



# Eurizon Manager Selection Fund

Luxemburský fond FCP

Prospekt | 01. júla 2022

[eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

# Obsah

---

|  |   |  |    |
|--|---|--|----|
| <b>Informácie pre potenciálnych investorov</b> ..... | 2 | <b>Zásady týkajúce sa úverov</b> .....                         | 14 |
| <b>Popis fondov</b> .....                            | 4 | <b>Politika udržateľného investovania a integrácia ESG</b> ... | 15 |
| MS 10 .....  | 5 | <b>Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia</b> .....       | 16 |
| MS 20 .....  | 6 | <b>Investovanie do fondov</b> .....                            | 25 |
| MS 40 .....  | 7 | <b>Pravidlá vyplácania</b> .....                               | 25 |
| MS 70 .....  | 8 | <b>Riadenie a obchodné operácie</b> .....                      | 33 |
| <b>Opisy rizík</b> .....                             | 9 |  |    |

# Informácie pre potenciálnych investorov

## Všetky investície zahŕňajú aj riziká

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

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

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

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

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

## Kto môže investovať do týchto fondov?

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

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

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

Ak sa chcete dozvedieť viac o obmedzeniach vlastníctva podielových listov, kontaktujte nás (pozrite si časť nižšie).

## Na ktoré informácie sa mám spoliehať?

Pri rozhodovaní o investovaní alebo neinvestovaní do fondu by ste si mali pozrieť (a kompletne prečítať) najaktuálnejší prospekt, ako aj relevantné dokumenty s kľúčovými informáciami pre investorov (KIDD) a najaktuálnejšie finančné správy. Všetky uvedené dokumenty sú považované za súčasť prospektu. Všetky tieto dokumenty sú k dispozícii online na adrese [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com). Keď upíšete podielové listy v ktoromkoľvek z týchto fondov, je to považované za vyjadrenie vášho súhlasu s podmienkami popísanými v týchto dokumentoch.

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

### NAŠE KONTAKTNÉ ÚDAJE

Eurizon Capital S.A.  
28, Bd. de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembursko  
[eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

# Popis fondov

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

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

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

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

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

- Maximálne poplatky za nakupovanie, výmenu a predávanie väčšiny podielových listov: táto časť.
- Maximálne ročné poplatky odpočítavané z vašej investície: táto časť.
- Nedávne skutočné výdavky: príslušný dokument KIID alebo najaktuálnejšia správa podielnikov FCP.

- Poplatky za menové prepočty, bankové prevody a investičné poradenstvo: váš finančný poradca, prevodový agent alebo iní poskytovatelia služieb.

## Termíny so špecifickým významom

Termíny uvedené nižšie majú v tomto prospekte nasledujúci význam.

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

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

**Predstavenstvo** Predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

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

**Rozvíjajúce sa trhy** Ktorákoľvek krajina, ktorej ekonomika je podľa Svetovej banky, Organizácie spojených národov alebo pridruženej organizácie menej rozvinutá.

**FCP** Fond Eurizon Manager Selection Fund.

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

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

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

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

**KIID** Dokument s kľúčovými informáciami pre investorov (Key Investor Information Document).

**Správcovské predpisy** Správcovské predpisy fondu FCP.

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

**SFDR** Nariadenie (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.

**Prospekt** Tento dokument.

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

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

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

## Skratky mien

|            |                                    |            |  |
|------------|------------------------------------|------------|--|
| <b>AUD</b> | Austrálsky dolár                   | <b>GBP</b> | Britská libra                            |
| <b>BRL</b> | Brazílsky real                     | <b>HUF</b> | Maďarský forint                          |
| <b>CHF</b> | Švajčiarsky frank                  | <b>JPY</b> | Japonský jen                             |
| <b>CNH</b> | Čínske mimo-kontinentálne renminbi | <b>PLN</b> | Poľský zlotý                             |
| <b>CNY</b> | Čínske kontinentálne renminbi      | <b>RMB</b> | Kontinentálne/mimokontinentálne renminbi |
| <b>EUR</b> | Euro                               | <b>USD</b> | Americký dolár                           |

# MS 10

## Investičný cieľ a politika

**Cieľ** Postupné mierne zvýšenie hodnoty vašej investície.

**Referenčný index** 45 % JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) + 25 % FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy + 10 % JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified zaistený na EUR + 10 % ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index zaistený na EUR + 10 % MSCI World Index (čisté celkové výnosy). Na účely tvorby portfólia a meranie výkonnosti.

**Investičná politika** Fond investuje hlavne do vládnych a podnikových dlhopisov denominovaných v eurách a v menšom rozsahu do akcií. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane rozvíjajúcich sa trhov a niektoré môžu byť pod investičným stupňom. Fond investuje najmä prostredníctvom fondov, ale môže investovať aj priamo alebo prostredníctvom derivátov.

Fond konkrétne investuje najmenej 51 % čistých aktív do PKIPCP alebo iných PKI. Fond investuje do dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane nástrojov peňažného trhu a do akcií a nástrojov súvisiacich s akciami vrátane konvertibilných dlhopisov.

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

- dlhové nástroje pod investičným stupňom alebo bez ratingu: 49 %
- akcie a s akciami súvisiace nástroje; 15 %, minimálne 5 % (približne v priemere 10 %)

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

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

**Používanie TRS** Očakávané, 0 % celkových čistých aktív; maximum, 0 %.

**Repo/reverzné repo** Očakávané 0 %; max. 0 %.

**Stratégia** Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú analýzu spolu s kvantitatívnu a kvalitatívnu analýzou na dynamické upravovanie zostavy aktív portfólia a geografickej expozície a na výber investícií (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

**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 alebo získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia.

Viac informácií nájdete v časti Politika udržateľného investovania a integrácia ESG.

Investície, ktoré využíva tento fond, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

**Základná mena** Euro.

**Investičný správca** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Hlavné riziká

Viac informácie nájdete v časti Opis rizík.

### Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

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

### Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Protistrana a kolaterál
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

**Metóda riadenia rizík** Závazok.

## Plánovanie investície

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

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

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

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

**Požiadavky na spracovanie** Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku, sa bežne spracúvajú nasledujúci pracovný deň.

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

### Udalosti fondu

**03. júla 2006** Uvedený na trh ako SMS Sanpaolo Manager Selection 10.

**14. júla 2009** Premenovaný na Renamed Eurizon Manager Selection Fund – MS 10.

## Základné triedy podielových listov

| Trieda | Mena | Min. investícia | Min. držba | Max. poplatky za transakcie |          | Ročné poplatky |             |
|--------|------|-----------------|------------|-----------------------------|----------|----------------|-------------|
|        |      |                 |            | Vstupná                     | Výstupná | Riadenie       | Max. správa |
| R      | EUR  | 500             | -          | 1,50 %                      | -        | 1,20 %         | 0,25 %      |
| Z      | EUR  | 3 milióny       | 3 milióny  | -                           | -        | 0,35 %         | 0,25 %      |

Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

# MS 20

## Investičný cieľ a politika

**Cieľ** Postupné mierne zvýšenie hodnoty vašej investície.

**Referenčný index** 35 % JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 25 % FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy + 20 % MSCI World Index (celkové čisté výnosy) + 10 % ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index zaistený na EUR + 10 % JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified zaistený na EUR. Na účely tvorby portfólia a meranie výkonnosti.

**Investičná politika** Fond investuje hlavne do vládnych a podnikových dlhopisov denominovaných v eurách a v menšom rozsahu do akcií. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta vrátane rozvíjajúcich sa trhov a niektoré môžu byť pod investičným stupňom. Fond investuje najmä prostredníctvom fondov, ale môže investovať aj priamo alebo prostredníctvom derivátov.

Fond konkrétne investuje najmenej 51 % čistých aktív do PKIPCP alebo iných PKI. Fond investuje do dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane nástrojov peňažného trhu a do akcií a nástrojov súvisiacich s akciami vrátane konvertibilných dlhopisov.

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

- dlhové nástroje pod investičným stupňom alebo bez ratingu: 49 %
- akcie a s akciami súvisiace nástroje; 30 %, minimálne 10 % (približne v priemere 20 %)

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

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

**Používanie TRS** Očakávané, 0 % celkových čistých aktív; maximum, 0 %.

**Repo/reverzné repo** Očakávané 0 %; max. 0 %.

**Stratégia** Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú analýzu spolu s kvantitatívnu a kvalitatívnu analýzou na dynamické upravovanie zostavy aktív portfólia a geografickej expozície a na výber investícií (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

**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 alebo získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia.

Viac informácií nájdete v časti Politika udržateľného investovania a integrácia ESG.

Investície, ktoré využíva tento fond, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

**Základná mena** Euro.

**Investičný správca** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Hlavné riziká

Viac informácie nájdete v časti Opis rizík.

### Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

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

### Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Protistrana a kolaterál
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

**Metóda riadenia rizík** Závazok.

## Plánovanie investície

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

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

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

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

**Požiadavky na spracovanie** Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku, sa bežne spracúvajú nasledujúci pracovný deň.

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

### Udalosti fondu

**03. júla 2006** Uvedený na trh ako SMS Sanpaolo Manager Selection 20.

**14. júla 2009** Premenovaný na Renamed Eurizon Manager Selection Fund – MS 20.

## Základné triedy podielových listov

| Trieda | Mena | Min. investícia | Min. držba | Max. poplatky za transakcie |          | Ročné poplatky |             |
|--------|------|-----------------|------------|-----------------------------|----------|----------------|-------------|
|        |      |                 |            | Vstupná                     | Výstupná | Riadenie       | Max. správa |
| R      | EUR  | 500             | -          | 1,50 %                      | -        | 1,40 %         | 0,25 %      |
| Z      | EUR  | 3 milióny       | 3 milióny  | -                           | -        | 0,40 %         | 0,25 %      |

Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

# MS 40

## Investičný cieľ a politika

**Cieľ** Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície.

**Referenčný index** 40 % JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 40 % MSCI World Index (čisté celkové výnosy) + 20 % FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy. Na účely tvorby portfólia a meranie výkonnosti.

**Investičná politika** Fond investuje vo vyváženom pomere hlavne do akcií a štátnych a podnikových dlhopisov denominovaných v eurách. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta a niektoré môžu byť pod investičným stupňom. Fond investuje najmä prostredníctvom fondov, ale môže investovať aj priamo alebo prostredníctvom derivátov.

Fond konkrétne investuje najmenej 51 % čistých aktív do PKIPCP alebo iných PKI. Fond investuje do dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane nástrojov peňažného trhu a do akcií a nástrojov súvisiacich s akciami vrátane konvertibilných dlhopisov.

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

- akcie a s akciami súvisiace nástroje; 50 %, minimálne 30 % (približne v priemere 40 %)
- dlhové nástroje pod investičným stupňom alebo bez ratingu: 49 %

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

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

**Používanie TRS** Očakávané, 0 % celkových čistých aktív; maximum, 0 %.

**Repo/reverzné repo** Očakávané 0 %; max. 0 %.

**Stratégia** Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú analýzu spolu s kvantitatívnu a kvalitatívnu analýzou na dynamické upravovanie zostavy aktív portfólia a geografickej expozície a na výber investícií (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

**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 alebo získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia.

Viac informácií nájdete v časti Politika udržateľného investovania a integrácia ESG.

Investície, ktoré využíva tento fond, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

**Základná mena** Euro.

**Investičný správca** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Hlavné riziká

Viac informácie nájdete v časti Opis rizík.

### Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- Orientácia benchmarku
- Konvertibilné dlhopisy
- Úver + pod investičným stupňom
- Mena
- Deriváty
- Majetok
- Hedžing
- Úroková sadzba
- Investičný fond
- Riadenie
- Trh

### Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Protistrana a kolaterál
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

**Metóda riadenia rizík** Závazok.

## Plánovanie investície

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

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

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

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

**Požiadavky na spracovanie** Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku, sa bežne spracúvajú nasledujúci pracovný deň.

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

### Udalosti fondu

**03. júla 2006** Uvedený na trh ako SMS Sanpaolo Manager Selection 40.

**14. júla 2009** Premenaný na Renamed Eurizon Manager Selection Fund – MS 40.

## Základné triedy podielových listov

| Trieda | Mena | Min. investícia | Min. držba | Max. poplatky za transakcie |          | Ročné poplatky |             |
|--------|------|-----------------|------------|-----------------------------|----------|----------------|-------------|
|        |      |                 |            | Vstupná                     | Výstupná | Riadenie       | Max. správa |
| R      | EUR  | 500             | -          | 1,50 %                      | -        | 1,50 %         | 0,25 %      |
| Z      | EUR  | 3 milióny       | 3 milióny  | -                           | -        | 0,45 %         | 0,25 %      |

Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

# MS 70

## Investičný cieľ a politika

**Cieľ** Postupné zvýšenie hodnoty vašej investície.

**Referenčný index** 70 % MSCI World Index (celkové čisté výnosy) + 20 % JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) + 10 % FTSE MTS Italy BOT – ex Bank of Italy. Na účely tvorby portfólia a meranie výkonnosti.

**Investičná politika** Fond investuje najmä do akcií a v menšom rozsahu do vládnych a firemných dlhopisov. Tieto investície môžu pochádzať z celého sveta a niektoré môžu byť pod investičným stupňom. Fond investuje najmä prostredníctvom fondov, ale môže investovať aj priamo alebo prostredníctvom derivátov.

Fond konkrétne investuje najmenej 51 % čistých aktív do PKIPCP alebo iných PKI. Fond investuje do akcií a nástrojov súvisiacich s akciami vrátane konvertibilných dlhopisov a do dlhových a s dlhmi súvisiacich nástrojov vrátane nástrojov peňažného trhu.

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

- akcie a s akciami súvisiace nástroje: 85 %, minimálne 55 % (približne v priemere 70 %)
- dlhové nástroje pod investičným stupňom alebo bez ratingu: 49 %

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

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

**Používanie TRS** Očakávané, 0 % celkových čistých aktív; maximum, 0 %.

**Repo/reverzné repo** Očakávané 0 %; max. 0 %.

**Stratégia** Investičný správca pri aktívnom riadení fondu využíva makroekonomickú analýzu spolu s kvantitatívnu a kvalitatívnu analýzou na dynamické upravovanie zostavy aktív portfólia a geografickej expozície a na výber investícií (prístup zhora-nadol a zdola-nahor). Expozícia fondu voči cenným papierom, a teda jeho výnosy, budú pravdepodobne mierne odlišné od benchmarku.

**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 alebo získavajú 25 % a viac svojich príjmov z energetického uhlia.

Viac informácií nájdete v časti Politika udržateľného investovania a integrácia ESG.

Investície, ktoré využíva tento fond, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

**Základná mena** Euro.

**Investičný správca** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Hlavné riziká

Viac informácie nájdete v časti Opis rizík.

### Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

- Orientácia benchmarku
- Konvertibilné dlhopisy
- Úver + pod investičným stupňom
- Mena
- Deriváty
- Majetok
- Hedžing
- Úroková sadzba
- Investičný fond
- Riadenie
- Trh

### Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

- Protistrana a kolaterál
- Zlyhanie
- Likvidita
- Funkčnosť
- Štandardné postupy

**Metóda riadenia rizík** Závazok.

## Plánovanie investície

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

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

Fond môže vyhovovať investorom, ktorí:

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

**Požiadavky na spracovanie** Požiadavky na nákup, výmenu alebo predaj podielových listov fondu prijaté a akceptované prevodovým agentom do 16.00 SEČ v ktorýkoľvek deň, ktorý je pracovným dňom v Luxembursku, sa bežne spracúvajú nasledujúci pracovný deň.

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

### Udalosti fondu

- 03. júla 2006** Uvedený na trh ako SMS Sanpaolo Manager Selection 70.
- 14. júla 2009** Premenaný na Renamed Eurizon Manager Selection Fund – MS 70.

## Základné triedy podielových listov

| Trieda | Mena | Min. investícia | Min. držba | Max. poplatky za transakcie |          | Ročné poplatky |             |
|--------|------|-----------------|------------|-----------------------------|----------|----------------|-------------|
|        |      |                 |            | Vstupná                     | Výstupná | Riadenie       | Max. správa |
| R      | EUR  | 500             | -          | 1,50 %                      | -        | 1,60 %         | 0,25 %      |
| Z      | EUR  | 3 milióny       | 3 milióny  | -                           | -        | 0,55 %         | 0,25 %      |

Podrobnejšie vysvetlenie uvedených poplatkov nájdete v časti „Poplatky a náklady fondu“. Ak si chcete pozrieť aktuálny a úplný zoznam dostupných tried podielových listov, navštívte lokalitu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).



# Opisy rizík

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

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

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

## Zvyčajné riziká spojené s bežnými trhovými podmienkami

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

dokonce žiadnu hodnotu. Spúšťač by sa mohol dosiahnuť stratou kapitálu (čitateľ) alebo zvýšením rizikovo vážených aktív (menovateľ).

- Zrušenie kupónu: Pri niektorých podmienených konvertibilných dlhopisoch môže emitent kedykoľvek zrušiť kupónové platby, a to z akéhokoľvek dôvodu a na akokoľvek dlhú dobu. Zrušené platby sa neakumulujú. Zrušenie môže vytvoriť riziko ocenenia.
- Riziko obrátenia kapitálovej štruktúry: Podmienený konvertibilný dlhopis môže byť podriadený nielen inému dlhu, ale aj vlastnému imaniu, čo znamená, že za určitých okolností (ako je napríklad aktivácia vysokého prahového odpisu istiny) bude podmienený konvertibilný dlhopis medzi prvými cennými papiermi emitenta, ktoré utrpia straty.
- Riziko predĺženia vypovedania: Pri podmienených konvertibilných dlhopisoch, ktoré sú štruktúrované ako trvalé pôžičky, môže byť istina vyplatená v deň výzvy, kedykoľvek neskôr alebo nemusí byť vyplatená nikdy.
- Neznáme riziko: Nie je isté, ako sa podmienené konvertibilné dlhopisy budú správať v namáhanom prostredí. Trh napríklad môže považovať aktiváciu spúšťača alebo pozastavenie kupónov jedným emitentom za systémovú udalosť, ktorá vedie k cenovej náказe, volatilitě alebo likviditnému riziku v rámci niektorých alebo všetkých tried aktív.
- Riziko výnosu/ocenenia: Hoci podmienené konvertibilné dlhopisy majú tendenciu ponúkať atraktívne výnosy, akokoľvek posúdenie ich rizika musí zahŕňať nielen ich úverové ratingy (ktoré môžu byť nižšie ako investičný stupeň), ale aj ďalšie riziká s nimi spojené, ako je riziko konverzie, zrušenia kupónu a likviditné riziko. Nie je jasné, do akej miery investori presne vyhodnotili riziká podmienených konvertibilných dlhopisov.

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

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

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

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

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

V Číne nie je isté, či by súd chránil právo fondu na cenné papiere, ktoré môže kúpiť prostredníctvom programov Stock Connect, China Interbank Bond Market alebo inými metódami, ktorých predpisy nie sú vyskúšané a môžu sa meniť. Štruktúra týchto schém si nevyžaduje plnú zodpovednosť niektorých jej zložiek, a necháva investorom, ako je fond, relatívne malý priestor na to, aby mohli v Číne podniknúť právne kroky. Čínske burzy s cennými papiermi alebo čínske orgány môžu

navyšie zdaní' alebo obmedziť krátkodobé zisky, stiahnuť legitímne akcie, stanoviť alebo zmeniť kvóty (maximálny objem obchodov, či už na úrovni investora alebo na úrovni trhu), alebo inak blokovat', obmedziť, limitovať alebo oddialiť obchodovanie, čím fond zabrzdia vo výkone svojich plánovaných stratégií alebo mu tento výkon znemožnia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Ruské inštitúcie úschovy a správy dodržiavajú svoje vlastné pravidlá, majú podstatne menšiu zodpovednosť a povinnosti voči investorom, nemusia byť dostatočne regulované alebo môžu byť inak náchylné na podvody, nedbalosť alebo chyby. Trhy s cennými papiermi v týchto krajinách môžu trpieť aj zníženou efektívnosťou a likviditou, čo môže zhoršiť volatilitu cien a narušenia trhu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nakoľko vo všeobecnosti nie je praktické, aby FCP rozdeľoval svoje transakcie s OTC derivátmi medzi viaceré protistrany, pokles finančného zdravia ktorejkoľvek protistrany by mohol spôsobiť značné straty. Naopak, ak akýkoľvek fond čelí finančnému oslabeniu alebo si nespĺní nejakú povinnosť,

protistrany by nemuseli byť ochotné s FCP obchodovať, čo by mohlo viesť k tomu, že FCP nebude schopný efektívne a konkurencieschopne fungovať.

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

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

Medzi dôvody tejto vyššej úrovne rizika patria nasledujúce faktory:

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

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

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

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

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

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

Cena akcií sa líši podľa ponuky a dopytu a trhových očakávaní budúcej ziskovosti spoločnosti, ktoré môžu ovplyvňovať faktory, ako sú spotrebiteľský dopyt, inovácia výrobkov, konanie

konkurencie, a skutočnosť, ako alebo či sa spoločnosť rozhodne riešiť environmentálne a sociálne faktory a faktory riadenia (ESG).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- konanie iných investorov (najmä náhly veľký odliv hotovosti) by mohol narušiť riadnu správu fondu a spôsobiť pokles ČHA,
- investor nemôže usmerňovať ani ovplyvňovať spôsob investovania peňazí, kým sú vo fonde,
- fond podlieha rôznym investičným zákonom a predpisom, ktoré obmedzujú použitie niektorých cenných papierov a investičných postupov, ktoré môžu zlepšiť výkonnosť; pokiaľ sa fond rozhodne zapísať v jurisdikciách, ktoré stanovujú prísnejšie limity, mohlo by toto rozhodnutie ešte viac obmedziť jeho investičné aktivity,
- keďže má fond sídlo v Luxembursku, nemusí sa naň vzťahovať ochrana, ktorú by poskytovali iné regulačné orgány (vrátane ochrany domovského regulačného orgánu v prípade investorov mimo Luxemburska),

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

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

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

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

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

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

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

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

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

K týmto faktorom patria aj:

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

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

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

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

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

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

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

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

Investície do holdingov nehnuteľností alebo súvisiacich podnikov alebo cenných papierov (vrátane úrokov z hypoték) môžu konkrétne poškodiť prírodné katastrofy, hospodársky pokles, nadmerná výstavba, zmeny územných celkov, zvyšovanie daní, trendy v populácii alebo životnom štýle, zlyhania manažmentu, ťažkosti pri hľadaní nájomcov alebo výbere platieb, kontaminácia životného prostredia a ďalšie faktory, ktoré môžu ovplyvniť trhovú hodnotu alebo hotovostný tok investícií, vrátane toho, že REIT nesplní podmienky transparentného príjmu oslobodeného od daní.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Trvalo udržateľné investovanie je do istej miery založené na nefinančných hľadiskách, ktorých účinky na ziskovosť sú nepriame a môžu byť špekulatívne. Používanie kritérií trvalej udržateľnosti môže znamenať, že fond premešká investičné príležitosti alebo k nákupu či predaju cenného papiera v neoptimálnom čase.

