

Podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP)

vo forme otvorenej investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom

podľa luxemburského zákona zo dňa 17. decembra 2010

o podnikoch kolektívneho investovania v znení neskorších novelizácií

16. septembra 2024

Obsah

1.	ÚVOD	4
2.	DEFINÍCIE	6
3.	ORGANIZÁCIA FONDU	12
3.1.	Sídlo	12
3.2.	Predstavenstvo.....	12
3.3.	Správa	12
4.	INVESTIČNÉ CIELE A POLITIKY	14
4.1.	Povolené investície	14
4.2.	Zakázané investície.....	16
4.3.	Limity diverzifikácie rizika	16
4.4.	Kontrolné limity.....	18
4.5.	Finančné techniky a nástroje.....	19
4.6.	Limity celkovej expozície.....	28
4.7.	Porušenie investičných limitov	28
5.	ZDRUŽOVANIE	29
6.	RIZIKÁ	30
6.1.	Všeobecné informácie.....	30
6.2.	Osobitné riziká.....	33
7.	VEDENIE A SPRÁVA	44
7.1.	Predstavenstvo.....	44
7.2.	Správcovská spoločnosť	44
7.3.	Investiční manažéri	45
7.4.	Depozitár a platobný agent	45
7.5.	Centrálny administrátor, registrátor a prevodový agent a domicilačný agent.....	47
7.6.	Globálni distribútori/distribútori	48
7.7.	Audítor.....	48
7.8.	Konflikt záujmov	48
8.	PODIELY	49
8.1.	Kategória triedy podielov.....	50
8.2.	Dividendová politika	51
8.3.	Zaisťovacia politika.....	52
8.4.	Upisovanie podielov	52
8.5.	Spätné odkúpenie podielov	55

8.6.	Konverzia podielov	57
8.7.	Neskoré obchodovanie a časovanie trhu	58
8.8.	Dočasné pozastavenie upísaní, spätných odkúpení a konverzií.....	58
8.9.	Postupy upísania spätného odkúpenia a konverzie podielov predstavujúcich 10 alebo viac percent ktoréhokoľvek podfondu	58
9.	POPLATKY A ÚHRADY	59
9.1.	Provízia za upísanie	59
9.2.	Provízia za spätné odkúpenie	59
9.3.	Provízia za konverziu	59
9.4.	Poplatky fondu.....	59
10.	ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	65
10.1.	Definície	65
10.2.	Dočasné pozastavenie určovania čistej hodnoty aktív na podiel	67
10.3.	Zverejňovanie čistej hodnoty aktív na podiel.....	68
11.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE.....	69
11.1.	Výročné a polročné správy	69
11.2.	Valné zhromaždenia.....	69
11.3.	Práva investorov.....	69
11.4.	Zmeny tohto prospektu.....	69
11.5.	Zverejňovanie informácií o udržateľnosti	69
11.6.	Nariadenie o referenčných hodnotách	70
11.7.	Dokumenty k dispozícii na nahliadnutie	70
11.8.	Ochrana údajov	71
11.9.	Likvidácia – ukončenie a zlúčenie podfondu	72
11.10.	Platné právo	73
12.	ZDAŇOVANIE	74
12.1.	Fond	74
12.2.	Podielníci	75
12.3.	Spoločný štandard vykazovania.....	75
12.4.	FATCA.....	75
12.5.	Fond so štatútom vykazovania v Spojenom kráľovstve	76
	PRÍLOHA A Podrobné informácie o každom podfonde	78
	DODATOK B - INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SFDR.....	162

1. ÚVOD

Tento prospekt obsahuje informácie o spoločnosti Generali Investments SICAV, ktoré by potenciálny investor mal zvážiť, kým investuje do tohto fondu a ktoré je potrebné uchovať ako referenciu do budúcnosti.

