smernice 2014/91/EÚ) („smernica o PKICP“) a najmä článku 18 smernice o PKICP, depozitná banka bez zbytočného odkladu vráti správčovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP finančné nástroje rovnakého typu alebo príslušnej sumy.

Depozitná banka nebude zodpovedná, ak vie preukázať, že strata finančného nástroja, ktorý mala v úschove, nastala v dôsledku externej udalosti mimo jej primeranej kontroly, ktorej dôsledkom by sa nedalo zabrániť aj napriek maximálnemu primeranému úsiliu o opak v zmysle smernice o PKICP.

V prípade straty finančného nástroja, ktorý bol v úschove, sa podielníci môžu priamo alebo nepriamo prostredníctvom správčovskej spoločnosti dovoliť zodpovednosti depozitnej banky, pokiaľ to nevedie k duplicite nápravného prostriedku alebo nerovnakému správaniu sa voči podielnikom.

Depozitná banka bude zodpovedná voči fondu za všetky ďalšie straty, ktoré FCP vzniknú v dôsledku nedbanlivostného alebo úmyselného zlyhania depozitnej banky, čo sa týka riadneho plnenia jej povinností v zmysle smernice o PKICP.

Depozitná banka nie je zodpovedná za následné, nepriame ani osobitné odškodnenie a straty vyplývajúce z plnenia alebo neplnenia povinností a záväzkov depozitnej banky alebo v súvislosti s nimi.

Delegovanie

Depozitná banka je plne oprávnená delegovať všetky svoje povinnosti týkajúce sa úschovy alebo ich častí. Skutočnosť, že niektoré alebo všetky aktíva, ktoré má v úschove, zverila tretej strane, nemá vplyv na zodpovednosť depozitnej banky. Delegovanie funkcií úschovy na základe depozitnej zmluvy nemá vplyv na zodpovednosť depozitnej banky.

Depozitná banka delegovala niektoré povinnosti úschovy uvedené v článku 22. ods. 5 písm. a) smernice o PKICP na State Street Bank a správčovskú spoločnosť so sídlom na adrese Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA, ktorú menovala za svojho globálneho subdepozitára. State Street Bank a správčovská spoločnosť ako globálny subdepozitár vymenovali miestnych subdepozitárov v rámci siete State Street Global Custody Network.

Informácie o delegovaných funkciách úschovy a identifikácia jednotlivých pridelencom a vedľajších pridelencom sú poskytnuté v sídle správčovskej spoločnosti alebo na nasledujúcej internetovej adrese:

<http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html>.

Konflikty záujmov depozitnej banky

Depozitná banka je súčasťou medzinárodnej skupiny spoločností a podnikov, ktoré v rámci svojej činnosti postupujú súbežne pre veľký počet klientov, ale konajú aj na svoj účet, čím môžu vzniknúť skutočné alebo potenciálne konflikty. Konflikty záujmov vznikajú, keď sa depozitná banka alebo jej pridružené spoločnosti zapájajú do činností v rámci depozitnej zmluvy alebo v rámci samostatných zmluvných a iných dohôd. Tieto činnosti môžu zahŕňať:

- A) poskytovanie služieb povereného administrátora, registrátora a prevodového agenta, služieb výskumu, sprostredkovanie požičiavania cenných papierov, investičnej správy, finančného poradenstva alebo iných poradenských služieb pre správčovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP,
- B) zapájanie sa do bankových, predajných a obchodných transakcií vrátane devízových, derivatívnych, úverových, sprostredkovateľských, trh formujúcich alebo iných finančných transakcií s FCP buď ako príkazca a vo svojom záujme, alebo pre iných klientov.

V súvislosti s uvedenými činnosťami depozitná banka alebo jej pridružené subjekty:

- A) sa budú snažiť o ziskovosť týchto činností a budú mať nárok prijať a ponechať si akýkoľvek zisk alebo kompenzáciu v akejkoľvek forme a nie sú povinné zverejniť správčovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP charakter alebo sumy týchto ziskov alebo kompenzácií, vrátane poplatkov, úhrad, provízií, rozdelenia výnosov, rozpätia, zvýšenia, zníženia, úroku, rabatu, zľavy alebo iných výhod získaných v súvislosti s takými činnosťami,
- B) môžu kupovať, predávať, vydávať, obchodovať alebo ponechať si v držbe cenné papiere alebo iné finančné

produkty alebo nástroje ako príkazca konajúci vo svojom vlastnom záujme, v záujme svojich pridružených spoločností alebo pre svojich ostatných klientov,

- C) môžu obchodovať v rovnakom alebo opačnom smere voči podnikaným transakciám, a to aj na základe informácií, ktorými disponujú, ale o ktorých nevie správcovská spoločnosť konajúca v mene FCP,
- D) môžu poskytovať rovnaké alebo podobné služby iným klientom vrátane konkurentov FCP,
- E) FCP im môže poskytnúť veriteľské práva, ktoré môžu uplatniť.

Správcovská spoločnosť konajúca v mene FCP môže využiť pridružený subjekt depozitnej banky na vykonanie devízovej, spotovej alebo swapovej transakcie na účet FCP. V takom prípade bude pridružený subjekt konať ako príkazca a nie ako sprostredkovateľ, zástupca alebo splnomocnenec správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP. Pridružený subjekt sa bude snažiť dosiahnuť zisk z týchto transakcií. Má nárok ponechať si zisk a neinformovať o ňom správcovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP. Pridružený subjekt vstupuje do takýchto transakcií za podmienok dohodnutých so správcovskou spoločnosťou konajúcou v mene FCP.

Ak sa peňažná hotovosť patriaca FCP uloží v pridruženom subjekte, ktorý je bankou, vzniká tým potenciálny konflikt záujmov v súvislosti s (prípadným) úrokom, ktorý pridružený podnik môže zaplatiť alebo účtovať na tento účet, a s poplatkami a inými výhodami, ktoré môžu vyplývať z držby takejto peňažnej hotovosti v pozícii bankára a nie správcu.

Správcovská spoločnosť môže byť zároveň klientom alebo protistranou depozitnej banky alebo jej pridružených subjektov.

Potenciálne konflikty, ktoré môžu vzniknúť, keď bude depozitná banka používať pomocných správcov, zahŕňajú štyri hlavné kategórie:

konflikty vyplývajúce z výberu pomocného správcu a rozdelenia aktív medzi viacerými pomocnými správcami v dôsledku (a) nákladových faktorov vrátane najnižších účtovaných poplatkov, rabatov na poplatky a podobných stimulov a (b) širokých dvojstranných komerčných vzťahov, v ktorých môže depozitná banka okrem objektívnych kritérií hodnotenia konať na základe ekonomickej hodnoty širšieho vzťahu;

pridružení i nepridružení pomocní správcovia zastupujúci aj iných klientov a ich vlastné majetkové záujmy, ktoré by mohli kolidovať so záujmami klientov;

pridružení i nepridružení pomocní správcovia majú len nepriame vzťahy s klientmi a depozitnú banku vnímajú ako svoju protistranu, čo by mohlo byť pre depozitnú banku podnetom k tomu, aby konala vo svojom vlastnom záujme alebo v záujme iných klientov a klientov by to poškodilo; a

pomocní správcovia môžu mať voči aktívam klientov na trhu založené práva veriteľov, o ktorých vykonanie môžu mať záujem v prípade nesplatenia na účely transakcií cenných papierov.

Depozitár bude pri výkone svojich povinností postupovať čestne, spravodlivo, profesionálne, nezávisle a výlučne v záujme fondu FCP a jeho akcionárov.

Depozitná banka má funkčne a hierarchicky oddelené plnenie svojich depozitných úloh od iných potenciálne rozporných úloh. Systém vnútorných kontrol, rôzne línie podriadenosti, pridelovanie úloh a výkazy pre manažment umožňujú urýchlene zistiť, riadiť a monitorovať potenciálne konflikty záujmov. Depozitná banka navyše v kontexte svojho využívania pomocných správcov určuje zmluvné obmedzenia s cieľom riešiť určité potenciálne konflikty a vo vzťahu k pomocným správcom vykonáva zvyčajnú starostlivosť a dohľad, aby zaistila, že takýto agenti budú klientom poskytovať služby vysokej úrovne. Depozitná banka okrem toho podáva časté správy

o aktivitách a majetku klientov, pričom základné funkcie sú predmetom interných a externých kontrolných auditov. Depozitná banka navyše interne oddeľuje výkon svojich správcovských úloh od svojich majetkových aktivít a dodržiava štandardy správania, ktoré od zamestnancov vyžadujú, aby vo vzťahu ku klientom vystupovali eticky, čestne a transparentne.

Podielníci môžu na požiadanie získať aktuálne informácie o depozitnej banke, jej povinnostiach, prípadných konfliktoch, ktoré môžu vzniknúť, funkciách úschovy, ktoré depozitná banka delegovala, zoznam delegátov a pomocných delegátov a informácie o prípadných konfliktoch záujmov, ktoré môžu vyplývať z tohto delegovania.

Depozitná banka alebo správcovská spoločnosť môže kedykoľvek formou písomnej trojmesačnej výpovede odoslanej druhej strane ukončiť povinnosti depozitnej banky, pričom sa rozumie, že správcovská spoločnosť je povinná vymenovať novú depozitnú banku, ktorá preberie funkcie a povinnosti, ako sa stanovuje v práve a v týchto predpisoch.

Počas čakania na výmenu, ktorá sa musí uskutočniť do dvoch mesiacov počnúc dňom uplynutia výpovednej lehoty, vykoná depozitná banka všetky nevyhnutné kroky, aby zabezpečila náležitú ochranu záujmov podielnikov.

Luxemburská pobočka spoločnosti Street Bank International GmbH je ako platobný agent zodpovedná za úhrady dividend z fondu FCP a všetkých výnosov zo spätného vyplácania podielových listov.

8. Administrátor, registrátor a prevodový agent

Správcovská spoločnosť vymenovala luxemburskú pobočku spoločnosti State Street Bank International GmbH za administratívneho agenta, registrátora a prevodového agenta („administratívny agent, registrátor a prevodový agent“) fondu FCP v Luxembursku.

Vyššie uvedenú dohodu je možné zmeniť po vzájomnej dohode medzi spoločnosťami, ktoré ju uzatvorili.

V takom prípade bude administrátor, registrátor a prevodový agent zodpovedný za všetky administratívne a účtovné záväzky, ktoré si vyžaduje luxemburský zákon, a zvlášť za vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív, ako aj za vykonanie požiadaviek na vystavenie, vyplatenie a konverziu podielových listov a za vedenie registra podielnikov.

Zodpovednosť správcovskej spoločnosti a depozitnej banky nemôže byť v žiadnom prípade ovplyvnená skutočnosťou, že správcovská spoločnosť delegovala funkcie administrátora, registrátora a prevodového agenta na administrátora, registrátora a prevodového agenta.