Hodnotenia trvalej udržateľnosti fondu môžu byť chybné alebo založené na chybných či neúplných informáciách. Fond mohol čeliť nepriamej expozícii voči emitentom, ktorí nespĺňajú jeho štandardy trvalej udržateľnosti.

Niektoré spoločnosti s dobrými kritériami trvalej udržateľnosti sa môžu spoliehať na neosvedčené technológie či obchodné modely, prípadne môžu niesť riziko akcií s nízkou a strednou kapitalizáciou.

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

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

## Zvyčajné riziká spojené s neobvyklými trhovými podmienkami alebo inými nepredvídateľnými udalosťami

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

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

Ak dôjde k bankrotu protistrany (vrátane depozitára), fond by mohol stratiť časť svojich peňazí alebo všetky svoje peniaze a mohlo by dôjsť k oneskoreniu pri spätnom získavaní cenných papierov alebo hotovosti, ktoré mala v držbe protistrana. To by mohlo znamenať, že fond nedokáže 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 fondu vyhovieť požiadavkám na vyplatenie.

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

Hodnota zábezpeky nemusí pokrývať úplnú hodnotu transakcie a nemusí pokrývať žiadne poplatky ani výnosy dlžné fondu. Ak akákoľvek zábezpeka, ktorú si fond drží ako ochranu pred rizikom protistrany (vrátane aktív, do ktorých bola investovaná hotovostná zábezpeka), poklesne na hodnotu, nemusí fond úplne ochrániť pred stratami. Problémy s predajom zábezpeky môžu posunúť alebo obmedziť schopnosť fondu vyhovieť požiadavkám na vyplatenie. V prípade transakcií požičiavania

## Zásady týkajúce sa úverov

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

V prípade dlhopisov sa úverové ratingy posudzujú na úrovni cenných papierov alebo emitenta a v čase kúpy cenných papierov. Fond môže disponovať cennými papiermi so zníženou hodnotou.

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

cenných papierov alebo spätného odkúpenia by držaná zábezpeka mohla priniesť nižší príjem ako aktíva prevedené na protistranu. Hoci fond vo vzťahu ku každej zábezpeke používa štandardné dohody v rámci svojej oblasti, v niektorých jurisdikciách môže byť zložitá, a dokonca aj nemožné tieto dohody vymáhať v zmysle miestnych zákonov.

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

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

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

Riziko likvidity by mohlo ovplyvniť hodnotu fondu a mohlo by spôsobiť pozastavenie transakcií s podielovými listami fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Politika udržateľného investovania a integrácia ESG

## Na úrovni fondu FCP

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

Ak nie je v „Popise fondov“ uvedené inak, všetky fondy podliehajú našej politike udržateľného investovania (s výnimkou investícií do derivátov a fondov od iných poskytovateľov ako Eurizon Capital).

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

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

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

nesprávne vyhodnotí cenný papier alebo emitenta. Fondy využívajú aktívne vlastníctvo prostredníctvom dialógu, hlasovania

a spolupráce s cieľom vytvoriť dlhodobú hodnotu. Fondy využívajú skríning ako nástroj na identifikáciu rizík ESG a na vylúčenie alebo obmedzenie investícií do niektorých sektorov alebo emitentov.

Spoločnosť Eurizon Capital podporuje transparentnosť zverejňovaním informácií o svojom prístupe, podávaním správ o pokroku a podporou otvoreného dialógu s investormi a inými zainteresovanými stranami.

Ďalšie informácie o pravidlách udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital nájdete na adrese

[eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainabilityen.aspx](https://eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainabilityen.aspx).

## Na úrovni fondu

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

**Vylúčenie odvetví** Všetky fondy vylučujú emitentov, ktorí sú priamo zapojení do výroby kontroverzných zbraní alebo ktorí získavajú aspoň 25 % svojich výnosov z odvetvia energetického uhlia. Medzi kontroverzné zbrane patria napríklad pozemné míny, kazetová munícia, ochudobnený urán a jadrové, biologické a chemické zbrane. Vylúčenie sektoru energetického uhlia neplatí v prípade emisií zelených dlhopisov zameraných na financovanie energetickej transformácie a boj proti globálnemu otepľovaniu.

**Vylúčenie emitentov** Všetky fondy vylučujú emitentov s najnižším hodnotením ESG (určeným spoločnosťou MSCI ESG Research), ak sa ich profil ESG nezlepší v nadväznosti na to, čo sa fondy pokúsia o takéto zlepšenie prostredníctvom jednaní s manažmentom a hlasovania držiteľov akcií.

Ďalšie informácie o prvkoch prístupu ESG nájdete na adrese [eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx](https://eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx).

# Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia

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

V prípade zistenia porušenia zákona z roku 2010 zo strany fondu musí byť hlavnou prioritou investičného manažéra plnenie platných zásad pri obchodovaní s cennými papiermi a rozhodovaní o správe investícií, pričom musí náležite zohľadniť záujmy podielnikov.

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

## Povolené aktíva, postupy a transakcie

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

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

| Cenný papier / transakcia   | Požiadavky   | Použitie zo strany fondov   |   |
|---|--|---|---|
| <b>1. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu</b>  | Musia byť kótované alebo obchodované na oficiálnej burze cenných papierov v oprávnenom štáte alebo na regulovanom trhu v oprávnenom štáte (trh, ktorý pravidelne funguje, je uznávaný a je prístupný verejnosti).  | V emisných podmienkach nedávno vydaných cenných papierov musí byť obsiahnutý záväzok požiadať o oficiálne kótovanie na regulovanom trhu a takéto prijatie musí byť prijaté do 12 mesiacov od emisie.  | Rozšírené využitie. Vecné využitie je opísané v sekcii Popis fondov.  |
| <b>2. Nástroje peňažného trhu, ktoré nespĺňajú požiadavky uvedené v 1. riadku</b>                                   | Musia podliehať (na úrovni cenných papierov alebo emitentov) regulácii zameranej na ochranu investorov a úspor a musia spĺňať jednu z týchto podmienok: <ul style="list-style-type: none"> <li>• musia byť vydané alebo zaručené ústredným, regionálnym alebo miestnym orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu EÚ, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, EÚ, medzinárodným verejným orgánom, ku ktorému patrí aspoň jeden členský štát EÚ, suverénny národ alebo členský štát federácie</li> <li>• musia byť emitované podnikom s akýmkoľvek cennými papiermi, ktoré patria do 1. riadku (s výnimkou nedávno emitovaných cenných papierov)</li> <li>• musia byť vydané alebo zaručené inštitúciou, ktorá podlieha pravidlám prudenciálneho dohľadu EÚ alebo iným pravidlám, ktoré CSSF považuje za minimálne rovnako prísne, a dodržiava ich</li> </ul> | Môžu sa kvalifikovať aj vtedy, ak emitent patrí do kategórie schválenej komisiou CSSF, podlieha ochrane investorov, ktorá je rovnocenná s ochranou opísanou hneď naľavo, a spĺňa jedno z nasledujúcich kritérií: <ul style="list-style-type: none"> <li>• emituje ich spoločnosť s minimálnym kapitálom a rezervami vo výške 10 miliónov EUR, ktorá zverejňuje ročné účtovné závierky podľa smernice 2013/34/EÚ</li> <li>• emituje ich subjekt zameraný na financovanie skupiny spoločností, z ktorých je aspoň jedna verejne kótovaná</li> <li>• emituje ich subjekt zameraný na financovanie sekuritizačných nástrojov, ktoré využívajú bankovú likviditnú linku</li> </ul> | Rozšírené využitie. Vecné využitie je opísané v sekcii Popis fondov.  |
| <b>3. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nespĺňajú požiadavky uvedené v 1. a 2. riadku</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obmedzené na 10 % aktív fondu.</li> </ul>   |   | Akéhokoľvek použitie, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti Popis fondov.  |
| <b>4. Podielové listy PKIPCP alebo iné podielové listy PKI, ktoré nie sú spojené s FCP*</b>                         | Musia byť obmedzené ústavnými dokumentmi na investovanie najviac 10 % aktív do iných PKIPCP alebo iných PKI. Ak je cieľovou investíciou „iný PKI“, musí spĺňať všetky nasledujúce body: <ul style="list-style-type: none"> <li>• investuje do investícií povolených PKIPCP</li> <li>• je autorizovaný členský štát EÚ alebo štát, ktorý CSSF považuje za štát s rovnocennými zákonmi o dohľade, s dostatočne zabezpečenou a primeranou spoluprácou medzi orgánmi</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• vydáva výročné a polročné správy, ktoré umožňujú hodnotenie majetku, záväzkov, výnosov a prevádzkových činností za sledované obdobie</li> <li>• ponúka ochranu investorov, ktorá je rovnocenná ochrane PKIPCP, najmä pokiaľ ide o pravidlá týkajúce sa oddelenia aktív, pôžičiek, úverov a nekrytého predaja</li> </ul>  | Akéhokoľvek použitie presahujúce 10 % aktív fondu alebo použitie, pri ktorom je pravdepodobné, že bude predstavovať významné riziko, je uvedené v časti Popis fondov. Celkové ročné poplatky za správu fondov a príslušných PKIPCP/iných PKI môžu byť až 2,5 %. Všetky zľavy prijaté od akýchkoľvek podkladových PKIPCP/iných UCI sa fondu v plnej miere vráti. |