Fond je verejná akciová spoločnosť (*société anonyme*) založená podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva ako investičná spoločnosť s variabilným základným imaním (*société d'investissement à capital variable*). Tento fond podlieha časti I luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania v platnom alebo priebežne dopĺňanom znení.

Fond je povolený *Komisiou pre dohľad nad finančným sektorom (Commission de Surveillance du Secteur Financier)* (CSSF), ktorá je luxemburským orgánom vykonávajúcim dohľad nad finančným trhom. Toto povolenie však nezaväzuje CSSF, aby schválila alebo odmietla primeranosť alebo presnosť informácií v tomto prospekte, prípadne portfólia aktív v tomto fonde. Akékoľvek vyhlásenie v opačnom zmysle sa musí považovať za neoprávnené a nezákonné.

Fond je individuálny právny subjekt založený ako zastrešujúci fond pozostávajúci zo samostatných podfondov. Podielmi fondu sú podiely v konkrétnom podfonde. Fond môže emitovať podiely v rôznych triedach podielov v každom podfonde. Takéto triedy podielov môžu mať špecifické vlastnosti. Niektoré triedy podielov môžu byť vyhradené pre určité kategórie investorov. Ďalšie informácie o vlastnostiach tried podielov nájdú investori v časti 8 tohto prospektu.

Fond je vedený v obchodnom registri a registri spoločností v Luxembursku pod číslom B86432. Najnovšia verzia stanov spoločnosti bola zverejnená vo vestníku *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* Luxemburského veľkovoľvodstva 18. januára 2016.

Dodanie prospektu ani nič, čo je v ňom uvedené, nemožno považovať za vyjadrenie toho, že akékoľvek tu uvedené informácie sú správne k akémukoľvek dňu po dátume vydania tohto prospektu. Tento prospekt nepredstavuje ponuku na predaj ani vyžiadanie si ponuky na nákup žiadnych podielov v žiadnej jurisdikcii, v ktorej by takáto ponuka, vyžiadanie alebo predaj boli nezákonné, ani žiadnej osobe, pre ktorú sú takáto ponuka, vyžiadanie alebo predaj nezákonné.

Informácie uvedené v prospekte sú doplnené finančnými výkazmi a ďalšími informáciami uvedenými v najnovšej výročnej a polročnej správe, kópie ktorých sú bezplatne k dispozícii na vyžiadanie v sídle fondu a na internetovej stránke správcovskej spoločnosti.

Žiaden distribútor, agent, predajca ani iná osoba nemá povolenie poskytovať akékoľvek iné informácie alebo akékoľvek iné vyhlásenia, než sú uvedené v tomto prospekte a v dokumentoch, na ktoré sa tento prospekt odvoláva v súvislosti s ponukou podielov a v prípade, že sú takéto informácie alebo vyhlásenia poskytnuté, nie je možné sa na ne spoliehať ako na schválené.

Predstavenstvo vyvinulo náležitú starostlivosť, aby zabezpečilo, že skutočnosti uvedené v tomto prospekte sú pravdivé a presné vo všetkých podstatných ohľadoch a že neexistujú žiadne podstatné skutočnosti, ktorých vynechanie by spôsobilo, že ktorékoľvek tu uvedené vyhlásenie sa stane zavádzajúcim z faktického alebo názorového hľadiska. Predstavenstvo za ne preto preberá zodpovednosť.

Okrem tohto prospektu správcovská spoločnosť zverejňuje aj kľúčové informácie pre investorov („KID“), ktoré sa týkajú investovania do každého podfondu a predovšetkým informácií o profile typického investora a historickej výkonnosti. KID sú bezplatne k dispozícii pre každého potenciálneho upisovateľa v sídlach správcovskej spoločnosti, centrálnej správy a u akéhokoľvek distribútora, ako aj na internetovej stránke správcovskej spoločnosti a investor ich musí vziať do úvahy pred uzavretím zmluvy o upísaní.