9. Investičný správca

Investičný správca bude denne spravovať podfondy kúpou a predajom spôsobilých aktív v súlade s investičnou politikou jednotlivých podfondov.

Pri vykonávaní svojho poverenia má investičný manažér dovolené uzatvárať s maklérimi zmluvy typu „soft commission“. V súlade s týmito dohodami a v súlade so záujmom podielnikov zaplatia makléri priamo za tovar a služby od tretích strán, ktoré boli použité na priamu podporu činnosti investičného manažéra. Tieto dohody sa nemôžu vykonať s fyzickými osobami. Vo výročnej správe fondu FCPO sa uvedenie zmienka o zmluve typu „soft commission“.

Investičný manažér môže na základe predchádzajúcej dohody so správcovskou spoločnosťou na vlastné náklady a na vlastnú zodpovednosť využiť služby poradcu alebo podinvestičných manažérov s cieľom využiť ich odborné skúsenosti z určitého odvetvia alebo burzy. V takýchto prípadoch bude podinvestičný manažér uvedený vo výkazoch predmetných podfondov.

Podfondy FCP spravujú nasledovný investiční manažéri:

- Eurizon Capital S.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Epsilon SGR S.p.A.

Štruktúra spoločnosti Eurizon Capital S.A. je úplnejšie opísaná v časti „Správcovská spoločnosť“.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A, úplne vo vlastníctve spoločnosti Intesa Sanpaolo Group, je spoločnosť pôsobiaca v oblasti správy majetku a špecializujúca sa na správu otvorených investičných fondov a riadených účtov pre talianskych malých a inštitucionálnych investorov.

Epsilon Associati – Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (skrátенý názov: Spoločnosť Epsilon SGR S.p.A.), plne vlastnená spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A., je správcovská spoločnosť, ktorá sa špecializuje na riadenie podielových fondov pre talianskych malých a inštitucionálnych investorov. Táto spoločnosť ťaží z najvyššej odbornosti svojho akcionára v oblasti správy aktív.

10. Distribútori a Nominanti

Správcovská spoločnosť môže navrhnúť banku alebo finančné inštitúcie, aby vystupovali ako distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorí môžu byť zahrnutí do investičných transakcií a vyplatenia. V niektorých krajinách je toto dokonca zákonná požiadavka. Podľa právnych podmienok miesta, kde sa distribujú podielové listy, môžu distribuční agenti, so súhlasom správcovskej spoločnosti, vystupovať ako nominanti za investorov (nominant je sprostredkovateľ vystupujúci medzi investorom a zvoleným fondom PKI). Distribútor alebo sprostredkovateľ teda upíše alebo odkúpi podielové listy fondu FCP vo svojom mene, avšak ako nominant konajúci v mene investora. Vo vhodných prípadoch sa bude vyžadovať registrácia týchto transakcií v registri podielnikov fondu FCP. V takomto prípade si investori ponechajú právo investovať priamo do fondu FCP bez využitia služieb nominantov, pokiaľ miestne zákony neustanovujú inak. Investorom, ktorí vykonali upísanie prostredníctvom nominanta, okrem toho ostáva priame právo k takto upísaným podielovým listom.

Pokiaľ je to potrebné, definuje sa, že vyššie uvedená časť sa nepoužije v prípadoch, kedy je využívanie služieb nominanta nevyhnutné alebo dokonca aj povinné zo zákonných alebo regulačných dôvodov alebo zo záväzných predpisov.

Zoznam nominantov je k dispozícii v sídle správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť vymenovala spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. za hlavného distribútora pre Taliansko. Hlavný distribútor je zodpovedný za vytvorenie a udržiavanie distribučnej siete v uvedenej geografickej oblasti, ktorá je v súlade s luxemburskými normami a normami FATF.

11. 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. K neoddeliteľnej súčasť plnenia si tejto povinnosti patrí silný záväzok spoločnosti Eurizon Capital S.A. postupovať podľa zásad udržateľného investovania. 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.

Pokiaľ nie je v zozname podfondov uvedené inak, všetky podfondy podliehajú našim pravidlám udržateľného investovania (s výnimkou investícií do derivátov a podfondov od poskytovateľov iných ako Eurizon Capital S.A.). Niektoré podfondy robia ešte krok navyše a dodržiavajú prísnejšie kritériá, ktoré sú uvedené v zozname podfondov.

V súlade s pravidlami udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital S.A. sú podfondy spravované s prihliadnutím k faktorom týkajúcim sa životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia (ESG), ktoré sa riadia 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 v podfondoch 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.

Podfondy realizujú vlastníctvo aktívnym spôsobom prostredníctvom dialógu, hlasovania a spolupráce s cieľom vytvoriť dlhodobú hodnotu.

Podfondy využívajú kontrolu ako nástroj na identifikáciu rizík s ohľadom na faktory ESG a s cieľom vylúčiť alebo obmedziť investície niektorých emitentov alebo v niektorých sektoroch.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. podporuje transparentnosť zverejňovaním informácií o svojom prístupe, podávaním správ o postupe a podporovaním otvoreného dialógu s investormi a ďalšími zainteresovanými stranami.

Ďalšie informácie o pravidlách udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital nájdete na adrese

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Na úrovni podfondu

V tejto tabuľke sú uvedené prvky prístupu ESG prijatého pre jednotlivé podfondy.

Tieto informácie je potrebné chápať ako doplnok pravidiel investovania uvedených v zozname podfondov.

Názov podfondu	Aktívne vlastníctvo	Sektorové obmedzenie	Obmedzenie emitenta	Sektorové vylúčenie	Vylúčenie emitenta	Integrácia ESG	
						Integrácia skóre ESG:	Integrácia ESG pre štátne nástroje
Euro Cash				x	x		
Euro Bond				x	x	x	
Euro Q-Equity	x			x	x	x	
Emerging Bond Total Return				x	x	x	
Emerging Bond Total Return Enhanced				x	x	x	
Q-Flexible	x			x	x	x	
Enhanced Constant Risk Contribution	x			x	x		
Absolute Q-Multistrategy				x	x		

Key

Aktívne vlastníctvo Podfondaktívne komunikuje (vrátane uplatňovania hlasovacieho práva) s vedením spoločností, v ktorých má veľké investície, s cieľom zlepšiť výnosy a udržateľnosť.

Sektorové obmedzenie Finančné podiely podfondu 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 nášlapné míny, kazetová munícia, ochudobnený urán a jadrové, biologické a chemické zbrane.

Obmedzenie emitenta Podiely podfondu v emitentoch s najnižšími hodnoteniami ESG (stanovenými spoločnosťou MSCI ESG Research) nepresiahnu váhu emitenta v benchmarku.

Vylúčenie odvetví Podfond 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 nášlapné 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 Podfond vylúči emitentov s najnižšími hodnoteniami ESG (stanovenými spoločnosťou MSCI ESG Research), ak sa ich profil ESG nezlepší po tom, čo sa podfond pokúsi dosiahnuť zlepšenie komunikáciou s vedením príslušných spoločností a uplatnením hlasovacích práv.

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

Podfond 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).

Integrácia skóre ESG: Podfond integruje faktory ESG do tvorby svojho portfólia, pričom jeho cieľom je vybudovať portfólio s vyšším váženým skóre ESG (stanoveným spoločnosťou MSCI ESG Research), než má jeho benchmark (ak ho má) alebo jeho investičná oblasť (ak nemá benchmark).

Integrácia ESG pre štátne nástroje: Podfond 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 uvedomejší 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.

Ak je podfond kategorizovaný podľa článku 8 alebo 9 podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR), je to uvedené v zozname podfondov. Ďalšie informácie o komponentoch prístupu ESG nájdete na adrese <https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.

12. Dostupné informácie a dokumenty

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanoveniami zákona o podnikoch spoločného investovania zo 17. decembra 2010, nariadenia CSSF 10-4 a obežníka CSSF 12/546 zaviedla a dodržiava určité postupy a stratégie vrátane nižšie uvedených:

- postup na primerané a rýchle riešenie sťažností zo strany podielnikov, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com);
- prehľad stratégií v oblasti uplatňovania hlasovacích práv týkajúcich sa nástrojov v portfóliách fondu, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com), a podrobné informácie o krokoch prijatých na základe týchto stratégií sa môžu podielnikom poskytnúť bezplatne na základe žiadosti adresovanej správcovskej spoločnosti;
- politika na prenášanie a vykonávanie príkazov na finančné nástroje, ktorá je dostupná na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com);
- stimuly: základné podmienky a pravidlá týkajúce sa poplatkov, provízií a nepeňažných výhod, ktoré môže správcovská spoločnosť prijímať v súvislosti s činnosťami riadenia a správy investícií fondu, sa uvádzajú v tomto prospekte alebo v pravidelných správach. Ďalšie podrobnosti sa môžu investorom poskytnúť bezplatne na základe žiadosti adresovanej správcovskej spoločnosti
- postupy týkajúce sa riadenia konfliktov záujmov, ako sú opísané v tomto prospekte a na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com);
- politika odmeňovania, ktorej hlavné prvky sú opísané v časti 6 „Správcovská spoločnosť“.

V súlade s ustanoveniami nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu správcovská spoločnosť zverejní najmenej raz týždenne všetkým podielnikom podfondov FCB, ktoré boli schválené ako fondy peňažného trhu, na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com):

- rozpis splatnosti portfólia podfondov,
- úverový profil podfondov,

- vážená priemerná splatnosť (WAM) a vážená priemerná životnosť (WAL) podfondov,
- podrobnosti o desiatich najväčších držbách v podfonde vrátane názvu, krajiny, splatnosti a druhu aktív a v prípade dohôd o spätnom odkúpení a reverznom spätnom odkúpení aj protistrany,
- celková hodnota aktív podfondov,
- čistý výnos podfondov.

V súlade s ustanoveniami nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu zverejní správcovská spoločnosť aspoň raz denne čistú hodnotu aktív podfondov schválených ako fondy peňažného trhu, ktoré majú podielníci k dispozícii, na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com).

V registrovanom sídle správcovskej spoločnosti sú uložené nasledujúce dokumenty, kde sú k dispozícii k nahliadnutiu:

- A) Koordinované stanovky správcovskej spoločnosti,
- B) Koordinované správcovské predpisy,
- C) Najnovšie výročné a polročné správy vypracované pre fond FCB,
- D) „Depozitná zmluva“, ktorú podpísala depozitná banka a správcovská spoločnosť,
- E) „Zmluva o administrátorovi, platobnom a prevodovom agentovi a registrátorovi“, ktorú podpísal administrátor, platobný a prevodový agent, registrátor a správcovská spoločnosť,
- F) Dohody uzavreté s akýmkoľvek investičným správcom.