| Cenný papier / transakcia   | Požiadavky  |  | Použitie zo strany fondov   |
|---|---|--|---|
| <b>5. Podielové listy PKIPCP alebo iné podielové listy PKI, ktoré sú spojené s FCP*</b>   | Musia spĺňať všetky požiadavky uvedené v 4. riadku.<br>Výročná správa FCP musí uvádzať celkové ročné poplatky za správu a poradenstvo účtované fondu a PKIPCP/iným PKI, do ktorých fond investoval v príslušnom období.   | PKIPCP/iné PKI nemôžu účtovať fondu žiadne poplatky za upísanie alebo vyplatenie podielových listov.   | Rovnaké ako v 4. riadku, ročné poplatky za správu a poradenstvo uplatňované akýmkoľvek prepojeným PKIPCP/inými UCI sa fondu v plnej miere vrátia. Môžu predstavovať až 100 % aktív fondu. |
| <b>6. Podielové listy iných fondov FCP</b>  | Musia spĺňať všetky požiadavky uvedené v 4. a 5. riadku.<br>Cieľový fond nesmie mať možnosť investovať celkovo viac ako 10 % svojich aktív do PKIPCP/UCI.<br>Cieľový fond nemôže následne investovať do nadobúdacieho fondu (vzájomné vlastníctvo).   | Nadobúdajúci fond sa vzdáva všetkých hlasovacích práv k akciám cieľového fondu, ktorý nadobúda.<br>Akcie sa na účely minimálnych prahových hodnôt aktív stanovených zákonom z roku 2010 nepočítajú ako aktíva nadobúdajúceho fondu.  | Rovnaké ako v 4. a 5. riadku. Upozorňujeme, že žiadnemu fondu nie sú účtované ročné poplatky za správu alebo poradenstvo zo strany akéhokoľvek iného fondu.                               |
| <b>7. Nehnuteľnosti a komodity vrátane drahých kovov</b>  | Priame vlastníctvo komodít alebo certifikátov, ktoré ich reprezentujú, je zakázané. Investičné riziko je povolené iba nepriamo, prostredníctvom aktív, postupov a transakcií povolených zákonom z roku 2010. Finančné indexy používané na investovanie do komodít prostredníctvom finančných derivátov spĺňajú požiadavky stanovené v článku 9 nariadenia veľkovejvodstva z 8. februára 2008.   | Priame vlastníctvo nehnuteľností alebo iného hmotného majetku je zakázané.   | Akéhokoľvek použitie, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti Popis fondov. Priama kúpa nehnuteľností alebo hmotného majetku je nepravdepodobná.                   |
| <b>8. Vklady v úverových inštitúciách</b>   | Musia byť splatné alebo vyberateľné na požiadanie a dátum splatnosti nesmie presiahnuť 12 mesiacov v budúcnosti.  | Úverové inštitúcie musia mať sídlo v členskom štáte EÚ, alebo ak musia podliehať pravidlám prudenciálneho dohľadu, ktoré CSSF považuje za minimálne rovnako prísne ako pravidlá EÚ.  | Bežne sa používajú vo všetkých fondoch.   |
| <b>9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</b>   | Povolené ako doplnkové.   |  | Spravidla sa používajú vo všetkých fondoch a môžu sa rozsiahoť na účely dočasnej obrany.  |
| <b>10. Deriváty a rovnocenné nástroje vysporiadané v hotovosti</b><br><i>Pozrite si aj časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“ na strane 17</i>                                       | Podkladové aktíva musia byť tie, ktoré sú opísané v 1., 2., 4., 5., 6. a 8. riadku, alebo to musia byť finančné indexy (podľa článku 9 veľkovejvodského nariadenia z 8. februára 2008), úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo meny v súlade s investičnými cieľmi a zásadami fondu.<br>Akéhokoľvek použitie musí primerane zachytiť proces riadenia rizík opísaný nižšie v časti „Riadenie a monitorovanie rizika derivátov“.   | OTC deriváty musia spĺňať všetky nasledujúce kritériá: <ul style="list-style-type: none"> <li>• podliehajú spoľahlivým a overiteľným nezávislým denným oceneniam</li> <li>• dajú sa kedykoľvek z iniciatívy FCP predať, zlikvidovať alebo uzavrieť kompenzačnou transakciou v ich reálnej hodnote</li> <li>• sú protistranami, ktoré predstavujú inštitúcie podliehajúce prudenciálnemu dohľadu a patria do kategórií, ktoré schválila komisia CSSF</li> </ul>   | Vecné využitie je opísané v sekcii Popis fondov.  |
| <b>11. Požičiavanie cenných papierov, dohody o spätnom odkúpení a reverzné dohody o spätnom odkúpení</b><br><i>Pozrite si aj časť „Ako fondy používajú nástroje a postupy“ na strane 17</i> | Používa sa iba na efektívnu správu portfólia.<br>Objem transakcií nesmie byť v rozpore s cieľmi investičných zásad alebo schopnosťou fondu splácať. Pri pôžičkách cenných papierov a pri repo transakciách musí fond zabezpečiť, aby mal dostatok aktív na vyrovnanie transakcie.<br>Všetky protistrany musia podliehať pravidlám prudenciálneho dohľadu EÚ alebo pravidlám, ktoré komisia CSSF považuje za rovnako prísne.<br>Fond môže požičiavať cenné papiere: <ul style="list-style-type: none"> <li>• priamo protistrane</li> <li>• prostredníctvom systému poskytovania pôžičiek organizovaného finančnou inštitúciou, ktorá sa špecializuje na tento typ transakcií</li> <li>• prostredníctvom štandardizovaného systému poskytovania pôžičiek organizovaného uznávanou zúčtovacou inštitúciou</li> </ul> | Pri každej transakcii musí fond prijať a držať záruku, ktorá sa minimálne počas celej doby trvania transakcie rovná plnej súčasnej hodnote požičaných cenných papierov.<br>Počas platnosti zmluvy o spätnom odkúpení nemôže fond predať cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy, a to ani predtým, ako protistrana využije právo na odkúpenie týchto cenných papierov, alebo pred vypršaním termínu spätného odkúpenia.<br>Fond však musí mať právo ukončiť všetky tieto transakcie a kedykoľvek odvolať cenné papiere, ktoré boli požičané alebo na ktoré sa vzťahuje zmluva o spätnom odkúpení.<br>FCP nemôže poskytnúť ani zaručiť žiadny iný typ pôžičky tretej strane. | Vecné využitie je opísané v sekcii Popis fondov. V súčasnosti žiadne fondy nemajú v úmysle využívať požičiavanie cenných papierov.  |

| Cenný papier / transakcia   | Požiadavky   |  | Použitie zo strany fondov   |
|-----------------------------|--|--|---|
| <b>12. Pôžičky</b>          | Fond FCP si v zásade nemôže požičiavať, pokiaľ nejde o dočasný úver, ktorý predstavuje najviac 10 % aktív fondu. | Fond FCP však môže nakupovať cudziu menu prostredníctvom vzájomne naviazaných úverov (back-to-back). | V súčasnosti si žiadne fondy neplánujú požičiavať od bánk.  |
| <b>13. Krátka expozícia</b> | Priamy krátky predaj je zakázaný.  | Krátke pozície možno získať iba nepriamo (prostredníctvom derivátov).                                | Akémkoľvek použitiu, ktoré môže mať za následok významné riziko, je opísané v časti Popis fondov. |

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

## Požiadavky na diverzifikáciu

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

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

### Maximálna investícia/expozícia ako % aktív fondu

| Kategória cenných papierov   | Do ktorého-koľvek jedného emitenta   | Spolu | Iné  | Výnimky  |   |   |
|--|--|-------|--|--|---|---|
| <b>A. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené zvrchovaným štátom, akýmkoľvek verejným miestnym orgánom EÚ alebo akýmkoľvek verejným medzinárodným orgánom, ku ktorému patrí jeden alebo viac členských štátov EÚ.</b> | 35 %   | 35 %  | 80 % do ktoréhokoľvek emitenta, do ktorého dlhopisov fond investoval viac ako 5 % aktív. | <p>Fond môže investovať až 100 % svojich aktív do jedného emitenta, ak investuje podľa zásady rozloženia rizika a spĺňa všetky nasledujúce kritériá:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>investuje do najmenej 6 rôznych emisií</li> <li>do žiadnej z emisií neinvestuje viac ako 30 %</li> <li>cenné papiere sú vydané členským štátom EÚ, jeho miestnymi orgánmi alebo agentúrami, členským štátom OECD alebo G20, Singapurom alebo verejnými medzinárodnými orgánmi, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ</li> </ul> <p>Výnimka opísaná pri riadku C platí aj pre tento riadok.</p> |   |   |
| <b>B. Dlhopisy vydané úverovou inštitúciou, ktorá sídli v členskom štáte EÚ a ktorá zo zákona podlieha osobitnému verejnemu dohľadu zameranému na ochranu držiteľov dlhopisov*.</b>  | 25 %   |       |  |  |   |   |
| <b>C. Akékoľvek prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu iné ako tie, ktoré sú opísané vyššie v riadkoch A a B.</b>  | 10 %   |       |  |  | 20 % v prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu v rámci tej istej skupiny.<br>Spolu 40 % do všetkých emitentov, do ktorých fond investoval viac ako 5 % svojich aktív (nezahŕňa vklady a zmluvy o OTC derivátoch s finančnými inštitúciami, ktoré podliehajú prudenciálnemu dohľadu, a cenné papiere uvedené v riadkoch A a B). | V prípade fondov so sledovaním indexu sa 10 % zvyšuje na 20 % v prípade zverejneného, dostatočne diverzifikovaného indexu, ktorý je adekvátny ako referenčná hodnota pre svoj trh a uznáva ho CSSF. Za výnimočných trhových podmienok sa týchto 20 % zvyšuje na 35 % (ale iba pre jedného emitenta), napríklad keď je cenný papier vysoko dominantný na regulovanom trhu, na ktorom sa s ním obchoduje. |
| <b>D. Vklady v úverových inštitúciách.</b>   | 20 %   |       |  |  | 20 %  |   |
| <b>E. OTC deriváty s protistranou, ktorá je úverovou inštitúciou, ako je definované vyššie v 8. riadku (prvá tabuľka v časti).</b>   | 10 % maximálne vystavenie riziku (kombinácia OTC derivátov a účinných postupov správy portfólia) |       |  |  |   |   |
| <b>F. OTC deriváty s inou protistranou.</b>  | 5 % maximálne vystavenie riziku  |       |  |  |   |   |

Maximálna investícia/expozícia ako % aktív fondu

| Kategória cenných papierov  | Do ktorého-koľvek jedného emitenta   | Spolu | Iné   | Výnimky |
|---|--|-------|---|---------|
| <b>G. Podielové listy PKIPCP alebo PKI definované vyššie v 4. a 5. riadku (prvá tabuľka v časti).</b> | Bez konkrétneho vyhlásenia v celi a zásadách fondu, 10 % v jednom alebo viacerých podielových listoch PKIPCP alebo iných PKI.<br>S konkrétnym vyhlásením:<br><ul style="list-style-type: none"> <li>• 20 % do každého podielového listu PKIPCP alebo PKI</li> <li>• 30 % súhrnne do všetkých PKI okrem PKIPCP</li> <li>• 100 % súhrnne do všetkých PKIPCP</li> </ul> |       | Cielové fondy zastrešujúcej štruktúry, ktorých aktíva a pasíva sú oddelené, sa považujú za samostatný PKIPCP alebo iný PKI.<br><br>Aktíva v držbe PKIPCP alebo iných PKI sa na účely plnenia riadkov A až F v tejto tabuľke nepočítajú. |         |

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

### Obmedzenia koncentrácie vlastníctva

Tieto limity majú chrániť FCP alebo fond pred prípadnými rizikami (pre fond alebo pre emitenta), ak by vlastnil významný percentuálny podiel konkrétneho cenného papiera alebo emitenta. Fond nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou jeho aktív, dodržiavať nižšie opísané investičné limity, pokiaľ dôjde k náprave výsledného porušenia investičných obmedzení, ako je opísané v úvode časti „Všeobecné investičné právomoci a obmedzenia“.

| Kategória cenných papierov   | Maximálne vlastníctvo ako % z celkovej hodnoty vydaných cenných papierov |   |
|--|--|---|
| <b>Cenné papiere s hlasovacím právom</b>                                   | Menej, ako by umožnilo FCP podstatne ovplyvniť správu emitenta           | Tieto limity nie je možné pri nákupe zohľadniť, ak v danom čase nie je možné vypočítať hrubú sumu dlhopisov alebo nástrojov peňažného trhu alebo čistú sumu emitovaných nástrojov.  |
| <b>Cenné papiere bez hlasovacieho práva ktoréhokoľvek jedného emitenta</b> | 10 %   |   |
| <b>Dlhové cenné papiere ktoréhokoľvek jedného emitenta</b>                 | 10 %   |   |
| <b>Cenné papiere na peňažnom trhu ktoréhokoľvek jedného emitenta</b>       | 10 %   |   |
| <b>Podielové listy ktoréhokoľvek podfondu hlavného PKIPCP alebo PKI</b>    | 25 %   |   |
|  |  | Tieto pravidlá sa nevzťahujú na: <ul style="list-style-type: none"> <li>• cenné papiere opísané v riadku A nižšie uvedenej tabuľky;</li> <li>• akcie spoločnosti mimo EÚ, ktorá investuje predovšetkým vo svojej domovskej krajine a predstavuje jediný spôsob, ako v tejto krajine investovať podľa zákona z roku 2010;</li> <li>• nákupy alebo spätné odkúpenia akcií dcérskych spoločností, ktoré poskytujú správu, poradenstvo alebo marketing vo svojej krajine, ak sa uskutočňujú ako spôsob realizácie transakcií pre podielnikov FCP podľa zákona z roku 2010.</li> </ul> |