Šírenie prospektu alebo ponuky a predaj podielov v určitých jurisdikciách alebo určitým investorom môžu byť obmedzené alebo zakázané zákonom. Žiadne podiely nie je možné získať ani vlastníť v mene zakázaných osôb, na ich účet alebo v ich prospech. Predstavenstvo sa predovšetkým rozhodlo, že za zakázané osoby sa budú považovať občania USA.

Tento fond musí spĺňať príslušné medzinárodné a luxemburské zákony a nariadenia týkajúce sa predchádzania praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Najmä v zmysle opatrení proti praniu špinavých peňazí, ktoré platia v Luxemburskom veľkovoľvodstve, sa vyžaduje, aby fond alebo jeho agent určili a overili totožnosť upisovateľov podielov (ako aj totožnosť všetkých určených nominálnych vlastníkov podielov, ak nie sú upisovateľmi), pôvod prostriedkov z upísania a priebežne monitorovali daný vzťah. Neposkytnutie informácií alebo dokumentácie môže viesť k oneskoreniu akéhokoľvek upísania alebo žiadosti o konverziu alebo k ich zamietnutiu, resp. k oneskoreniu akejkoľvek žiadosti o spätné odkúpenie.

Investovanie do podielov je vhodné iba pre investorov, ktorí majú dostatočné vedomosti, skúsenosti a/alebo prístup k odborným poradcom, aby mohli urobiť svoje vlastné finančné, právne, daňové a účtovné zhodnotenie rizík investovania do podielov, a ktorí majú dostatočné zdroje, aby dokázali zniesť akékoľvek straty, ktoré môžu vyplývať z investovania do podielov. Investori musia zvážiť svoju osobnú situáciu a ďalej sa poradiť so svojim finančným poradcom alebo iným odborným poradcom v súvislosti s možnými finančnými, právnymi, daňovými a účtovnými problémami, s ktorými sa môžu stretnúť na základe zákonov krajín, ktorých sú štátnymi príslušníkmi, alebo v ktorých majú sídlo alebo bydlisko a ktoré môžu byť relevantné pre upisovanie, nákup, držbu, spätné odkúpenie, konverziu alebo predaj podielov fondu.

HODNOTA PODIELOV MÔŽE KLESNÚŤ, AKO AJ STÚPNUŤ A INVESTOR NEMUSÍ DOSTAŤ SPÄŤ SUMU, KTORÚ PÔVODNE INVESTOVAL. INVESTOVANIE DO FONDU NESIE V SEBE RIZIKO VRÁTANE MOŽNEJ STRATY KAPITÁLU.