Prospekt, KID a finančné správy môže verejnosť získať bezplatne v registrovanom sídle a na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com), od depozitnej banky, ako aj od poverených zástupcov. KID sa okrem toho môžu poskytnúť aj na akomkoľvek inom trvácnom médiu, podľa dohody s podielníkmi/žiadatelmi.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu a správcovských predpisov je angličtina.

13. Zoznam podfondov

Epsilon Fund – Euro Cash	55
Epsilon Fund – Euro Bond	56
Epsilon Fund – Euro Q-Equity	57
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return	58
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced	60
Epsilon Fund – Q-Flexible	62
Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution ..	63
Epsilon Fund – Absolute Q-Multistrategy	64

Tento podfond, pôvodne pod názvom Eurizon Stars Fund – Cash, bol uvedený na trh 21. apríla 2008 s počiatočnou cenou 100 EUR. Dňa 29. júna 2012 sa jeho názov zmenil na Epsilon Fund – Euro Cash.

Ciele

Tento podfond sa kvalifikuje ako fond peňažného trhu s variabilnou čistou hodnotou aktív, ktorý je definovaný a regulovaný nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu. Cieľom tohto podfondu je udržiavanie kapitálu a dosiahnutie výnosu v súlade s výnosom peňažného trhu denominovaného v eurách, ktorý je zastúpený indexom Bloomberg Euro Treasury Bills.

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® (kód Bloomberg LEB1TREU) pozostáva z dlhopisov s nulovým kupónom denominovaných v eurách uvedených na európskych burzách, ktorých objem obchodovania prevyšuje na takýchto cenných papieroch 5 mld. EUR. Tento index zahŕňa pokladničné poukážky, ktorých zostávajúca splatnosť je menej ako dvanásť mesiacov a pätnásť dní a ktorých nesplatená nominálna hodnota prevyšuje 1 miliardu EUR.

Podfond bude investovať do nástrojov peňažného trhu, dohôd o spätnom odkúpení, dohôd o reverznom spätnom odkúpení a vkladov oprávnených v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu pri súčasnom zachovaní vysokého stupňa likvidity a dodržaní zásady rozloženia rizika dostatočnou diverzifikáciou.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom žiadnu záruku.

Benchmark(y)

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® (celkové výnosy). Na navrhovanie portfólia a meranie výkonu. Podfond je aktívne spravovaný a jeho expozícia voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

Investičná politika

Čisté aktíva podfondu sa budú investovať 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.

Podfond môže doplnkovo držať likvidné aktíva, dohody o spätnom odkúpení, dohody o reverznom spätnom odkúpení a podielové listy alebo akcie iného krátkodobého peňažného trhu alebo štandardné PKIPCP peňažného trhu (do výšky 10 % svojich čistých aktív) v rámci zákonom povolených limitov, ktoré sú uvedené v časti „Osobitné investičné pravidlá pre fondy peňažného trhu“.

Čisté aktíva tohto podfondu sa nebudú investovať ani do cenných papierov krytých aktívami, ani do cenných papierov krytých hypotékami.

Ak vezmeme do úvahy derivátové finančné nástroje, ak sa využívajú, vážená priemerná splatnosť portfólia bude maximálne 6 mesiacov a vážená priemerná životnosť cenných papierov v držbe bude 12 alebo menej mesiacov.

Investície do finančných nástrojov v inej mene ako euro sú povolené za predpokladu, že menové riziko je plne zaistené.

Derivátové finančné nástroje bez ohľadu na to, či boli dohodnuté na regulovanom trhu, ktorý riadne funguje a je uznaný a otvorený pre verejnosť, alebo na mimoburzovom trhu,

budú mať za cieľ zaistiť riziká, zabezpečiť efektívnu správu portfólia alebo investovať v súlade s investičnou stratégiou podfondu. Podfond môže využívať finančné techniky a nástroje v rámci limitov a za podmienok opísaných v časti „Osobitné investičné pravidlá pre fondy peňažného trhu“ a v prílohe B. Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Upozorňujeme investorov, aby venovali pozornosť faktu, že tento podfond neposkytuje ochranu investovaného kapitálu, ani záruku na dosiahnutie výnosu. Investícia do tohto podfondu teda nie je ekvivalentná zriadeniu bankového vkladu a istina investovaná v tomto podfonde podlieha fluktuácii. Riziko straty istiny znáša investor.

Tento podfond sa nespolieha na externú podporu na zabezpečenie svojej likvidity alebo stabilizácie čistej hodnoty aktív na jednotku.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Investičný správca pri posudzovaní investičných rizík a príležitostí zohľadňuje kritériá týkajúce sa životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia (ESG). 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

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>, kde si pozrite časť Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“. Investície, ktoré sú základom tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu
Euro

2. Daňová sadzba pre upisovanie

Tento podfond bude spravovaný podľa podmienok stanovených v článku 174 ods. 2) písm. a) zákona zo 17. decembra 2010 s cieľom získať sadzbu dane za upisovanie zníženú na 0,01 % p.a.

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca
Eurizon Capital S.A.

5. Profil investora

Tento fond môže byť vhodný pre investorov, ktorí uskutočňujú nízkorizikovú investičnú stratégiu zameranú na udržanie hodnoty kapitálu a zároveň uprednostňujú udržateľné investovanie.

Epsilon Fund – Euro Bond

Tento podfond, pôvodne pod názvom Eurizon Stars Fund – Euro Bond, bol 12. decembra 2006 uvedený na trh ako Eurizon Capital Alpha Fund – Euro Bond s počiatočnou cenou 100 EUR a bol presunutý do podfonde Eurizon Stars Fund 5. mája 2008. Dňa 29. júna 2012 sa jeho názov zmenil na Epsilon Fund – Euro Bond.

Ciele

Investičný správca tohto podfonde sa bude prostredníctvom profesionálnych techník správy z dlhodobého hľadiska usilovať o dosiahnutie priemerného výnosu, ktorý prevyšuje výkonnosť indexu JPM EMU Government Bond Index® v eurách.

Index JP Morgan EMU Government Bond Index® („benchmark“) je navrhnutý tak, aby meral výkonnosť portfólia dlhopisov štátov Eurozóny denominovaného v eurách (kód Bloomberg JPMGEMLC).

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfonde žiadnu záruku.

Benchmark(y)

JP Morgan EMU Government Bond Index® (celkové výnosy). Tento benchmark nezohľadňuje kritériá ESG. Na účely tvorby portfólia, meranie výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov. Podfond je aktívne spravovaný a jeho expozícia voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne pomerne odlišné od benchmarku.

Investičná politika

Tento podfond bude investovať 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, vládnymi 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.

Pokiaľ sa čisté aktíva tohto podfonde neinvestujú do dlhových nástrojov alebo nástrojov súvisiacich s dlhom, zostávajúce čisté aktíva možno investovať do iných nástrojov vrátane, okrem iného, fondov PKIPCP akéhokoľvek druhu (10 %) a hotovosti s limitmi, ktoré povoľuje zákon a ktoré sú uvedené v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Do týchto nástrojov nie sú povolené žiadne priame investície.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Tento podfond je spravovaný pomocou hodnoty v riziku. Pri tomto type prístupu sa odhaduje maximálna možná strata, ktorú by podfond mohol utpieť v priebehu určitého časového horizontu a pri určitom stupni dôvery. VaR predstavuje štatistický prístup a jeho použitie za žiadnych okolností negarantuje minimálnu výkonnosť.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Podfond má environmentálne (E) a sociálne (S) charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrej správy (G) v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („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 „Prílohe D: Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“, kde sú uvedené aj miery minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napr. neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Uverejnenie taxonómie

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfonde

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výnosnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc 1. 1. 2019 a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 15 %

Limit výkonnostných poplatkov: 0,85 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu.

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfonde je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí uskutočňujú investičnú stratégiu zameranú na rast a usilujú sa o strednodobé zhodnocovanie kapitálu pri volatilitate trhu, pričom zároveň uprednostňujú investovanie do trvalej udržateľnosti.

Epsilon Fund – Euro Q-Equity

Tento podfond, pôvodne pod názvom Eurizon Stars Fund – Euro Q-Equity, bol uvedený na trh 3. júna 2008 s počiatkovou cenou 100 EUR. Dňa 29. júna 2012 sa jeho názov zmenil na Epsilon Fund – Euro Q-Equity. Dňa 31. mája 2019 prijal ako príspevok aktíva a pasíva podfondu Epsilon Fund – European Q-Equity.

Ciele

Investičný správca tohto podfondu sa bude prostredníctvom profesionálnych techník správy s dlhodobého hľadiska usilovať o dosiahnutie priemerného výnosu, ktorý prevyšuje výkonnosť indexu Euro Stoxx® Net Return Index v eurách.

Index Euro Stoxx® Net Return Index („referenčný index“) je index vážený kapitalizáciou, ktorý zahŕňa krajiny, ktoré majú účasť v EMU. Index je vypočítaný na základe opätovného investovania dividend a výplat (kód Bloomberg SXXT).

Tento podfond je spravovaný kvantitatívnymi metódami založenými na analýzach viacerých faktorov, ktoré boli navrhnuté tak, aby dokázali identifikovať spoločnosti alebo inštitúcie s najvyšším potenciálom zhodnotenia v porovnaní s ostatnými spoločnosťami, so zvyškom trhu alebo oblasťou, v ktorej pôsobia.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Benchmark(y)

Euro Stoxx® (celkové čisté výnosy). Tento benchmark nezohľadňuje kritériá ESG. Na účely tvorby portfólia, meranie výkonnosti a výpočet výkonnostných poplatkov. Podfond je aktívne spravovaný a jeho expozícia voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne pomerne odlišné od benchmarku.

Investičná politika

Podfond bude investovať 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.

Pokiaľ sa čisté aktíva tohto podfondu neinvestujú do majetkových alebo s majetkom súvisiacich nástrojov, zostávajúce čisté aktíva možno investovať do iných nástrojov vrátane, okrem iného, fondov PKIPCP akéhokoľvek druhu (10 %), dlhopisov, nástrojov peňažného trhu a hotovosti vrátane vkladov v úverových inštitúciách s limitmi, ktoré povoľuje zákon a ktoré sú uvedené v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Do týchto nástrojov nie sú povolené žiadne priame investície.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“, v prospekte.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Podfond má environmentálne (E) a sociálne (S) charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrej správy (G) v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („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 „Prílohe D: Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“, kde sú uvedené aj miery minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napr. neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Uverejnenie taxonómie

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výkonnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc 1. 1. 2019 a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 15 %

Limit výkonnostných poplatkov: 1,70 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu.

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí uskutočňujú investičnú stratégiu zameranú na rast a usilujú sa o dlhodobé zhodnocovanie kapitálu pri volatilitate trhu, pričom zároveň uprednostňujú investovanie do trvalej udržateľnosti.

Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return

Tento podfond, pôvodne pod názvom Eurizon Stars Fund – Emerging Bond Total Return, bol uvedený na trh 27. mája 2008 s počiatočnou cenou 100 EUR. Dňa 29. júna 2012 sa jeho názov zmenil na Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je v priemere dosiahnuť ročný výnos, ktorý pred odpočítaním správckových poplatkov bude po uplynutí 36 mesiacov prevyšovať výkonnosť indexu Bloomberg Euro Treasury Bills® v eurách + 1,30 % („výkonnostný parameter“).

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® (kód Bloomberg LEB1TREU) pozostáva z dlhopisov s nulovým kupónom denominovaných v eurách uvedených na európskych burzách, ktorých objem obchodovania prevyšuje na takýchto cenných papieroch 5 mld. EUR. Tento index zahŕňa pokladničné poukážky, ktorých zostávajúca splatnosť je menej ako dvanásť mesiacov a pätnásť dní a ktorých nesplatená nominálna hodnota prevyšuje 1 miliardu EUR.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Benchmark(y)

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® + 1,30 % (celkové výnosy). Na meranie výkonu a výpočet výkonnostného poplatku. Podfond je aktívne spravovaný a vytvorený bez odkazov na benchmark, preto sa podobnosť jeho výnosnosti s výnosnosťou benchmarku môže líšiť.

Investičná politika

Podfond bude investovať 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 zákonom rozvíjajúcich sa krajín.

Medzi rozvíjajúce sa krajiny môžu najmä patriť napríklad: Alžírsko, Argentína, Brazília, Bulharsko, Čile, Čína, Kolumbia, Dominikánska republika, Egypt, El Salvador, Ekvádor, Pobrežie slonoviny, Libanon, Malajzia, Mexiko, Maroko, Nigéria, Pakistan, Panama, Peru, Filipíny, Poľsko, Rusko, Juhoafrická republika, Južná Kórea, Thajsko, Tunisko, Turecko, Ukrajina, Uruguaj, Venezuela a krajiny, ktorých ekonomika je podľa Svetovej banky, jej pridružených organizácií, Organizácie spojených národov alebo jej orgánov menej rozvinutá.

Investície do prevoditeľných cenných papierov, ktoré neboli prijaté do oficiálneho zoznamu na burze cenných papierov alebo s ktorými sa neobchoduje na regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a je uznávaný a otvorený verejnosti v zmysle článku 41 ods. 1 zákona zo 17. decembra 2010 o PKI, sa budú považovať za investície do nekótovaných cenných papierov a nemôžu teda spolu s ďalšími nekótovanými cennými papiermi presiahnuť 10 % hodnoty čistých aktív podfondu.

Investície v rozvíjajúcich sa krajinách, v Rusku a/alebo cenné papiere s vysokým výnosom podliehajú špecifickým rizikám opísaným v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Pokiaľ sa čisté aktíva tohto podfondu neinvestujú do dlhových nástrojov, zostávajúce čisté aktíva možno investovať do iných nástrojov vrátane, okrem iného, fondov PKIPCP akéhokoľvek druhu (10 %) a hotovosti vrátane vkladov v úverových inštitúciách s limitmi, ktoré povoľuje zákon a ktoré sú uvedené v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Nie sú povolené žiadne priame investície do takýchto nástrojov.

Investori by mali zobrať na vedomie, že podfond môže priamo alebo nepriamo prostredníctvom programu Bond Connect investovať na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi, ktorý sa považuje za regulovaný trh v zmysle článku 41 ods. 1 zákona zo 17. decembra 2010, no jeho úroveň rizika je vyššia než priemerná. Investície v Číne podliehajú ďalším rizikám, ktoré sú opísané v časti „Osobitné riziká investovania v Čínskej ľudovej republike“ tohto prospektu.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“, v prospekte.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Podfond má environmentálne (E) a sociálne (S) charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrej správy (G) v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („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 „Prílohe D: Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“, kde sú uvedené aj miery minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napr. neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Uverejnenie taxonómie

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 20 %

Limit výkonnostných poplatkov: 0,80 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí usilujú o rast kapitálu vyšší ako ponúkajú dlhové nástroje rozvíjajúcich sa emitentov, a neprekáža im vystaviť sa vyššej miere volatility a teda vyššiemu riziku, pričom zároveň uprednostňujú investovanie do trvalej udržateľnosti.

Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced

Tento podfond je otvorený na upísanie od streda 16. augusta 2017 s počiatočnou cenou 100 EUR.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je v priemere dosiahnuť ročný výnos, ktorý pred odpočítaním správckových poplatkov bude po uplynutí 36 mesiacov prevyšovať výkonnosť indexu Bloomberg Euro Treasury Bills® v eurách + 2,00 % („výkonnostný parameter“).

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® (kód Bloomberg LEB1TREU) pozostáva z dlhopisov s nulovým kupónom denominovaných v eurách uvedených na európskych burzách, ktorých objem obchodovania prevyšuje na takýchto cenných papieroch 5 mld. EUR. Tento index zahŕňa pokladničné poukážky, ktorých zostávajúca splatnosť je menej ako dvanásť mesiacov a pätnásť dní a ktorých nesplatená nominálna hodnota prevyšuje 1 miliardu EUR.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Benchmark(y)

Index Bloomberg Euro Treasury Bills® + 2,00% (celkové výnosy). Na meranie výkonu a výpočet výkonnostného poplatku. Podfond je aktívne spravovaný a vytvorený bez odkazov na benchmark, preto sa podobnosť jeho výnosnosti s výnosnosťou benchmarku môže líšiť.

Investičná politika

Podfond bude investovať najmä do dlhových nástrojov alebo nástrojov súvisiacich s dlhmi akéhokoľvek druhu vrátane dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, denominovaných v akejkoľvek mene a vydaných na domáciach alebo medzinárodných trhoch vládou, vládnyimi inštitúciami alebo súkromnými emitentmi, ktorí sídlia v rozvíjajúcich sa krajinách alebo boli zriadení podľa zákonom rozvíjajúcich sa krajín.

Medzi rozvíjajúce sa krajiny môžu najmä patriť napríklad: Alžírsko, Argentína, Brazília, Bulharsko, Čile, Čína, Kolumbia, Dominikánska republika, Egypt, El Salvador, Ekvádor, Pobrežie slonoviny, Libanon, Malajzia, Mexiko, Maroko, Nigéria, Pakistan, Panama, Peru, Filipíny, Poľsko, Rusko, Juhoafrická republika, Južná Kórea, Thajsko, Tunisko, Turecko, Ukrajina, Uruguaj, Venezuela a krajiny, ktorých ekonomika je podľa Svetovej banky, jej pridružených organizácií, Organizácie spojených národov alebo jej orgánov menej rozvinutá.

Investičný správca sa bude usilovať 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 v najvýznamnejších rozvíjajúcich sa krajinách. Štátne a podnikové dlhopisy sa vyberajú prostredníctvom analýzy zdolnahor. Tieto stratégie investičnému správcovi umožnia 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.

Investície do prevoditeľných cenných papierov, ktoré neboli prijaté do oficiálneho zoznamu na burze cenných papierov alebo s ktorými sa neobchoduje na regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a je uznávaný a otvorený verejnosti v zmysle článku 41 ods. 1 zákona zo 17. decembra 2010 o PKI, sa budú považovať za investície do nekótovaných cenných papierov a nemôžu teda spolu s ďalšími nekótovanými cennými papiermi presiahnuť 10 % hodnoty čistých aktív podfondu.

Investície v rozvíjajúcich sa krajinách a v Rusku a/alebo cenné papiere s vysokým výnosom podliehajú špecifickým rizikám opísaným v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Pokiaľ sa čisté aktíva tohto podfondu neinvestujú do dlhových nástrojov, zostávajúce čisté aktíva možno investovať do iných nástrojov vrátane, okrem iného, fondov PKIPCP akéhokoľvek druhu (10 %) a hotovosti vrátane vkladov v úverových inštitúciách s limitmi, ktoré povoľuje zákon a ktoré sú uvedené v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Nie sú povolené žiadne priame investície do takýchto nástrojov.

Investori by mali zobrať na vedomie, že podfond môže priamo alebo nepriamo prostredníctvom programu Bond Connect investovať na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi, ktorý sa považuje za regulovaný trh v zmysle článku 41 ods. 1 zákona zo 17. decembra 2010, no jeho úroveň rizika je vyššia než priemerná. Investície v Číne podliehajú ďalším rizikám, ktoré sú opísané v časti „Osobitné riziká investovania v Čínskej ľudovej republike“ tohto prospektu.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“, v prospekte.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Podfond má environmentálne (E) a sociálne (S) charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrej správy (G) v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („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 „Prílohe D: Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“, kde sú uvedené aj miery minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napr. neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Uverejnenie taxonómie

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 20 %

Limit výkonnostných poplatkov: 1,00 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí usilujú o rast kapitálu vyšší ako ponúkajú dlhové nástroje rozvíjajúcich sa emitentov, a neprekáža im vystaviť sa vyššej miere volatility a teda vyššiemu riziku, pričom zároveň uprednostňujú investovanie do trvalej udržateľnosti.

Tento podfond, pôvodne pod názvom Eurizon Stars Fund – Q-Flexible, bol uvedený na trh 28. júla 2008 s počiatočnou cenou 100 EUR. Dňa 29. júna 2012 sa jeho názov zmenil na Epsilon Fund – Q-Flexible.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť absolútny výnos z investícií v eurách.

Tento podfond je spravovaný kvantitatívnymi metódami založenými na analýzach viacerých faktorov, ktoré boli navrhnuté tak, aby dokázali identifikovať finančné nástroje s najvyšším potenciálom zhodnotenia v porovnaní s ostatnými finančnými nástrojmi, so zvyškom trhu alebo oblasťou, v ktorej emitenti pôsobia.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Benchmark(y)

žiadne. Podfond je aktívne spravovaný bez referencie k benchmarku.

Investičná politika

Podfond bude investovať 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.

Pokiaľ sa čisté aktíva tohto podfondu neinvestujú do majetkových alebo dlhových nástrojov, zostávajúce čisté aktíva možno investovať do iných nástrojov vrátane, okrem iného, fondov PKIPCP akéhokoľvek druhu (10 %) a hotovosti vrátane vkladov v úverových inštitúciách s limitmi, ktoré povoľuje zákon a ktoré sú uvedené v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Rozdelenie čistých aktív tohto podfondu do každej triedy aktív, ako aj do rôznych investičných zemepisných oblastí, sektorov a mien sa môže líšiť v rozsahu od 0 % do 100 % v závislosti od vývoja trhu a finančných makro- a mikroekonomických vyhládok.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Do týchto nástrojov nie sú povolené žiadne priame investície.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“, v prospekte.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Podfond má environmentálne (E) a sociálne (S) charakteristiky a podporuje investície do aktív, ktoré sa riadia postupmi dobrej správy (G) v súlade s článkom 8 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („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 „Prílohe D: Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR“ a v časti Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“, kde sú uvedené aj miery minimálneho krytia ESG a hlavné metodologické obmedzenia, ako napr. neúplné, nepresné alebo nedostupné údaje tretích strán a navštívte

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>

Uverejnenie taxonómie

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 20 %

Miera návratnosti výkonnostných poplatkov: Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 3,60 % (celkové výnosy)

Limit výkonnostných poplatkov: 1,60 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí uskutočňujú investičnú stratégiu zameranú na rast a usilujú sa o dlhodobé zhodnocovanie kapitálu pri volatilitě trhu, pričom zároveň uprednostňujú investovanie do trvalej udržateľnosti.

Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution

Tento podfond bol uvedený na trh dňa piatok 3. októbra 2014.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť absolútny výnos z investícií v eurách.

Tento podfond je spravovaný kvantitatívnymi metódami, ktorých cieľom je udržiavať prerozdelenie rizík medzi dvoma triedami aktív, ktorým je vystavený (majetkové nástroje a dlhové nástroje), v súlade s cieľovými hodnotami definovanými investičným správcom (model „konštantného prínosu k riziku“). Investičný správca moduluje expozíciu s cieľom maximalizovať očakávaný výnos podfondu („taktické prekrývanie“).

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Benchmark

Žiadny. Podfond je aktívne spravovaný bez referencie k benchmarku.

Investičná politika

Podfond bude investovať priamo alebo prostredníctvom finančných derivátov 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.

Dlhové nástroje, do ktorých podfond investuje, môže emitovať talianska vláda a jej verejné orgány nezávisle od úverového ratingu, ktorý im bol priradený, a iné vlády alebo ich orgány, nadnárodné inštitúcie, úverové inštitúcie alebo iní firemní emitenti („iní emitenti“) s úverovým ratingom investičného stupňa v čase nákupu, emisie alebo na úrovni emitenta.

Investície do dlhových nástrojov emitovaných inými emitentmi v rozvíjajúcich krajinách a investície s úverovými ratingom neinvestičného stupňa neprevýšia 20 % hodnoty čistých aktív podfondu.

Podfond v žiadnom prípade nebude investovať do dlhových nástrojov s mimoriadne špekulatívnym úverovým ratingom.

Podfond môže doplnkovo disponovať akýmkoľvek inými nástrojmi, ako sú napríklad PKIPC (maximálne 10 %) a hotovosť vrátane vkladov v úverových inštitúciách v rámci obmedzení povolených zákonom a uvedených v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Do týchto nástrojov nie sú povolené žiadne priame investície.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Podielníci musia mať na pamäti, že podfond s protistranou uzatvorí mimoburzové (OTC) transakcie. Tieto transakcie, ktoré môžu predstavovať príslušnú časť čistých aktív podfondu, môžu byť šité na mieru a výplaty môžu byť neštandardné. Tieto

neštandardné transakcie zvyčajne vyžadujú štrukturalizačnú činnosť ad hoc, ako aj výmenu dôverných informácií medzi investičným správcom a protistranou.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Investičný správca pri posudzovaní investičných rizík a príležitostí zohľadňuje kritériá týkajúce sa životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia (ESG). 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

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>, kde si pozrite časť Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“.

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 10 %

Miera návratnosti výkonnostných poplatkov: Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 3,20 % (celkové výnosy)

Limit výkonnostných poplatkov: 1,50 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí sa usilujú o príjmy a dlhodobé zhodnocovanie kapitálu pri volatilitě trhu.

Epsilon Fund – Absolute Q-Multistrategy

Tento podfond je otvorený na upísanie od streda 25. novembra 2016 s počiatočnou cenou 100 EUR. Dňa 25. novembra 2016 získal príspevok vo forme aktív a pasív podfondov Eurizon EasyFund – GT Asset Allocation a Eurizon EasyFund – Trend.

Ciele

Cieľom tohto podfonde je dosiahnuť pozitívny výnos v eurách získaním expozície, priamo alebo prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, ako sú swapy, forwardy, opcie a kontrakty typu futures, voči (i) majetkovým nástrojom alebo nástrojom súvisiacim s majetkom, (ii) dlhovým nástrojom alebo nástrojom súvisiacim s dlhmi akéhokoľvek druhu vrátane dlhopisov, dlhopisov prevoditeľných na akcie, krytých dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v akejkoľvek mene, (iii) komoditám, ako aj k (iv) volatilite.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfonde žiadnu záruku.

Benchmark

Žiadny. Podfond je aktívne spravovaný bez referencie k benchmarku.

Investičná politika

Tento podfond sa spravuje pomocou diverzifikovanej skupiny 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, trhovo neutrálnych modelov a stratégií zvýšenia výnosov. Okrem toho môže byť prerozdelenie medzi stratégiami a triedami aktív založené na relatívnych prínosoch k riziku a celkový rozpočet pre prípad rizika možno určiť pomocou stratégií na potlačenie rizika.

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, technik 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, ktoré sú v súlade s požiadavkami stanovenými v čl. 9 nariadenia veľkovoľvodstva z 8. februára 2008 a v čl. 44 zákona zo 17. Decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ktoré poskytujú expozíciu voči európskym, severoamerickým a rozvíjajúcim sa trhom.

Výber medzinárodných akciových indexov sa môže v priebehu investičného cyklu podfonde líšiť. Expozícia voči trhom a akciami sa môže teda časom líšiť v závislosti od dynamiky cien na trhoch a makro-/mikroekonomických vyhládok.

Podfond môže získať expozíciu voči investíciám do akcií vybratým 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.

Dlhové nástroje, do ktorých podfond investuje, môžu emitovať vlády a ich verejné orgány, nadnárodné inštitúcie, úverové inštitúcie alebo iní firemní emitenti s úverovým ratingom investičného stupňa v čase nákupu.

Investície do dlhových nástrojov, ktoré vydajú emitenti sídlia v rozvíjajúcich krajinách alebo s úverovým ratingom

neinvestičného stupňa v čase nákupu, nepresiahnu 40 % čistých aktív podfonde. Podfond v žiadnom prípade nebude investovať do dlhových nástrojov s mimoriadne špekulatívnym úverovým ratingom.

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 založeného na dynamike a stratégie obchodu s relatívnou hodnotou.

Investičný správca môže uplatniť techniky prekrývania rizika s cieľom zmierniť volatilitu podfonde, napríklad prostredníctvom kúpy a predaja opcií.

Finančné indexy používané na investovanie do komodít prostredníctvom finančných derivátov budú v súlade s požiadavkami príslušných zákonov, právnych predpisov alebo smerníc Európskej únie alebo Luxemburska. Nie sú povolené žiadne priame investície do komodít. Investície do komodít neprekročia 10 % čistých aktív podfonde.

Investícia do komodít je predmetom osobitných rizík, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“ v prospekte.

Trvanie portfólia môže byť rôzne a vo všeobecnosti nepresiahne 5 rokov. Trvanie môže za určitých okolností dosiahnuť negatívnu hodnotu.

Podfond môže doplnkovo disponovať akýmkoľvek inými nástrojmi, ako sú napríklad PKIPC (maximálne 10 %) a hotovosť vrátane vkladov v úverových inštitúciách v rámci obmedzení povolených zákonom a uvedených v časti „Investície a investičné obmedzenia“.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami a cenných papierov zabezpečených hypotékami sú povolené len prostredníctvom PKIPCP. Do týchto nástrojov nie sú povolené žiadne priame investície.

Investičný správca môže podniknúť opatrenia na to, aby maximalizoval realizované zisky podfonde, a to uplatnením stratégií na získavanie ziskov, ako aj pomocou derivátových finančných nástrojov.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci obmedzení a za podmienok opísaných v časti „Metódy a nástroje“ a v prílohe B. Derivátové finančné nástroje dohodnuté alebo regulované na trhu, ktorý funguje pravidelne, a ktorý je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo obchodované na mimoburzových trhoch, budú zamerané na zaistenie rizík, čím sa zaisťuje efektívna správa portfólia alebo investovanie v súlade s investičnou politikou.

Investorom sa odporúča, aby zvážili ďalšie riziká spojené s používaním finančných derivátov, ako je popísané v časti „Osobitné riziká“, v prospekte.

Ak sa použijú úverové ratingy zverejnené ratingovou agentúrou, tieto ratingové agentúry musia mať sídlo v Európskej únii a musia byť registrované v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady č. 462/2013, ktorým sa mení nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Udržateľný prístup

Investičný správca pri posudzovaní investičných rizík a príležitostí zohľadňuje kritériá týkajúce sa životného prostredia, sociálnych otázok a riadenia (ESG). 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

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>, kde si pozrite časť Prospektu „Pravidlá udržateľného investovania a integrácia rámca ESG“.

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

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu

Euro

2. Provízia za výnosnosť

Správcovská spoločnosť má právo na províziu za výkonnosť (s výnimkou základných tried podielových listov X), ktorej existencia a výška sa určí podľa nasledujúcich podmienok:

Spôsob výkonnostných poplatkov: Maximálna hodnota

Obdobie maximálnej hodnoty: Počnúc uvedením triedy podielových listov a s 5-ročným obnovením.

Sadzba výkonnostného poplatku: 20 %

Miera návratnosti výkonnostných poplatkov: Bloomberg Euro Treasury Bills Index® + 1,50 % (celkové výnosy)

Limit výkonnostných poplatkov: 1,20 %

Viac informácií nájdete v Prílohe C „Výkonnostný poplatok“ Prospektu

3. Celkové riziko

Metóda použitá na výpočet celkového rizika tohto podfondu je založená na záväzkovom prístupe.

4. Investičný správca

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí uskutočňujú investičnú stratégiu zameranú na rast a usilujú sa o dlhodobé zhodnocovanie kapitálu pri volatilitě trhu.

Príloha A

Provízia za správu (% čistej hodnoty aktív p. a.)

Podfond	Základná trieda R	Základná trieda E	Základná trieda I	Základná trieda X
Epsilon Fund – Euro Cash	0,30 %		0,14 %	
Epsilon Fund – Euro Bond	0,85 %		0,25 %	0,35 %
Epsilon Fund – Euro Q-Equity	1,70 %		0,60 %	0,75 %
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return	0,80 %	0,60 %	0,25 %	0,50 %
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced	1,00 %	0,80 %	0,40 %	0,65 %
Epsilon Fund – Q-Flexible	1,60 %		0,50 %	0,75 %
Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution	1,50 %		0,75 %	1,00 %
Epsilon Fund – Absolute Q-Multistrategy	1,20 %		0,40 %	0,65 %

Provízia za výnosnosť

Podielníci by si mali byť vedomí, že s výnimkou základných tried podielových listov X, pri ktorých sa neplatí provízia za výnosnosť, má správcovská spoločnosť v prípade podfondov „Epsilon Fund – Euro Bond“, „Epsilon Fund – Euro Q-Equity“, „Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return“, „Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced“, „Epsilon Fund – Q-Flexible“, „Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution“ a „Epsilon Fund – Absolute Q-Multistrategy“ právo na províziu za výkonnosť, ktorej existencia a výška je určená vo výkazoch podfondov. Provízia z výkonnosti, ak sa uhrádza, sa platí raz ročne v prvý deň ocenenia nasledujúceho kalendárneho roka.