### Riadenie a monitorovanie globálneho rizika

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

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

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

| Prístup   | Opis  |
|---|---|
| <b>Absolútna hodnota vystavená riziku (absolútna VaR)</b> | Fond sa snaží odhadnúť maximálnu možnú stratu z dôvodu trhového rizika, ktorej by mohol byť za bežných trhových podmienok vystavený za jeden mesiac (20 obchodných dní). Tento odhad vyplýva z výkonnosti fondu za posledných 12 mesiacov (250 pracovných dní) a vyžaduje si, aby v 99 % prípadov nebol najhorší výsledok fondu horší ako 20 % pokles čistej hodnoty aktív. |
| <b>Relatívna hodnota vystavená riziku (relatívna VaR)</b> | Rovnaká ako absolútna VaR až na to, že odhad najhoršieho výsledku je odhadom toho, ako veľmi by mohol fond zaostávať za stanovenou referenčnou hodnotou. VaR fondu nemôže prekročiť 200 % VaR referenčnej hodnoty.  |

| Prístup       | Opis  |
|---------------|---|
| <b>Zväzok</b> | Fond počíta svoje globálne riziko tak, že berie do úvahy buď trhovú hodnotu ekvivalentnej pozície v podkladovom aktíve, alebo teoretickú hodnotu derivátu. Vďaka tomu môže fond znížiť svoje globálne riziko tak, že zohľadní účinky akýchkoľvek hedgingových alebo kompenzačných pozícií. Určité typy bezrizikových transakcií, transakcie bez pákového efektu a swapy bez zadĺženia preto nie sú zahrnuté do výpočtu. Fond využívajúci tento prístup musí zabezpečiť, aby jeho celkové tržové ohrozenie nepresiahlo 210 % celkových aktív (100 % z priamych investícií, 100 % z derivátov a 10 % z pôžičiek). |

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

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

## Ako fondy používajú nástroje a postupy

### Právny a regulačný rámec

Fond môže používať nasledujúce nástroje a postupy na účely efektívnej správy fondu (ako je opísané nižšie) podľa zákona z roku 2010, smernice o PKIPCP, veľkovojvodského nariadenia z 8. februára 2008, obežníkov komisie CSSF 08/356 a 14/592, usmernenia ESMA14/937, nariadenia o transakciách spočívajúcich vo financovaní cenných papierov (SFT) (EÚ) 2015/2365 a všetkých ďalších platných zákonov a nariadení. Žiadne použitie fondu nesmie zvýšiť rizikový profil fondu nad rámec toho, aký by inak bol.

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

### Deriváty, ktoré môžu fondy použiť

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

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

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

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

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

- štruktúrované finančné deriváty, ako sú kreditné a akciové cenné papiere
- swapy na celkový výnos (tzv. TRS) (transakcia, pri ktorej jedna protistrana uskutočňuje platby na základe pevnej alebo variabilnej sadzby v prospech druhej protistrany, ktorá prevádza celkové hospodárske výsledky – vrátane výnosov z

úrokov a poplatkov, ziskov a strát z pohybu cien a úverových strát – referenčného záväzku, napr. vlastného imania, dlhopisu alebo indexu). Do tejto kategórie patria aj kontrakty na rozdiel (CFD).

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

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

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

TRS sa používajú najmä na realizáciu zložiek investičnej stratégie na zvýšenie výnosov, ktoré sa dajú dosiahnuť len prostredníctvom derivátov, ako napríklad získanie krátkej expozície voči spoločnostiam. TRS sa môžu použiť aj na realizáciu prvkov investičnej stratégie na efektívne riadenie portfólia, napríklad na získanie nákladovo efektívnej dlhej expozície. Percentuálny podiel použitých TRS by mal zostať blízko príslušnej očakávanej úrovne uvedenej v sekcii Popis fondov. Fondy zatiaľ nebudú uzatvárať swapy na celkový výnos (tzv. TRS).

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

### Na čo môžu fondy použiť deriváty

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

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

- **Zabezpečenie úveru** Zvyčajne sa vykonáva pomocou swapov na úverové zlyhanie. Cieľom je zabezpečiť sa pred úverovým rizikom. Patrí sem ochrana nákupu alebo predaja pred rizikami konkrétnych aktív alebo emitentov, ako aj proxy zabezpečenie (zaujatie opačného postavenia v prípade inej investície, ktorá sa pravdepodobne bude správať podobne ako zabezpečená pozícia).
- **Zabezpečenie kurzového rizika** Zvyčajne sa robí pomocou menových forwardov. Cieľom je zabezpečiť sa pred kurzovým rizikom. Dá sa to robiť na úrovni fondu a pri podielových listoch H na úrovni triedy podielových listov. Všetky zabezpečenia kurzového rizika musia zahŕňať meny, ktoré sú v rámci referenčnej hodnoty príslušného fondu alebo spĺňajú jeho ciele a zásady. Ak fond drží aktíva

denominované vo viacerých menách, nemusí sa zabezpečiť pred menami, ktoré predstavujú malé časti aktív, alebo pre ktoré je zabezpečenie neekonomické alebo nedostupné. Fond sa môže zapojiť do:

- priameho zaistenia (rovnaká mena, opačná pozícia)
- krížového zaistenia (zníženie expozície jednej mene za súčasného zvýšenia expozície inej mene, pričom čistá expozícia voči základnej mene zostáva nezmenená), keď zabezpečuje efektívny spôsob získania požadovaných expozícií
- proxy zaistenia (zaujatie opačnej pozície v inej mene, o ktorej sa predpokladá, že sa bude správať podobne ako základná mena)
- predvídateľného zaistenia (zaujatie zabezpečovacej pozície v očakávaní expozície, ktorej vznik sa predpokladá v dôsledku plánovanej investície alebo inej udalosti)
- **Zaistenie durácie** Zvyčajne sa robí pomocou úrokových swapov, swapcií a futures. Cieľom je usilovať sa o zníženie expozície voči posunom úrokových sadzieb pri dlhopisoch s dlhšou splatnosťou. Zaistenie durácie možno vykonať iba na úrovni fondu.
- **Zaistenie ceny** Zvyčajne sa robí pomocou opcií na indexy (konkrétne predajom kúpnej opcie alebo kúpou predajnej opcie). Používanie je všeobecne obmedzené na situácie s dostatočnou koreláciou medzi zložením alebo výkonnosťou indexu a výkonnosťou fondu. Cieľom je zaistiť sa proti výkyvom trhovej hodnoty pozície.
- **Zaistenie úrokovej sadzby** Spravidla sa robí pomocou úrokových futures, úrokových swapov, upísania kúpnych opcií na úrokové sadzby alebo nákupom predajných opcií na úrokové sadzby. Cieľom je správa úrokového rizika.

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

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

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

### Nástroje a postupy, ktoré môžu fondy použiť

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

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

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

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

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

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

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

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

### Kde sú zverejnené informácie o použití a poplatkoch

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

- pri swapoch na celkový výnos, kontraktov na rozdiel a podobných derivátoch: maximálna a očakávaná expozícia vypočítaná pomocou prístupu záväzkov a vyjadrená ako percento čistej hodnoty aktív
- pri transakciách týkajúcich sa dohôd o spätnom odkúpení a reverzných REPO dohôd: maximálny a očakávaný limit vyjadrený ako percento čistej hodnoty aktív
- pri požičiavaní cenných papierov: maximálny a očakávaný limit vyjadrený ako percento čistej hodnoty aktív

Vo finančných správach sú uvedené tieto informácie:

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

Poplatky zaplatené sprostredkovateľovi pôžičky nie sú zahrnuté v priebežných poplatkoch, pretože sú odpočítané pred vyplatením výnosov FCP.

**Budúce použitie** Pri akomkoľvek deriváte alebo postupe, pri ktorých sa predpokladané a maximálne použitie konkrétne uvádza v časti Popis fondov, môže fond kedykoľvek zvýšiť svoje použitie až na stanovené maximum. Patria sem fondy, ktorých súčasne očakávané použitie je nulové. Opis fondu bude aktualizovaný v nasledujúcej verzii prospektu.

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

- pri swapoch na celkový výnos, kontraktov na rozdiel a podobných derivátoch a pri repo transakciách a reverzných repo transakciách: opis fondu v prospekte musí byť aktualizovaný tak, aby zodpovedal vyššie uvedenému „súčasnému použitiu“ skôr, ako fond môže začať tieto deriváty používať

- pri požíčianí cenných papierov: opis fondu v prospekte musí byť aktualizovaný, aby bol v súlade so sekciou Súčasnú použitie ešte predtým, ako fond začne s požíčianím cenných papierov

## Protistrany derivátov a postupov

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

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

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

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

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

## Zásady zábezpeky

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Oceňovanie a zrážky** Všetky zábezpeky sú ocenené trhom (oceňuje sa denne pomocou dostupných trhových cien), berúc do úvahy príslušné zrážky (zľava z hodnoty zábezpeky, ktorá má chrániť pred akýmkoľvek poklesom hodnoty zábezpeky alebo likvidity). Fond môže požadovať od protistrany ďalšiu zábezpeku (variačnú maržu), aby sa hodnota zábezpeky rovnala minimálne zodpovedajúcej expozícii protistrany.

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

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

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

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

\* Zrážka peňažných prostriedkov sa môže líšiť v závislosti od meny. Zrážka sa zvyčajne neuplatňuje, ak je mena rovnaká ako základná mena fondu. Zrážka dlhopisov sa líši v závislosti od splatnosti.

## Prijmy vyplatené do fondov

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

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



# Investovanie do fondov

## Triedy podielových listov

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

Každá trieda podielových listov je identifikovaná jedným z označení základnej triedy podielových listov (opísané v tabuľke nižšie) a potom ľubovoľnými príslušnými doplnkovými označeniami (opísané podľa tabuľky). Napríklad označenie „RD2“ označuje podielové listy triedy R, ktoré sú určené na vyplatenie časovo rozlíšených príjmov a sú denominované v amerických dolároch. V rámci ktorejkoľvek konkrétnej triedy podielových listov ktoréhokoľvek fondu majú všetky podielové listy rovnaké vlastnické práva. Akýkoľvek fond môže vydať ktorúkoľvek triedu základných podielových listov s nižšie opísanými prvkami.

## Charakteristiky základnej triedy podielových listov *Pozri nižšie uvedené poznámky*

| Základná trieda | Dostupná pre              | Minimálna počiatočná investícia do fondu | Minimálna účasť v FCP | Maximálne poplatky |          |
|-----------------|---------------------------|--|-----------------------|--------------------|----------|
|                 |                           |  |                       | Vstupná            | Výstupná |
| R               | Všetci investori          | 500 EUR                                  | -                     | 1,50 %             | -        |
| Z               | Inštitucionálni investori | 3 milióny EUR                            | 3 milióny EUR         | -                  | -        |

### POZNÁMKY

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

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

## Pravidlá vyplácania

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

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

Výplatné podielové listy sa vyplácajú iba z podielových listov, ktoré boli vo vlastníctve k dátumu vyhlásenia (k dátumu, ku ktorému sa dividendy priznávajú). Upozorňujeme, že pri všetkých triedach podielových listov, ktoré vyplácajú výplaty pred koncom kalendárneho roka, existuje riziko, že súčasťou výplaty bude výnos vašej investície, ktorý môže byť zdanený ako príjem. Vysoký výnos z vyplácania nemusí nutne znamenať vysoký alebo dokonca pozitívny celkový výnos.