2. DEFINÍCIE

Zákon z r. 1915	Luxemburský zákon z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach v znení jeho prípadných zmien a doplnkov.
Zákon z r. 1993	Luxemburský zákon z 5. apríla 1993 o finančnom sektore v znení jeho prípadných zmien a doplnkov.
Zákon z r. 2004	Luxemburský zákon z 12. novembra 2004 o boji proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu v znení jeho prípadných zmien a doplnkov.
Správna zmluva	Zmluva medzi fondom, správcovskou spoločnosťou a centrálnou správou, ktorou sa riadi menovanie centrálnej správy, v znení prípadných zmien a doplnkov.
Pomocné likvidné aktíva	Bankové vklady s možnosťou okamžitého výberu, napríklad vklady na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné.
Výročná správa	Výročná správa, ktorú vypracuje fond v súlade so zákonom o PKI.
Príloha	Príloha (prílohy) k tomuto prospektu, ktoré tvoria jeho súčasť.
Stanovy spoločnosti	Stanovy fondu v znení prípadných zmien a doplnkov.
Predstavenstvo	Predstavenstvo fondu.
Nariadenie o referenčných hodnotách	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov.
Kapitalizačné podiely	Podiely, v súvislosti s ktorými fond neplánuje vyplácať dividendy.
Centrálna správa	Centrálny administrátor, registrátor a prevodový agent, ktorého menuje správcovská spoločnosť v súlade s ustanoveniami zákona o PKI a správnu zmluvou určenou v časti 3 tohto prospektu.
Krajiny strednej a východnej Európy (CEEC)	Albánsko, Bulharsko, Chorvátsko, Česká republika, Maďarsko, Poľsko, Rumunsko, Slovenská republika, Slovinsko a tri pobaltské štáty: Estónsko, Lotyšsko a Litva.
CHF	Zákonná mena vo Švajčiarsku.
SŠV	Spoločný štandard vykazovania pre automatickú výmenu informácií o finančných účtoch v daňových záležitostiach stanovený v zákone o SŠV.
Zákon o SŠV	Zmenený a doplnený luxemburský zákon z 18. decembra 2015 o spoločnom štandarde vykazovania, ktorým sa vykonáva smernica Rady 2014/107/EÚ z 9. decembra 2014, pokiaľ ide o povinnú výmenu informácií v oblasti daní, a ktorý stanovuje príslušnému multilaterálnemu orgánu OECD dohodu o automatickej výmene informácií informácie o finančných účtoch, ktorá bola podpísaná dňa 29. októbra 2014 v Berlíne s účinnosťou od 1. januára 2016.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier, luxemburský orgán dohľadu nad finančným trhom.
Obežník CSSF č. 08/356	Obežník CSSF č. 08/356 o pravidlách, ktoré platia pre podniky kolektívneho investovania, ak uplatňujú určité techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.
Obežník CSSF č. 14/592	Obežník CSSF č. 14/592 týkajúci sa usmernení ESMA o fondoch obchodovaných na burze (ETF) a iných otázkach týkajúcich sa PKIPCP.

Depozitár	Depozitná banka, ktorú menuje fond v súlade s ustanoveniami zákona o PKI a zmluvou o depozitárovi, ktorá je určená v časti 3 tohto prospektu.
CZK	Zákonná mena Českej republiky.
Zmluva o depozitárovi	Zmluva medzi fondom a depozitárom, ktorou sa riadi menovanie depozitára, v znení prípadných zmien a doplnkov.
Smernica 2005/60/ES	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2005/60/ES z 26. októbra 2005 o predchádzaní využívania finančného systému na účely prania špinavých peňazí a financovania terorizmu v znení prípadných zmien.
Riaditeľ	Člen predstavenstva.
Smernica 2013/34/EÚ	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných zvierkach, konsolidovaných účtovných zvierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS, v znení prípadných zmien.
Distribučné podiely	Podiely, v súvislosti s ktorými fond plánuje vyplácať dividendy a ktoré priznávajú svojmu držiteľovi právo prijať takéto dividendy, ak a keď ich fond vyhlási.
DKK	Zákonná mena Dánskeho kráľovstva.
EHP	Európsky hospodársky priestor.
Rozvíjajúci sa trh	Akákoľvek krajina, ktorú investičný manažér určí ako rozvíjajúcu sa trhovú ekonomiku po zohľadnení celého radu faktorov. Medzi tieto faktory patrí to, či podľa Medzinárodnej banky pre obnovu a rozvoj (známu aj pod označením Svetová banka) má táto krajina hospodárstvo s nízkymi až strednými príjmami, hodnotenie dlhu v cudzej mene, jej umiestnenie a susedné krajiny, politická a hospodárska stabilita a rozvoj finančných a kapitálových trhov krajiny. Medzi tieto krajiny môžu patriť krajiny nachádzajúce sa v Latinskej Amerike a Karibiku, Ázii, Afrike, bývalom Sovietskom zväze, na Blízkom východe a v rozvojových krajinách Európy (predovšetkým v strednej a východnej Európe).
TER	Nasledujúce účinné metódy správy portfólia: repo transakcia alebo obrátená repo transakcia, požičiavanie cenných papierov a výpožičky cenných papierov, transakcia typu „buy-sell back“ (transakcia spätného nákupu a predaja) tak, ako je definované v Nariadení o obchodovaní s cennými papiermi (SFTR).
ETF	Fond obchodovaný na burze.
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.
EÚ	Európska únia.
EUR	Zákonná mena eurozóny.
Eurozóna	Menová únia členských štátov, ktoré prijali EUR za spoločnú menu a jediné zákonné menu.
FATCA	Ustanovenia zákona USA o stimuloch pri prijímaní do zamestnania na obnovu zamestnanosti (HIRE) z 18. marca 2010, bežne označované ako zákon o daňovom súlade zahraničných účtov (FATCA) a ostatné nariadenia v ňom uvedené.
Faktory udržateľnosti	Environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, a boj proti korupcii a úplatkárstvu.
Zákon FATCA	Zmenený a doplnený luxemburský zákon z 24. júla 2015, ktorým sa vykonáva medzivládna dohoda „Model I“ uzatvorená medzi vládou Luxemburského veľkovevodstva a vládou Spojených štátov amerických na zlepšenie medzinárodného dodržiavania daňových predpisov a s odkazom na ustanovenia Spojených štátov amerických o ohlasovaní informácií, ktoré sú