Nie všetky triedy podielových listov budú vydané v každom existujúcom podfonde. Investori si však majú prečítať aktuálne údaje o tom, ktoré triedy podielov sú v emisii, na webovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.com)

Techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos

Podfond	Požičiavanie cenných papierov*		REPO obchody, reverzné REPO obchody*		Swapy na celkový výnos*	
	Očakávané**	Maximálne**	Očakávané**	Maximálne**	Očakávané**	Maximálne**
Epsilon Fund – Euro Cash	0 %	0 %	0 %	0%***	0 %	0 %
Epsilon Fund – Euro Bond	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Epsilon Fund – Euro Q-Equity	0 %	0 %	0 %	0 %	30 %	60 %
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Epsilon Fund – Emerging Bond Total Return Enhanced	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Epsilon Fund – Q-Flexible	0 %	0 %	0 %	0 %	30 %	60 %
Epsilon Fund – Enhanced Constant Risk Contribution	0 %	0 %	0 %	0 %	30 %	60 %
Epsilon Fund – Absolute Q-Multistrategy	0 %	0 %	0 %	0 %	30 %	60 %

* Investori by si mali presné a aktuálne informácie o skutočnom používaní a príjmoch takýchto transakcií v príslušnom podfonde vyhľadať vo výročných a polročných správach.

** Percento čistej hodnoty aktív príslušného podfonde.

***Peňažné prostriedky prijaté podfondom v rámci dohody o spätnom odkúpení však nepresahujú 10 % jej aktív.

Príloha C: Výkonnostný poplatok

Tento poplatok sa účtuje len určitým podfondom a triedam podielových listov, ako je uvedené v ich príslušných výkazoch pripojených k tomuto prospektu. Výkonnostný poplatok je percento z lepšieho výsledku podfondu v porovnaní so stanoveným štandardom a jeho výška je obmedzená ako percento z aktív podfondu. 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 podfondu odpočítat 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 podfondu.

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 podfonde sa poplatok počíta a účtuje vždy, keď sa počíta príslušná čistá hodnota aktív. V prípade vytvorenia nového podfondu alebo podielového listu v existujúcom podfonde 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 jednotku zaznamenaná na konci piatich predchádzajúcich finančných rokov (referenčná čistá hodnota aktív), ak nie je vo výkaze každého podfondu definované inak, zvýšená o ročný výnos benchmarku alebo miery návratnosti výkonnostného poplatku každého podfondu (referenčný ukazovateľ).

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

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 upisovania upravuje, aby sa zabránilo umelému zvyšovaniu výkonnostného poplatku.

Vzorec: Mimoriadny výnos referenčnej ČHA × sadzba výkonnostného poplatku × celkové aktíva

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 vo výkazoch podfondu, 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 Celkové čisté aktíva podfondu upravené v prípade upísania, aby sa zabránilo umelému zvýšeniu výkonnostného poplatku.

Príklady Tieto príklady sú iba ukážkové 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 nevypláti 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 nevypláti 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 nevypláti 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 nevypláti 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 nevypláti 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.

Príloha D – Predzmluvné zverejňovanie informácií podľa SFDR

Pre každý pod-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 nešpecifikuje 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 ☐ 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: ____%	☒ ☐ Nie ☐ 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:

Integrácia skóre ESG: 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, 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.

Integrácia skóre ESG: „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.

- **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 sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosilných 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 fosilné 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 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 domáciach 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 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 environmentálna 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?

Pokiaľ podnikoví emitenti nemajú vo svojom správnom orgáne žiadnych nezávislých členov, ich postupy riadenia sa nepovažujú za dobré.

Takíto emitenti sa na mesačnej báze identifikujú spomedzi emitentov zahrnutých v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Okrem toho môžu byť do mesačného zoznamu zahrnutí aj iní emitenti, u ktorých sa vyskytujú (i) účtovné vyšetrovania, interných alebo externých orgánov, ako aj prítomnosť sankcií alebo odsúdení za záležitosti týkajúce sa účtovných postupov alebo (ii) konkurzné alebo likvidačné konania.

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):

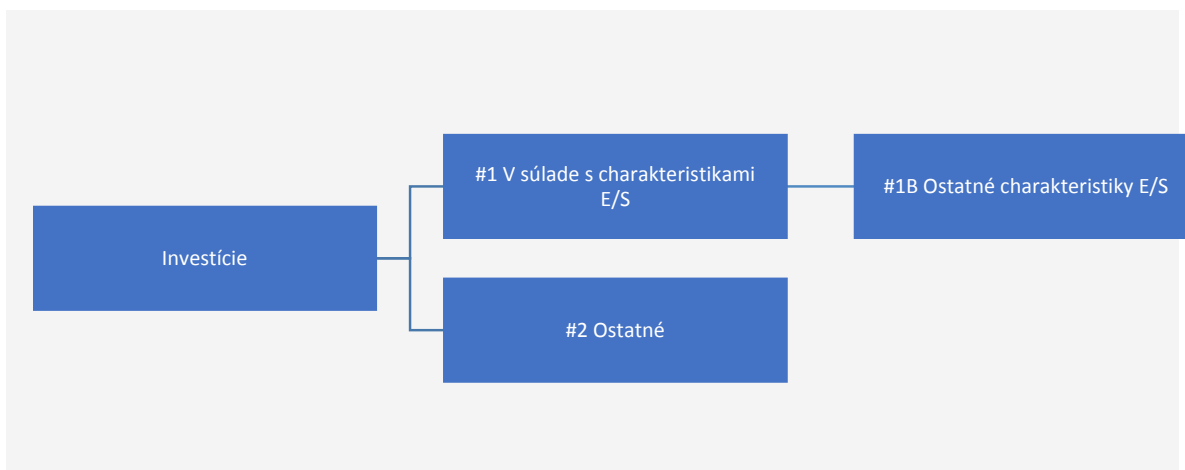
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových 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.



#1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňajú investície finančného produktu použitého na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Ostatné zahŕňajú zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú ani v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **#1 V súlade s charakteristikami E/S** pokrýva:

- Pod-kategória **#1A Udržateľné** pokrýva udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Pod-kategória **#1B Ostatné charakteristiky E/S** pokrýva investície v súlade s environmentálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● 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?

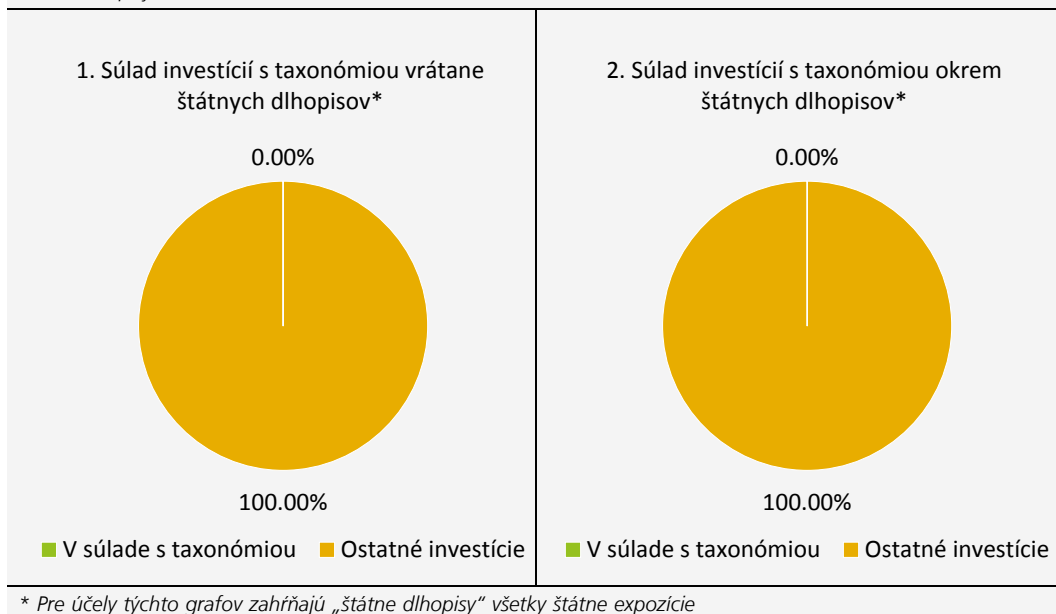
Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

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.

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 modrou 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 %.



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.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlad'uje 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 použítú 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>

Vzor informácií pred uzavretím zmluvy k finančným produktom uvedeným v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return Enhanced

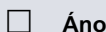
Identifikátor právnickej osoby: 549300WE9UI0PEFRDK22

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 nešpecifikuje 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:

Integrácia skóre ESG: 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.

Integrácia skóre ESG: „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 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 fosílné 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 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 investovuje 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 environmentálna 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?

Pokiaľ podnikoví emitenti nemajú vo svojom správnom orgáne žiadnych nezávislých členov, ich postupy riadenia sa nepovažujú za dobré.

Takíto emitenti sa na mesačnej báze identifikujú spomedzi emitentov zahrnutých v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Okrem toho môžu byť do mesačného zoznamu zahrnutí aj iní emitenti, u ktorých sa vyskytujú (i) účtovné vyšetrovania, interných alebo externých orgánov, ako aj prítomnosť sankcií alebo odsúdení za záležitosti týkajúce sa účtovných postupov alebo (ii) konkurzné alebo likvidačné konania.

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):

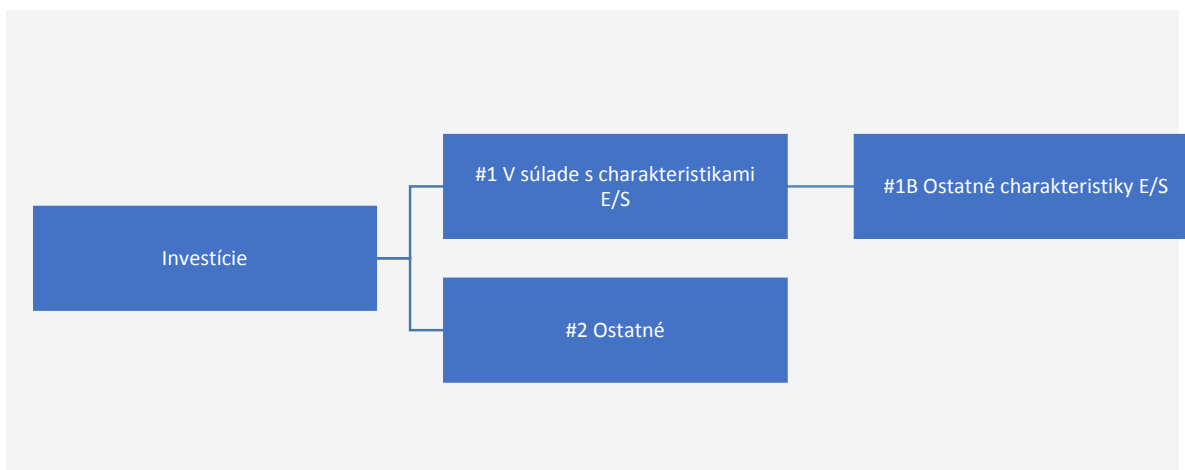
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových 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.