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

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

## Doplnkové označenia

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

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

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

| Názov meny                   | Štandardný kód | Kód triedy podielových listov |
|------------------------------|----------------|-------------------------------|
| Austrálsky dolár             | AUD            | 4                             |
| Čínske renminbi (zahraničné) | CNH            | 3                             |
| Britská libra (šterling)     | GBP            | 6                             |
| Maďarský forint              | HUF            | 9                             |
| Japonský jen                 | JPY            | 5                             |
| Poľský zlotý                 | PLN            | 8                             |
| Švajčiarsky frank            | CHF            | 7                             |
| Americký dolár               | USD            | 2                             |

Vyplácanie kapitálu znižuje váš potenciál pre rast investícií a ak bude pokračovať, môže postupne znížiť hodnotu vašej investície až na nulu.

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

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

| Základná trieda | Očakávaný harmonogram   | Základ dividendy          |
|-----------------|---|---------------------------|
| R               | Označuje výplatu dividendy po skončení každého kalendárneho semestra. | Čistý výnos z investície. |

| Základná trieda | Očakávaný harmonogram  | Základ dividendy                            |
|-----------------|--|---|
| Z               | Označuje výplatu dividendy po skončení každého kalendárneho štvrťroka. | Minimálne 80 % čistého výnosu z investície. |

Vyplácanie čistého investičného výnosu zahŕňa čistú dividendu a úroky z investícií do fondov a bankových účtov, mínus poplatky za správu a administratívne poplatky, zaplatené úroky, dane a ďalšie poplatky. Môže zahŕňať aj niektoré alebo všetky čisté realizované alebo nerealizované zisky fondu zo súčasného alebo skoršieho obdobia. Vo finančných správach je uvedený rozpis pôvodu každej výplaty.

## Dostupné triedy

Vyššie uvedené informácie opisujú všetky v súčasnosti existujúce základné triedy a prípony podielových listov. V praxi nie sú vo všetkých fondoch k dispozícii všetky základné triedy podielových listov a konfigurácie tried podielových listov. Niektoré triedy podielov (a fondy), ktoré sú dostupné v určitých jurisdikciách, nemusia byť dostupné v iných. Najaktuálnejšie informácie o dostupných triedach podielových listov nájdete na stránke [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com) alebo si zoznam môžete bezplatne vyžiadať od správcovskej spoločnosti.

## Emisia a vlastníctvo

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

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

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

## Ďalšie zásady

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

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

## Poplatky a náklady fondu

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

## Správny poplatok

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

Z tohto poplatku správcovská spoločnosť platí poplatok za správu investícií investičným správcom a môže z neho vyplácať aj ďalších poskytovateľov služieb, ako sú správca, depozitár, registrátor, prevodný splnomocnenec a platobný agent.

## Administratívny poplatok

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

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

## Rozpis výdavkov

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

*Výdavky zahrnuté v poplatkoch opísaných vyššie:*

- výdavky správcovskej spoločnosti,
- poplatky za úschovu, depozitára a zabezpečenie,
- poplatky za prevod, registrátora a platobnú agentúru,
- odmena pre distribútorov alebo platformy za ich služby v súvislosti s marketingom a vyplácaním podielových listov,
- administratívne, miestne a účtovnícke služby fondu,
- právne náklady na poradenstvo v mene FCP,
- poplatky za audit,
- priebežné registračné poplatky,
- poplatky spojené s kótovaním podielových listov na burze (ak sa uplatňujú),
- výdavky na dokumentáciu, ako je vypracovanie, tlač, preklad a distribúcia prospektu, dokumentov s kľúčovými informáciami pre investorov a finančných správ,
- zriaďovacie náklady (ktoré možno amortizovať až 5 rokov od dátumu založenia fondu),
- náklady spojené s povinným zhromažďovaním, vykazovaním a zverejňovaním údajov o FCP, jeho investíciách a podielníkoch,
- náklady na zverejnenie údajov o výkonnosti fondu,
- licenčné poplatky za finančný index,
- poplatky za prevádzkovanie zaistených tried podielových listov.

*Výdavky, ktoré nie sú zahrnuté v poplatkoch opísaných vyššie:*

- clá, dane a transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom majetku fondu,
- sprostredkovateľské poplatky a provízie,
- úroky z pôžičiek a bankové poplatky, ktoré vznikli pri dohadovaní pôžičky,
- výdavky na súdne spory alebo na vrátenie daní,
- akékoľvek mimoriadne výdavky alebo iné nepredvídané náklady,
- *taxe d'abonnement* (daň za upisovanie), pozri stranu 24.

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

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

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

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

## Nákup, výmena a predaj podielových listov

### Možnosti predkladania investičných žiadostí

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

### Informácie, ktoré sa vzťahujú na všetky transakcie okrem prevodov

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

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

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

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

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

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

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

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

Harmonogramy vyrovnania nájdete v časti „Opisy fondu“.

**Ceny** Podielové listy sú ocenené pri ČHA pre príslušnú triedu podielových listov. Všetky žiadosti o kúpu, výmenu alebo predaj podielových listov sa spracúvajú pri tejto cene, ktorá je upravená o prípadné poplatky. Každá ČHA sa počíta v

základnej mene fondu, potom sa prepočíta podľa aktuálnych trhových kurzov na všetky meny denominácie triedy podielových listov. S výnimkou obdobia počiatočnej ponuky, počas ktorých je cena cenou počiatočnej ponuky, bude cena podielového listu transakcie predstavovať hodnotu ČHA vypočítanú pre deň, kedy sa spracúva žiadosť o transakciu.

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

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

**Oneskorené alebo chýbajúce platby podielníkom** Výplata dividend alebo výnosov z predaja ktorémukoľvek podielníkovi sa môže oneskoriť z dôvodu likvidity fondu a môže sa oneskoriť, znížiť alebo zadržať, ak si to vyžadujú devízové pravidlá, iné pravidlá uložené domácou jurisdikciou podielníka alebo z iných externých dôvodov. V takýchto prípadoch nemôžeme prijať zodpovednosť, ani platiť úroky zo zadržaných súm.

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

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

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

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

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

Ku všetkým žiadostiam o nákup musí byť pripojená buď úplná platba pred termínom vysporiadania uvedeným v časti Popis fondov, alebo doložená neodvolateľná záruka prijateľná pre distribútora alebo správcovskú spoločnosť, ktorá zaručuje, že distribútor alebo správcovská spoločnosť dostane úplnú platbu pred termínom. Ak nedostaneme úplnú platbu za vaše

podielové listy v uvedenom čase na zúčtovanie, vaše podielové listy môžeme predat' (vyplatiť), môžeme zrušiť ich vydanie a vrátiť vám platbu, a to bez akejkoľvek investičnej straty a akýchkoľvek nákladov vzniknutých pri zrušení týchto podielových listov.

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

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

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

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

Všetky výmeny podliehajú nasledujúcim podmienkam:

- musíte splniť všetky požiadavky na spôsobilosť a minimálnu počiatočnú investíciu pre triedu podielových listov, v súvislosti s ktorou požadujete zmenu
- za všetky peniaze zmenené za podielové listy s vyšším poplatkom za upísanie, než ste zaplatili, sa vám bude účtovať rozdiel
- pokiaľ to bude možné, meníme bez prepočtu meny; v opačnom prípade bude akýkoľvek nevyhnutný prepočet meny spracovaný v deň uskutočnenia zmeny, a to pri platnom kurze daného dňa
- zmena nesmie porušovať žiadne obmedzenia uvedené v tomto prospekte (ani v časti Popis fondov)

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

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

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

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

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

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

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

## Prevod podielových listov

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

## Ako vypočítame ČHA

### Načasovanie a vzorec

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

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

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

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

Primerané rezervy budú vytvorené na zaúčtovanie nákladov a poplatkov priraditeľných každému fondu a triede, ako aj časovo rozlíšených príjmov z investícií.

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

### Oceňovanie majetku

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

- **Hotovosť v pokladni alebo na vklade, zmenky a úpisy a pohľadávky, výdavky budúcich období, dividendy v hotovosti a úroky deklarované alebo pripisované, ale ešte neprijaté.** Ocenené v plnej hodnote, upravené o primeranú zľavu alebo prirážku, ktoré môžeme použiť na základe našich hodnotení akýchkoľvek okolností, na základe ktorých nemusí byť úplná platba pravdepodobná.
- **Krátkodobý dlh a likvidné aktíva.** Spravidla sa oceňujú v nominálnej hodnote plus úroky alebo amortizované náklady a podliehajú korekcii, ak pravidelné kontroly odhalia akýkoľvek významný nesúlad s cenovými ponukami.
- **Nástroje peňažného trhu, krátkodobé dlhové nástroje a likvidné aktíva.** Spravidla sa oceňujú v nominálnej hodnote plus úroky alebo amortizované náklady a podliehajú korekcii, ak pravidelné kontroly odhalia akýkoľvek významný nesúlad s cenovými ponukami.
- **Prevoditeľné cenné papiere, s ktorými sa obchoduje na oficiálnej burze alebo na inom regulovanom trhu.** Ocenené na základe najnovšej záverečnej ceny kótovanej na trhu, na ktorom sa hlavne obchoduje.
- **Uvedené futures a opcie.** Ocenené pri záverečnej zúčtovacej cene.
- **OTC a iné neuvedené deriváty.** Ocenené pri čistej hodnote hotovosti na základe, ktorý sa neustále uplatňuje pre každý typ zmluvy, s použitím interných modelov, ktoré zohľadňujú faktory, ako je hodnota podkladového cenného papiera, úrokové sadzby, dividendové výnosy a predpokladaná volatilita.

- **Akcie alebo podielové listy PKIPCP alebo PKI.** Ocenené podľa najnovšej ČHA, ktorú vykazuje PKIPCP/PKI.
- **Swapy na úverové zlyhanie a kontrakty na rozdiel.** Oceňované v trhovej hodnote s odkazom na príslušnú krivku sadzby.
- **Všetky ostatné swapy.** Ocenené pomocou rozdielu medzi predpokladanými prílivmi a odlivmi.
- **Meny.** Oceňujú sa podľa priemeru posledných devízových ponúkaných a dopytovaných cien (platí pre meny držané ako aktíva, zabezpečovacie pozície a pri prepočte hodnôt cenných papierov v iných menách do základnej meny fondu).
- **Neuvedené cenné papiere a všetky ostatné aktíva.** Ocenené podľa reálnej hodnoty (pozri nižšie).

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

**Reálna hodnota** Akékoľvek aktívum môžeme oceniť reálnou hodnotou (obzretný odhad jeho krátkodobej likvidačnej hodnoty), ak sa domnievame, že je splnená niektorá z nasledujúcich podmienok:

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

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

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

## Swing pricing

Počas pracovných dní, keď čistý počet zakúpených alebo vyplatených podielových listov fondu prekročí 2 % celkových čistých aktív fondu, môže správcovská spoločnosť oceniť aktíva tohto fondu za ponukovú cenu alebo dopytovanú cenu. Táto úprava odráža hodnotenie celkových nákladov vynaložených na nákup a predaj investícií na uspokojenie nákupu alebo predaja podielových listov (pričom sa rozumie, že fond si spravidla udržiava primeranú dennú likviditu na spracovanie bežných peňažných tokov s malým alebo žiadnym vplyvom na bežné investičné operácie). Cieľom mechanizmu swing pricing je znížiť vplyv týchto nákladov na podielnikov, ktorí v tom čase neobchodujú so svojimi podielovými listami. Swing pricing môže mať za následok mierne zosilnenie volatility.