	bežne známe ako zákon o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov (FATCA).
Zberný fond	Podľa kontextu ide o podfond alebo iný PKIPCP alebo jeho podfond, ktorý spĺňa podmienky zberného fondu v zmysle zákona o PKI.
Fond	Generali Investments SICAV.
GAFI	Groupe d'Action Financière/Finančná akčná skupina.
GBP	Zákonná mena Spojeného kráľovstva.
Zelený a udržateľný dlhopis	Každý typ dlhopisového nástroja, zisky z ktorého sa budú používať výlučne na realizáciu spôsobilých environmentálnych a/alebo sociálnych projektov.
Skupina spoločností	Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do jednej skupiny na účely konsolidovaných účtov podľa definície v súlade so smernicou 2013/34/EÚ alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami.
HKD	Zákonná mena Hongkongu.
HUF	Zákonná mena Maďarska.
Základná cena	Cena, za ktorú možno upísať podiely pri počiatočnej ponuke alebo počas nej.
Počiatočná ponuka	Prvý deň alebo obdobie, v ktorom alebo počas ktorého budú alebo boli podiely v triedach podielov k dispozícii na upísanie.
Inštitucionálny investor	Inštitucionálny investor podľa definície správneho postupu v CSSF.
Rating investičného stupňa	Rating úverovej schopnosti od AAA po BBB- agentúry Standard & Poor's alebo od Aaa po Baaa3 agentúry Moody's alebo od AAA po BBB- agentúry Fitch, prípadne ekvivalentný úverový rating uznávanej ratingovej agentúry alebo ekvivalentný úverový rating podľa investičného manažéra.
Zmluva o investičnej správe	Zmluva medzi fondom, správcovskou spoločnosťou a investičným manažérom, ktorou sa riadi menovanie investičného manažéra, v znení prípadných zmien a doplnkov.
Investičný manažér	Investičný manažér menovaný správcovskou spoločnosťou a fondom v súlade s ustanoveniami zákona o PKI a zmluvy o investičnej správe, určený v časti 3 tohto prospektu.
JPY	Zákonná mena Japonska.
Obchodný deň v Luxembursku	Akýkoľvek plný pracovný deň, v ktorý sú banky v Luxembursku otvorené na bežné obchodné činnosti (okrem sobôt a nedeľ), pokiaľ v prílohe A príslušného podfondu nie je uvedené inak.
Správcovská spoločnosť	Správcovská spoločnosť, ktorú menuje fond v súlade s ustanoveniami zákona o PKI a zmluvou o správcovskej spoločnosti, ktorá je určená v časti 3 tohto prospektu.
Zmluva o správcovskej spoločnosti	Zmluva medzi fondom a správcovskou spoločnosťou, ktorou sa riadi menovanie správcovskej spoločnosti, v znení prípadných zmien a doplnkov.
Hlavný fond	Podľa kontextu ide o podfond alebo iný PKIPCP alebo jeho podfond, ktorý spĺňa podmienky hlavného fondu v zmysle zákona o PKI.
Členský štát	Členský štát Európskej únie.
MIFID	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení prípadných zmien.