#1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňajú investície finančného produktu použitého na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Ostatné zahŕňajú zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú ani v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **#1 V súlade s charakteristikami E/S** pokrýva:

- Pod-kategória **#1A Udržateľné** pokrýva udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Pod-kategória **#1B Ostatné charakteristiky E/S** pokrýva investície v súlade s environmentálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● 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?

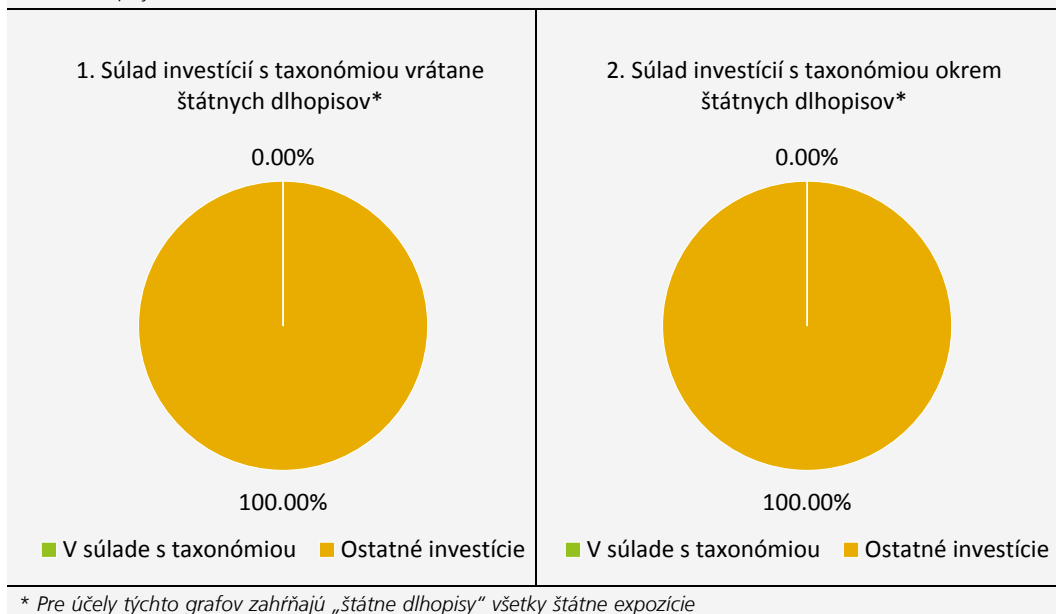
Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

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.

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 modrou 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 %.



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.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlad'uje 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.

Vzor informácií pred uzavretím zmluvy k finančným produktom uvedeným v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: Epsilon Fund - Euro Bond

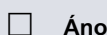
Identifikátor právnickej osoby: 549300X4WXDSY506LR45

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 nešpecifikuje 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:

Integrácia skóre ESG: 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, 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 radiacím rizikám (ESG) (t. j. „kritických“ emitentov), identifikovaných na základe údajov poskytnutých špecializovanými poskytovateľmi informácií o ESG.

Integrácia skóre ESG: „Skóre ESG“ fondu podľa určenia špecializovaného poskytovateľa informácií o ESG, „MSCI ESG Research“ na základe environmentálneho, sociálneho a radiaceho profilu spoločností, do ktorých sa investuje.

- **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 sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (najmä vrátane expozície voči sektoru fosilných 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 fosilné 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 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, vládny 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 príležitosti 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 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 environmentálna 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 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?**

Pokiaľ podnikoví emitenti nemajú vo svojom správnom orgáne žiadnych nezávislých členov, ich postupy riadenia sa nepovažujú za dobré.

Takíto emitenti sa na mesačnej báze identifikujú spomedzi emitentov zahrnutých v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Okrem toho môžu byť do mesačného zoznamu zahrnutí aj iní emitenti, u ktorých sa vyskytujú (i) účtovné vyšetrovania, interných alebo externých orgánov, ako aj prítomnosť sankcií alebo odsúdení za záležitosti týkajúce sa účtovných postupov alebo (ii) konkurzné alebo likvidačné konania.

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):

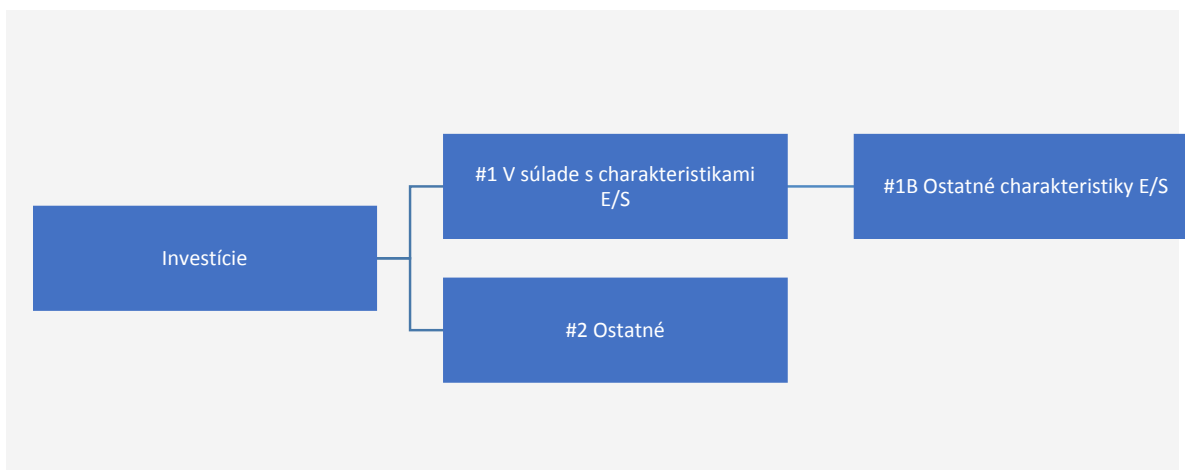
- 90 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátne dlhopisy vyspelých krajín a dlhové cenné papiere investičného stupňa (vrátane nástrojov peňažného trhu).
- 75 % investícií do každej z týchto tried aktív: akcie s veľkou kapitalizáciou a štátny dlh z rozvojových 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.



#1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňajú investície finančného produktu použitého na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Ostatné zahŕňajú zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú ani v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **#1 V súlade s charakteristikami E/S** pokrýva:

- Pod-kategória **#1A Udržateľné** pokrýva udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Pod-kategória **#1B Ostatné charakteristiky E/S** pokrýva investície v súlade s environmentálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● 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?

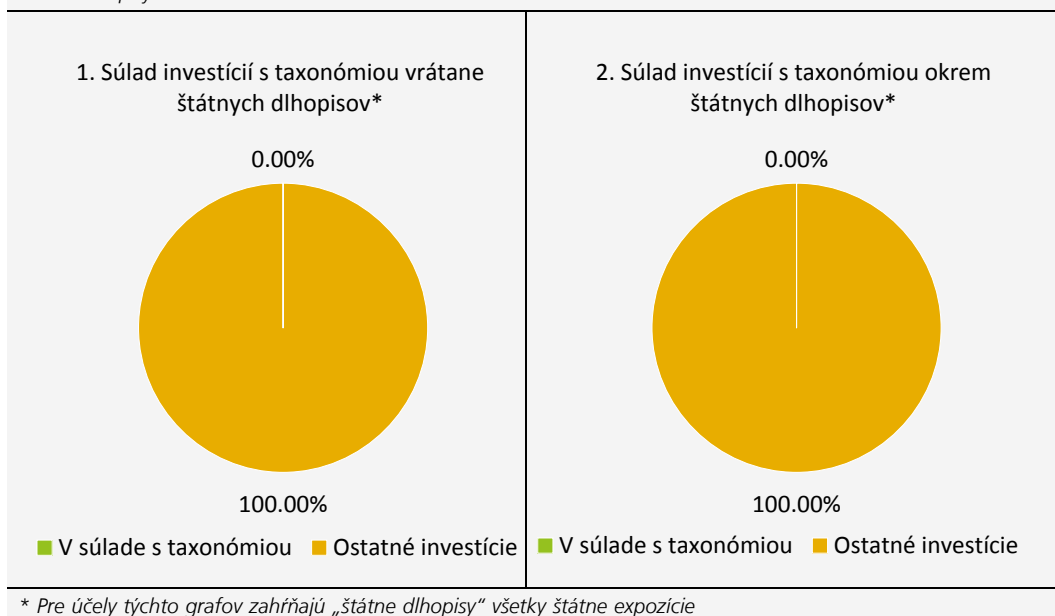
Fond podporuje environmentálna a/alebo sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

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.

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 modrou 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 %.



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.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúlad'uje 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>

Vzor informácií pred uzavretím zmluvy k finančným produktom uvedeným v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

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 nešpecifikuje 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 ☐ 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: ____%	☒ ☐ Nie ☒ 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:

Integrácia skóre ESG: 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 spoločností.

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 <https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/stewardship-and-esg-engagement-policy>

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.

Integrácia skóre ESG: „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, ktorá využíva údaje poskytnuté špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“. Metodika konkrétne priraduje 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 udržiavania 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 aktív, 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 zmiernujúcich 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 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 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 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 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 benchmarku
- 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“)
- 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?**

Pokiaľ podnikoví emitenti nemajú vo svojom správnom orgáne žiadnych nezávislých členov, ich postupy riadenia sa nepovažujú za dobré.

Takíto emitenti sa na mesačnej báze identifikujú spomedzi emitentov zahrnutých v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Okrem toho môžu byť do mesačného zoznamu zahrnutí aj iní emitenti, u ktorých sa vyskytujú (i) účtovné vyšetrovania, interných alebo externých orgánov, ako aj prítomnosť sankcií alebo odsúdení za záležitosti týkajúce sa účtovných postupov alebo (ii) konkurzné alebo likvidačné konania.

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).