## Dane

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

### Dane platené z majetku fondu

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

- Trieda R: 0,05 %
- Trieda Z: 0,01 %

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

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

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

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

## Dane, za ktorých úhradu ste zodpovední

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

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

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

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

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

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

## Opatrenia na prevenciu nesprávneho a nezákonného konania

### Pranie špinavých peňazí, terorizmus a podvody

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

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

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

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

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

### Market timing a nadmerné obchodovanie

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

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

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

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

### Neskoré obchodovanie

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

### Ochrana osobných údajov

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

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

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

### Práva, ktoré si vyhradzujeme

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

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

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

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

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

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

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

Rada vás môže požiadať, aby ste pri plnení časti alebo celej žiadosti o vyplatenie prijali namiesto hotovosti cenné papiere. Ak s tým budete súhlasiť, FCP môže zabezpečiť nezávislú správu o ocenení od svojho audítora a ďalšiu dokumentáciu.

- **Znížiť alebo zrušiť akýkoľvek stanovený poplatok za predaj alebo minimálnu výšku investície pre akýkoľvek fond, investora alebo žiadosť,** najmä v prípade investorov, ktorí sa zaviazujú investovať určitú sumu v priebehu času, pokiaľ taký prístup zodpovedá rovnakému prístupu k podielnikom. Rovnako môžeme distribútorom umožniť stanoviť rôzne požiadavky na minimálnu investíciu.
- **Znížiť alebo zrušiť niektoré alebo všetky poplatky, ktoré správcovská spoločnosť prijíma,** aby sa znížil dopad na výkon. Tieto výnimky môžu byť uplatnené na akýkoľvek fond

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

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

## Oznámenia a publikácie

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

| Informácie/dokument   | Odosielané | Médiá | Online | Kancelária |
|---|------------|-------|--------|------------|
| Kľúčové informácie pre investorov (KIDD), prospekt, finančné správy   |            |       | •      | •          |
| Oznámenia podielnikov so zmenami v materiáloch  | •          |       | •      | •          |
| Oznámenie podielnikov o likvidácii FCP  | •          | •     | •      | •          |
| Iné oznámenia podielnikov   |            |       | •      | •          |
| ČHA (ceny podielových listov) a začiatok a koniec akéhokoľvek pozastavenia spracúvania transakcií podielových listov  |            |       | •      | •          |
| Oznámenia o dividendách   |            |       | •      | •          |
| Vyhlasenia/potvrdenia   | •          |       |        |            |
| Správčovské predpisy  |            |       | •      | •          |
| Kľúčové zmluvy (zmluvy s investičným správcom, depozitárom, správcom a inými významnými poskytovateľmi služieb)   |            |       |        | •          |
| Informácie o minulom hlasovaní o akciách portfólia, stimuly (finančné a nefinančné) dostupné pre správcovskú spoločnosť, zoznam aktuálnych distribučných agentov/nominantov a popis aktuálnych povinností a súvisiacich konfliktov záujmov depozitára |            |       |        | •          |
| Kľúčové politiky (konflikty záujmov, najlepšia realizácia, odmeňovanie, hlasovanie, riešenie sťažností, benchmarky atď.), ako aj aktuálny zoznam pomocných správcov   |            |       | •      | •          |

## KLÚČ

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

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

**Online** Zverejnené online na adrese [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

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

---

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

---



# Riadenie a obchodné operácie

## FCP

### Meno a registrovaná kancelária

Eurizon Manager Selection Fund  
28, Bd. de Kockelscheuer  
L-1821, Luxembursko

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

**Právna jurisdikcia** Luxembursko

**Zápis do registra** 06. apríla 2006 (ako Sanpaolo Manager Selection Fund)

**Trvanie** Na dobu neurčitú

**Správčovské predpisy** Prvýkrát uverejnené v Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations dňa 18. apríla 2006; najnovšie dodatky boli uverejnené v Recueil Electronique des Sociétés et Associations dňa 1. júna 2016

### Regulačný orgán

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

**Registračné číslo RCS** K690

**Finančný rok** Od 1. januára do 31. decembra

**Kapitál** Súčet čistých aktív všetkých fondov

### Minimálny kapitál (podľa luxemburského práva)

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

**Nominálna hodnota podielových listov** Žiadna

**Kapitál podielových listov a mena správ** Euro

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

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

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

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

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

## Správčovská spoločnosť

### Správčovská spoločnosť a zakladateľ

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

**Webová stránka** [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

**Právna štruktúra** Verejne obchodovaná spoločnosť

**Právna jurisdikcia** Luxembursko

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

### Regulačný orgán

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

**Registračné číslo RCS** B 28536

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

**Kapitál** 7 974 600 EUR (zaplatené v plnej výške)

**Ďalšie riadené fondy** Pozrite si stránku [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

## Predstavenstvo

### Daniel Gros, riaditeľ

Nezávislý člen predstavenstva, Belgicko

### Saverio Perissinotto, viceriaditeľ

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

### Marco Bus, generálny riaditeľ

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

### Jérôme Debertolis

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

### Sandrine Duboisová

Nezávislý člen predstavenstva, Luxembursko

### Massimo Mazzini

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

## Vedúci pracovníci

### Marco Bus

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

### Jérôme Debertolis

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

### Gianluca Rossi

Výkonný manažér, Eurizon Capital S.A., Luxembursko

## Práva a povinnosti správcovskej spoločnosti

Správčovská spoločnosť je zodpovedná za celkové riadenie a správu fondu FCP a , ako je aj podrobnejšie popísané v časti o správcovských predpisoch, disponuje širokými právomocami konať v jeho mene v rámci príslušných zákonov a predpisov spôsobom, ktorý je v súlade so záujmami podielnikov. Medzi tieto právomoci patrí:

- udržiavanie a úprava správcovských predpisov so súhlasom depozitára;
- riadenie investícií fondov;
- výber a posudzovanie činností poskytovateľov služieb;

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

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

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

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

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

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

**Podmienky účasti poskytovateľov služieb** Všetci poskytovatelia služieb zapojení do fondu FCP majú podpísané dohody o službách, ktoré platia na dobu neurčitú, a musia pravidelne poskytovať správy týkajúce sa služieb. Správcovská spoločnosť môže okamžite vypovedať ktorúkoľvek z týchto dohôd o službách, pokiaľ zistí, že došlo k jej vážnemu porušeniu. V opačnom prípade môže držiteľ ktorejkoľvek z týchto dohôd o službách odstúpiť alebo byť nahradený správcovskou spoločnosťou s 3-mesačnou výpovednou lehotou. Bez ohľadu na okolnosti vypovedania musí každá profesionálna spoločnosť pri prenose svojich povinností plne spolupracovať v súlade s dohodou o službe, dodržiavať povinnosti vyplývajúce zo zákonov a postupovať podľa pokynov od správcovskej spoločnosti. Depozitár musí navyše pokračovať v činnosti, kým nedôjde k vymenovaniu nového depozitára, k čomu musí dôjsť najneskôr 2 mesiace od konca výpovednej lehoty.

## Investiční správcovia a poskytovatelia služieb

### Investiční správcovia

#### Eurizon Capital SGR S.p.A.

Piazzetta Giordano dell'Amore, 3  
I-20121 Miláno, Taliansko

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

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

#### State Street International GmbH, luxemburská pobočka

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

*Globálny pomocný správca*

#### State Street Bank and Trust Company

One Lincoln Street  
Boston, Massachusetts 02116, USA

Depozitár poskytuje napríklad nasledujúce služby:

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

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

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

Depozitár nemá žiadny vplyv ani neradi investičné rozhodnutia fondov a v súvislosti s fondom FCP nemá povolené vykonávať činnosti, ktoré by mohli vytvoriť konflikty záujmov medzi FCP, podielníkmi a samotným depozitárom (vrátane jeho delegátov), pokiaľ takéto možné konflikty záujmov neboli správne identifikované, nemá funkčne a hierarchicky oddelené plnenie svojich depozitných úloh od iných potenciálne konfliktných úloh a potenciálne konflikty záujmov sú správne identifikované, riadené, sledované a oznámené FCP a jeho podielnikom. Skutočnosť, že depozitár pre FCP vykonáva aj iné funkcie, nemá vplyv na jeho zodpovednosť ako depozitára (alebo zodpovednosť správcovskej spoločnosti v súvislosti so zaistením výkonnosti všetkých poskytovateľov služieb). Aktuálne informácie o depozitári a všetkých potenciálnych konfliktoch záujmov sú k dispozícii po vyžiadaní od registrovaných kancelárií správcovskej spoločnosti a depozitára.

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

Aktuálne informácie o depozitári, delegovaných funkciách bezpečnej úschovy a zoznam delegátov a pomocných delegátov je k dispozícii na adrese [statstreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html](http://statstreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html).

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

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

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

Poplatky za služby registrátora a prevodného splnomocnenca sú uhrádzané z celkových poplatkov.

## Audítor

**Ernst & Young, Société anonyme**  
35E, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembursko

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

## Hlavný distribútor

### Taliansko

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

## Iní distribútori a agenti

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

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

## Miestni platobní agenti a korešpondenčné banky

### Taliansko

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

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

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

### Slovenská republika

Všeobecná úverová banka, a.s.  
1, Mlynské nivy  
SK-829 90 Bratislava

### Slovinsko

Intesa Sanpaolo Bank, d.d.  
Pristaniška ulica 14  
6000 Koper

## Politiky správcovskej spoločnosti

Viac informácií o týchto a ďalších podnikových politikách je k dispozícii po kliknutí na nasledujúce prepojenia alebo v „Oznámeniach a publikáciách“ na konci časti „Investovanie do fondov“.

## Regulácia benchmarkov

Správcovia benchmarkov nachádzajúci sa v EÚ, ktorí sa používajú na sledovanie alebo výpočet poplatkov za výkonnosť, musia byť zaregistrovaní u agentúry ESMA. Správcovia nachádzajúci sa mimo EÚ musia každý benchmark registrovať samostatne a musia tak urobiť do 31. decembra 2023. Každý PKIPCP môže do uvedeného dátumu tieto benchmarky používať bez ohľadu na to, či sú alebo nie sú registrované. Benchmarky a správcovia nezaregistrovaní u agentúry ESMA sú uvedení v nasledujúcom zozname.

Správcovská spoločnosť vedie robustné písomné plány s podrobným postupom pre prípad významných zmien v benchmarku, zastavenia jeho poskytovania alebo straty príslušnej registrácie u agentúry ESMA.

### Správcovia benchmarkov

**FTSE International LTD** (bez registrácie ESMA) FTSE MTS Italy BOT – ex-Bank of Italy®.

**ICE Benchmark Administration LTD** (bez registrácie ESMA) ICE BofAML Global High Yield European Issuers®.

**JP Morgan PLC** (bez registrácie ESMA) JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index®, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified®.

**MSCI Limited** (bez registrácie ESMA) MSCI World Index®.

## Konflikt záujmov a sebazvýhodňovanie

Členovia predstavenstva správcovskej spoločnosti, samotná správcovská spoločnosť, investiční správcovia, depozitár a ďalší poskytovatelia služieb fondu FPC (vrátane ich príslušných pridružených subjektov, členov, zamestnancov a iných osôb s nimi spojených) môžu v rámci svojho vzťahu k fondu FCP podliehať rôznym konfliktom záujmov.

Správcovská spoločnosť, investiční správcovia a určití distribútori sú súčasťou skupiny Intesa Sanpaolo Group, celosvetovej súkromnej organizácie ponúkajúcej úplné služby bankovníctva, investičného bankovníctva, riadenia aktív a finančnictva a je významným účastníkom na globálnych finančných trhoch. Pridružené subjekty organizácie Intesa Sanpaolo preto môžu mať priame alebo nepriame záujmy na finančných trhoch, na ktorých investuje fond FPC.