Nástroje peňažného trhu	Nástroje, s ktorými sa zvyčajne obchoduje na peňažnom, trhu, sú likvidné a majú hodnotu, ktorú je možné kedykoľvek presne určiť.
Čistá hodnota aktív alebo ČHA:	Podľa kontextu ide o čistú hodnotu aktív fondu, podfondu alebo triedy podielov určenú v súlade s ustanoveniami tohto prospektu.
NOK	Zákonná mena Nórska.
OECD	Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.
Poplatok za výkonnosť	Poplatok, ktorý môže byť splatný investičnému manažérovi v závislosti od výkonnosti určitých podfondov alebo v prípade potreby tried podielov, podľa opisu v časti 9.4.2 tohto prospektu.
PLN	Zákonná mena Poľska.
Zakázané osoby	Akákoľvek osoba považovaná za zakázanú osobu podľa názoru predstavenstva v súlade s kritériami stanovenými v stanovách spoločnosti a v časti 8.4.2 tohto prospektu.
ČĽR	Čínska ľudová republika
Prospekt	Tento prospekt vrátane všetkých dodatkov v znení prípadných zmien.
Referenčná mena	Podľa kontextu (i) v súvislosti s fondom je to euro alebo (ii) v súvislosti s podfondom je to mena, v ktorej sú aktíva a pasíva podfondu ocenené, ako je pre každý podfond uvedené v prílohe A.
Regulovaný trh	Regulovaný trh v zmysle smernice MiFID."
Regulované cenné papiere typu S	cenné papiere, ktoré sa považujú za prevoditeľné cenné papiere podľa zákona o PKI, ktoré sa ponúkajú mimo Spojených štátov amerických bez registrácie podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933.
Riziká ohrozujúce udržateľnosť	Environmentálna a sociálna udalosť či stav alebo udalosť či stav v oblasti správy a riadenia, ktoré by v prípade, že nastanú, mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investícií uskutočnených fondom.
Cenné papiere podľa pravidiel „Rule 144A“	cenné papiere, ktoré sa považujú za prevoditeľné cenné papiere podľa zákona o PKI, vydané na základe pravidiel Rule 144A, vyhlásené podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, ktoré sú vydané podnikom, ktorý sa musí registrovať u Komisie pre burzy a cenné papiere SEC v USA.
SEK	Zákonná mena Švédskeho kráľovstva.
Polročná správa	Polročné správy vypracované týmto fondom.
SGD	Zákonná mena Singapurskej republiky.
Trieda podielov alebo trieda	Trieda podielov podfondu vytvorená predstavenstvom, ktorá je charakterizovaná v časti 8 tohto prospektu. Na účely tohto prospektu platí, že každý podfond obsahuje aspoň jednu triedu podielov.
Kategória triedy podielov	Skupina podielov charakterizovaných v časti 8.1 tohto prospektu.
Podiely	Podiely podfondu alebo triedy podielov, ktoré emituje fond.
SFDR	Nariadenie EÚ č. 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.
SFTR	Nariadenie (EÚ) č. 2015/2365 Európskeho parlamentu a Rady z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Program Stock Connect	Programy prepojenia vnútrozemských čínskych trhov s hongkonskou burzou, Shanghai-Hong Kong Stock Connect a Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, predstavujú vzájomný prístup na trhy, prostredníctvom ktorých môžu zahraniční investori obchodovať s vybranými cennými papiermi na burze cenných papierov v Šanghaji („SSE“) resp. na burze cenných papierov v Shenzhen („SZSE“) prostredníctvom hongkonskej burzy (SEHK) a zúčtovacej spoločnosti v Hongkongu.
Upisovací formulár	Formuláre a iné dokumenty, ktoré fond priebežne vydáva alebo prijíma a ktorých vyplnenie, podpísanie a vrátenie fondu alebo jeho agentovi fond vyžaduje od investora alebo od osoby konajúcej v mene investora, aby bolo možné podať počiatočnú žiadosť o upísanie podielov.