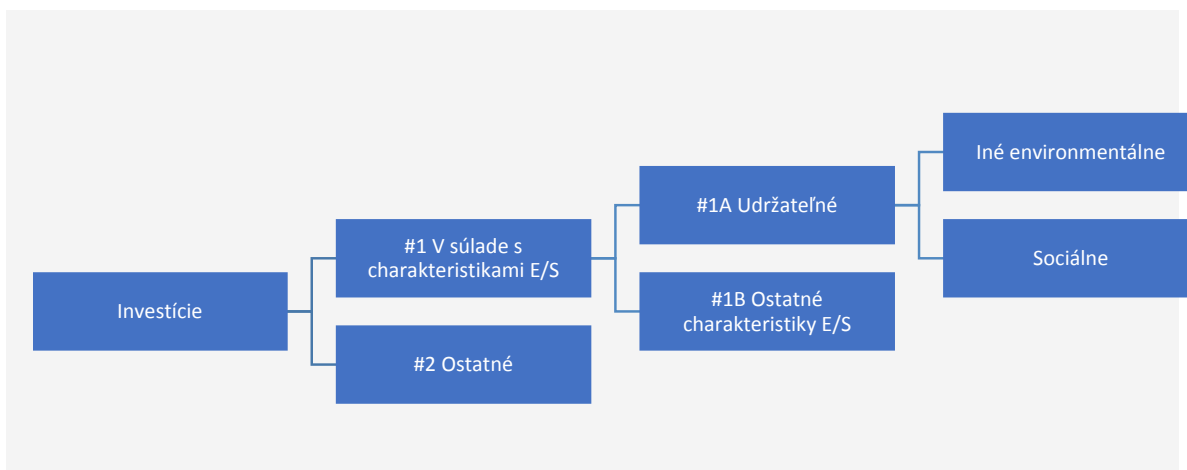
Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto 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.



#1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňajú investície finančného produktu použitého na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

#2 Ostatné zahŕňajú zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú ani v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ani nie sú kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **#1 V súlade s charakteristikami E/S** pokrýva:

- Pod-kategória **#1A Udržateľné** pokrýva udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Pod-kategória **#1B Ostatné charakteristiky E/S** pokrýva investície v súlade s environmentálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● 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?

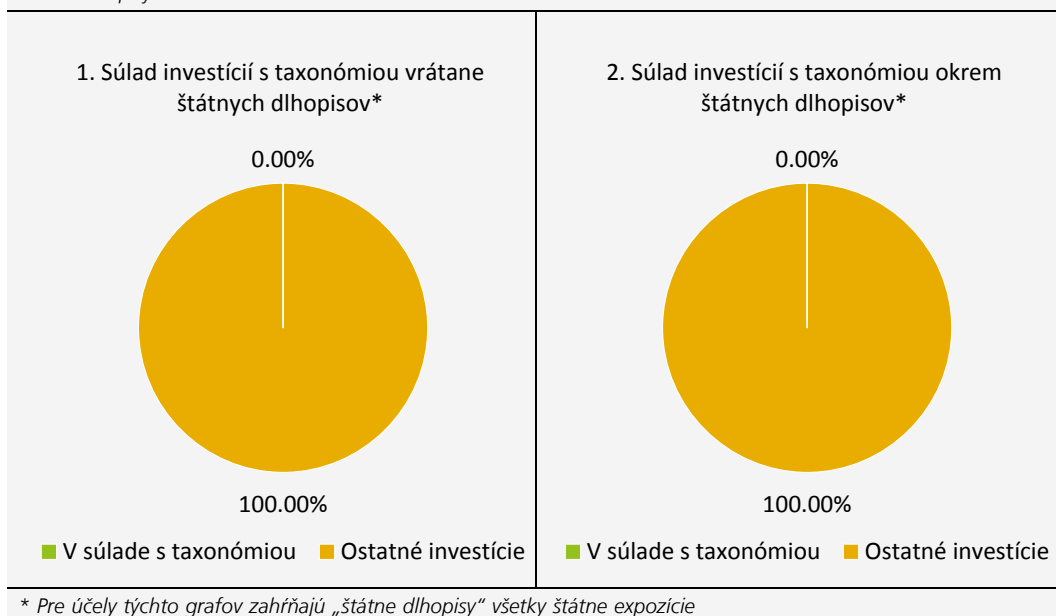
Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky a zaväzuje sa mať podiel minimálne 40 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

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.

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 modrou 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 %.



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 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



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.

Referenčné benchmarky sú indexy na meranie toho, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ktoré podporuje.

- **Ako sa referenčný benchmark priebežne zosúladuje 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>

Vzor informácií pred uzavretím zmluvy k finančným produktom uvedeným v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: Epsilon Fund - Q-Flexible

Identifikátor právnickej osoby: 549300BKM7JVW9U1UU78

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 nešpecifikuje 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:

Integrácia skóre ESG: 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 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 <https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/stewardship-and-esg-engagement-policy>

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.

Integrácia skóre ESG: „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, ktorá využíva údaje poskytnuté špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“. Metodika konkrétne priraduje 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 aktív, 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 zmiernujúcich 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 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 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 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 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“)
- 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.

Postupy dobrého riadenia zahŕňajú zdravé štruktúry manažmentu, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových predpisov.

● Aké sú zásady hodnotenia postupov dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje?

Pokiaľ podnikoví emitenti nemajú vo svojom správnom orgáne žiadnych nezávislých členov, ich postupy riadenia sa nepovažujú za dobré.

Takito emitenti sa na mesačnej báze identifikujú spomedzi emitentov zahrnutých v službách „MSCI ESG Ratings – svet“, „MSCI ESG Ratings – rozvíjajúce sa trhy“ a „MSCI ESG Ratings – spoločnosti s pevným výnosom“ spoločnosti „MSCI ESG Research“.

Okrem toho môžu byť do mesačného zoznamu zahrnutí aj iní emitenti, u ktorých sa vyskytujú (i) účtovné vyšetrovania, interných alebo externých orgánov, ako aj prítomnosť sankcií alebo odsúdení za záležitosti týkajúce sa účtovných postupov alebo (ii) konkurzné alebo likvidačné konania.

Takito 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.



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).

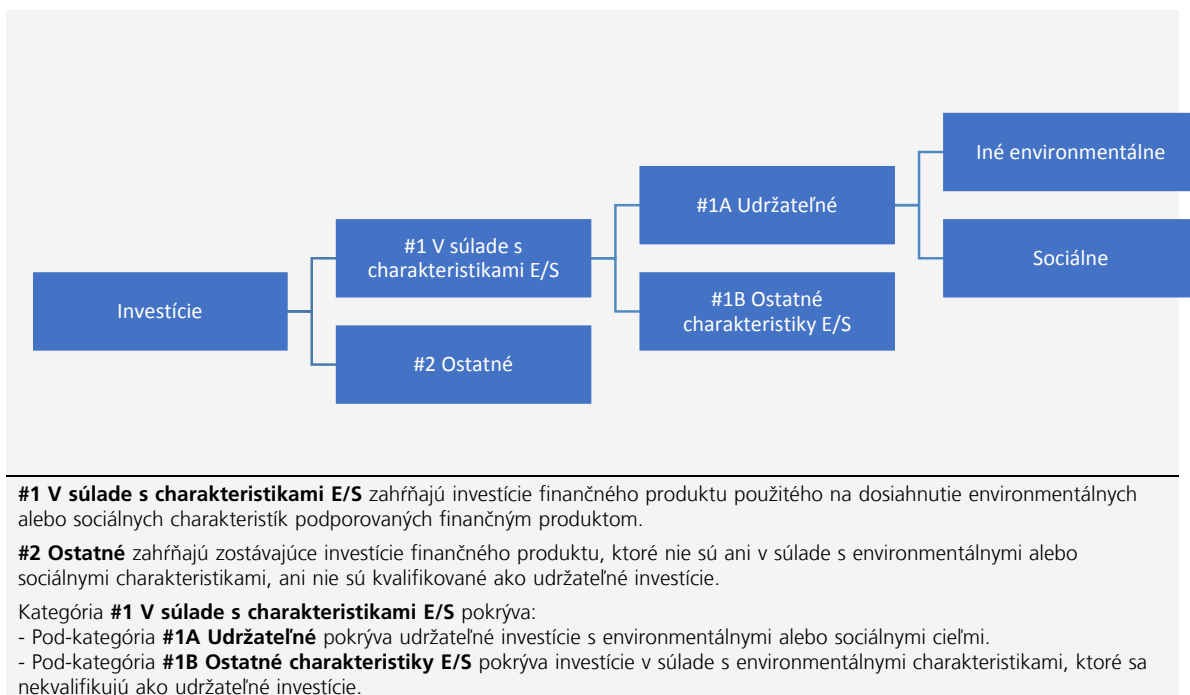
Udržateľné investície sú definované ako investície do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja (SDG) alebo investovania do dlhopisov, ktorých výnosy sú zamerané na financovanie environmentálnych a/alebo sociálnych projektov, za predpokladu, že i) takéto 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 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?

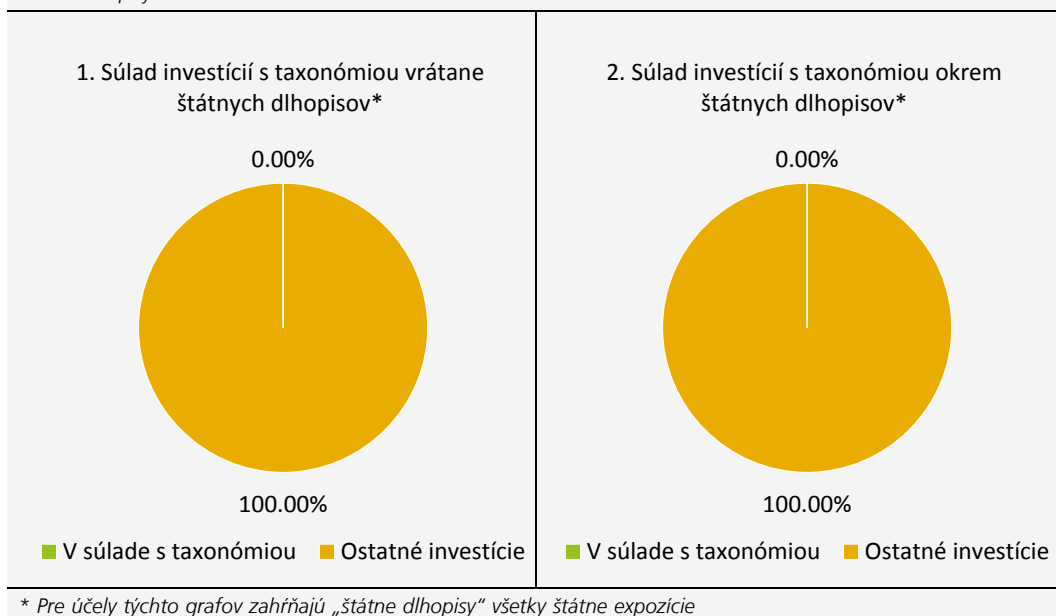
Fond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky a zaväzuje sa mať podiel minimálne 10 % udržateľných investícií v zmysle čl. 2(17) nariadenia (EÚ) 2019/2088.

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.

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 modrou 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 %.



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 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



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 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>