Ak pridružený subjekt organizácie Intesa Sanpaolo Group investuje priamo alebo nepriamo do fondu FCP alebo FCP investuje do iných PKIPCP spravovaných spoločnosťou Eurizon alebo iným pridruženým subjektom, môže dôjsť k potenciálnym konfliktom záujmov alebo vzniku povinností. Spoločnosť Eurizon alebo iný pridružený subjekt by mohol disponovať relatívne veľkou časťou podielových listov fondu FCP. K potenciálnemu konfliktu môže dôjsť aj vtedy, keď je pridružený subjekt vo vzťahu s právnym subjektom spoločnosti Eurizon, ktorý fondu FCP poskytuje iné produkty alebo služby alebo je protistranou derivátu alebo transakcie s fondom FCP.

Správcovská spoločnosť a organizácia Intesa Sanpaolo Group a ich pridružené subjekty sa usilujú o identifikáciu, spravovanie a v prípade potreby zakázanie všetkých činností alebo transakcií, ktoré by mohli vytvoriť konflikt medzi záujmami všetkých pridružených subjektov a fondom FPC alebo jeho investormi. Správcovská spoločnosť taktiež vymenuje nezávislých členov predstavenstva, ktorí budú zodpovední za vyhýbanie sa konfliktom záujmov a ich riešenie.

Organizácia Intesa Sanpaolo Group a rovnako aj správcovská spoločnosť usilujú o riešenie všetkých konfliktov konzistentným spôsobom v súlade s najvyššími štandardmi integrity a čestnosti. Na tento účel obe implementovali postupy určené na zaistenie toho, že všetky obchodné činnosti s konfliktom,

ktorý by mohol poškodiť záujmy fondu FC alebo jeho investorov, sú vykonávané s príslušnou úrovňou nezávislosti a všetky konflikty sú vyriešené férovou.

Aj napriek náležitej starostlivosti a maximálnemu úsiliu stále hrozí, že zavedené politiky a postupy nestačia na to, aby primerane zabránili konfliktom záujmov, ktoré by mohli znevýhodniť fond FCP alebo jeho podielnikov. Všetky zistené nedoriešené konflikty záujmov a aj rozhodnutia prijaté na ich vyriešenie budú príslušným spôsobom oznámené investorom (napríklad v poznámkach k finančným výkazom fondu FCP).

Podrobnejšie informácie nájdete na lokalite [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

## Odmeňovanie

Správcovská spoločnosť implementovala politiku odmeňovania, ktorá sa vzťahuje na všetky príslušné kategórie pracovníkov vrátane vyššieho vedenia, všetkých ďalších zamestnancov v rovnakej triede odmeňovania, kontrolných funkcií a preberateľov rizika (vrátane preberateľov rizika, ktorých profesionálne aktivity majú výrazný vplyv na rizikové profily správcovskej spoločnosti alebo FCP).

Účel politiky:

- podpora správneho riadenia a zaistenie súladu;
- presadzovanie a súlad so zdravým a efektívnym riadením rizika vrátane integrácie rizík udržateľnosti v súlade so SFDR;
- vyhýbanie sa každému riskovaniu, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi, pravidlami alebo stanovami FCP;
- zaistenie súladu s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami fondu FCP, jeho podielnikov a správcovskej spoločnosti;
- zahrnutie opatrení na zabránenie konfliktom záujmov;
- poskytnutie viacročného rámca pre hodnotenie výkonnosti;
- vysoký podiel celkového odmeňovania, aby variabilné odmeňovanie mohlo byť flexibilné podľa potreby (až do hodnoty 0).

Kópia politiky je k dispozícii na adrese [eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation](http://eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation).

## Najlepšia realizácia

Hoci investičný správca musí v súlade s povinnosťou konať v najlepšom záujme podielnikov vykonávať transakcie portfólia prostredníctvom sprostredkovateľov ponúkajúcich „najlepšiu realizáciu“, stále má pri určení „najlepšej realizácie“ určitú flexibilitu.

Investičný správca môže napríklad vybrať konkrétneho sprostredkovateľa, ak je v dobrej viere presvedčený, že provízia sprostredkovateľa je vzhľadom na hodnotu daného tovaru alebo služieb poskytovaných sprostredkovateľom odôvodnená a tovar alebo služby prispievajú k lepšej kvalite služby. Medzi tovar a služby patrí napríklad výskum, poradenské služby alebo informačné technológie. Osobná doprava, zábava, kompenzácie a ďalšie výhody sú výslovne zakázané. Opatrenia na zaistenie najlepšej realizácie bývajú uvedené vo finančných správach.

## Hlasovacie práva v súvislosti s cennými papiermi portfólia

Právo prijímať všetky rozhodnutia týkajúce sa uplatňovania hlasovacích práv v súvislosti s cennými papiermi vo fondoch má výhradne správcovská spoločnosť. V praxi to znamená, že správcovská spoločnosť sa zvyčajne zdrží hlasovania, pokiaľ je presvedčená, že hlasovanie je obzvlášť dôležité v rámci ochrany záujmov investorov. Správcovská spoločnosť avšak nemá povinnosť zdržať sa hlasovania.

## Likvidácia alebo zlúčenie

Stretnutia podielnikov sa zvolávajú len podľa potreby na účely hlasovania o návrhu správcovskej spoločnosti zlúčiť aktíva fondu FCP alebo jedného alebo viacerých fondov s iným fondom, ktorý sa riadi inými než luxemburskými zákonmi. Nekonajú sa žiadne pravidelné stretnutia podielnikov.

## Likvidácia

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek rozhodnúť o likvidácii ktorejkoľvek triedy podielových listov, fondu alebo samotného fondu FCP, obzvlášť v prípade, ak je presvedčená, že došlo ku ktorejkoľvek z nasledujúcich udalostí:

- hodnota čistých aktív fondu alebo triedy podielových listov klesla pod úroveň, ktorá neumožňuje účinné a racionálne riadenie (definované ako 1 milión, 5 miliónov alebo 50 miliónov EUR pre triedu podielových listov, fond a FCP);
- došlo k významnej zmene v prevládajúcich ekonomických alebo politických podmienkach;
- bolo by to v záujme podielnikov alebo správcovskej spoločnosti;
- existuje iný prípad stanovený zákonmi.

Čo sa týka len samotného fondu FCP, správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť pre likvidáciu aj v prípade, ak došlo ku ktorejkoľvek z nasledujúcich udalostí:

- kapitál FCP klesol pod dve tretiny minimálneho kapitálu vyžadovaného podľa luxemburského práva;
- správcovská spoločnosť prestala vykonávať svoje činnosti a nebola nahradená;
- správcovská spoločnosť bola zrušená.

Fond FCP po vyžiadaní od aktuálneho ani budúceho podielnika likvidáciu ani rozdelenie nevykoná.

Po riadnom uverejnení oznámenia o likvidácii sa už zvyčajne neakceptujú žiadne žiadosti o nákup, výmenu ani predaj podielových listov, aj keď správcovská spoločnosť môže akceptovať žiadosti o výmenu alebo vyplatenie ČHA v čase spracovania žiadosti bez výstupných poplatkov.

Aktíva budú likvidované v najlepšom záujme podielnikov a čisté výnosy (po odpočítaní nákladov na likvidáciu) budú rozdelené medzi príslušných podielnikov proporcionálne k ich podielom. So súhlasom podielnikov môžu byť aktíva z likvidácie fondu FCP rozdelené in natura.

Objemy z akejkoľvek likvidácie, ktoré neboli okamžite nárokované podielníkmi, budú uložené do úschovy v ústave Caisse de Consignation na obdobie stanovené zákonmi. Objemy, ktoré neboli nárokované ani po tomto období, v súlade s luxemburským právom prepadnú.

## Zlúčenia

Správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť zlúčiť ktorúkoľvek fond s iným fondom PKIPCP (či už s iným fondom v rámci FCP, alebo v iných PKIPCP), ak došlo ku ktorejkoľvek z prvých troch udalostí uvedených v časti „Likvidácia“. V prípade akéhokoľvek zlúčenia s fondom mimo FCP sa ho však zúčastnia iba tí podielníci, ktorí toto zlúčenie schválili. Správcovská spoločnosť môže ktorúkoľvek fond zároveň aj rozdeliť na viaceré fondy.

Fond FCP sa môže zlúčiť aj s iným PKIPCP, ako to povoľuje zákon z roku 2010. Správcovská spoločnosť môže schváliť zlúčenia iných PKIPCP do FCP. Zlúčenie fondu FCP do iných PKIPCP musí byť schválené väčšinou hlasov odovzdaných na valnom zhromaždení podielnikov (žiadne požiadavky na kvórum).

Podielníci, ktorých investície sú súčasťou akéhokoľvek zlúčenia, dostanú oznámenie o zlúčení minimálne jeden mesiac vopred. Počas tohto mesiaca môžu predaj alebo vymeniť svoje podielové listy bez výstupných alebo výmenných poplatkov a bez zdanenia. Na konci výpovednej lehoty podielníci, ktorí stále vlastnia podielové listy vo fonde a triede,

ktoré sa zlučujú do iných, a ktorí výslovne nevyjadrili svoju vôľu byť súčasťou zlúčenia, dostanú svoje podielové listy z prijímajúceho fondu.

### Ako si vyložiť tento prospekt

Nasledujúce pravidlá platia, pokiaľ zákony, nariadenia alebo kontext nevyžadujú inak.

- termíny definované v zákone z roku 2010, ale nie v tomto dokumente, majú rovnaký význam ako v uvedenom zákone;
- pri názve každého fondu sa chápe, že začína „Eurizon Manager Selection Fund –“, bez ohľadu na to, či je súčasťou názvu;
- termíny použité alebo definované v iných dokumentoch, ktoré sú jasne zamýšľané ako analogické s termínmi použitými alebo definovanými v tomto dokumente, sa považujú za ekvivalentné; napríklad termíny „Fond“ a „Podfond“ použité na iných miestach zodpovedajú termínom „FCP“ a „fond“ a termín „Spôsobilý trh“ zodpovedá termínu „spôsobilý trh“;
- výraz „vrátane“ v žiadnej forme neoznačuje úplnosť;
- odkaz na dohodu obsahuje každý záväzok, listinu, dohodu a právne vynútitelnú dohodu, v písomnej alebo nepísomnej forme, a odkaz na dokument obsahuje dohodu v písomnej forme a každý certifikát, oznámenie, nástroj a dokument akéhokoľvek druhu;
- odkaz na dokument, dohodu, nariadenie alebo právnu úpravu sa vzťahuje na tú istú položku, ktorá bola pozmenená alebo nahradená (s výnimkou prípadov záväzku týmto prospektom alebo príslušnými prostriedkami externej kontroly), a odkaz na konkrétnu stranu obsahuje jej nástupcov alebo povolených náhradníkov a pridelencov;
- odkaz na právnu úpravu obsahuje odkaz na všetky ustanovenia a pravidlá alebo nariadenia schválené v rámci danej právnej úpravy;
- pri triedach podielových listov denominovaných v menách iných než základná mena fondu je výkonnosť indexu zvyčajne vyjadrená v mene triedy podielových listov;
- všetky konflikty významov medzi týmto prospektom a správčovskými predpismi budú pre časť Popisu fondov vyriešené v prospech prospektu a vo všetkých ostatných prípadoch v prospech správčovských predpisov;
- ak je fond kategorizovaný ako článok 8 alebo 9 SFDR, tento údaj je uvedený v Popise fondov.