Podfond	Podfond fondu. Podľa luxemburského práva predstavuje každý podfond oddelenú skupinu aktív a pasív. Zo zákona budú práva a nároky veriteľov a partnerov fondu vyplývajúce z vytvorenia, prevádzkovania alebo likvidácie podfondu obmedzené na aktíva pridelené danému podfondu.
Rating subinvestičného stupňa	Úverový rating nižší ako BBB- agentúry Standard & Poor's alebo nižší ako Baa3 agentúry Moody's alebo nižší ako BBB- agentúry Fitch, prípadne ekvivalentný úverový rating uznávanej ratingovej agentúry alebo ekvivalentný úverový rating podľa investičného manažéra.
Udržateľná investícia	znamená podľa SFDR investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu meranému napríklad pomocou kľúčových ukazovateľov efektívnosti používania zdrojov v oblasti využívania energie, obnoviteľných zdrojov energie, surovín, vody a pôdy, produkcie odpadu a emisií skleníkových plynov alebo jej vplyvu na biodiverzitu a obehové hospodárstvo, alebo investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investíciu, ktorá prispieva k riešeniu nerovnosti alebo podporuje sociálnu súdržnosť, sociálnu integráciu a pracovné vzťahy, alebo investíciu do ľudského kapitálu alebo do hospodársky alebo sociálne znevýhodnených komunit za predpokladu, že takéto investície významne nepoškodzujú žiadny z týchto cieľov a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia, najmä vzhľadom na správne riadiace štruktúry, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.
Prevoditeľné cenné papiere	Podiely v spoločnostiach a iné cenné papiere ekvivalentné akciám v spoločnostiach, dlhopisy a iné formy dlhových cenných papierov a akékoľvek iné obchodovateľné cenné papiere, s ktorými sa spája právo získavať akékoľvek takéto prevoditeľné cenné papiere upísaním alebo výmenou, s vylúčením techník a nástrojov uvedených v časti 4.5.2 tohto prospektu.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií	Nariadenie EÚ 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií.
PKI	Podnik kolektívneho investovania v zmysle článku 1 odseku 2 písmena a) a b) smernice o PKIPCP, ktorý je otvoreným podnikom, ktorého jediným cieľom je kolektívne investovanie kapitálu získaného od verejnosti v súlade so zásadami rozloženia rizika do prevoditeľných cenných papierov a iných likvidných finančných aktív.
Zákon o PKI	Luxemburský zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania v znení prípadných zmien a doplnení.
PKIPCP	Podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov.
Smernica o PKIPCP	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii právnych a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) (prepracované znenie), zmenená smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/EÚ z 23. júla 2014, pokiaľ ide o funkcie depozitára, politiky odmeňovania a sankcie.
Občan USA	Na účely tohto prospektu, avšak s ohľadom na platné zákony a zmeny, ktoré môže fond oznámiť žiadateľovi o podiely a ich nadobúdateľovi, má výraz občan USA význam stanovený v nariadení stanovenom podľa zákona USA o cenných papieroch z roku 1933.

**Zákon USA
o cenných papieroch
z roku 1933**

Zákon USA o cenných papieroch z roku 1933 v platnom znení.

USD

Zákonná mena Spojených štátov amerických.

Oceňovací deň

Akýkoľvek obchodný deň v Luxembursku, ak nie je pre daný podfond uvedené inak v Prílohe A.

**Internetová stránka
správcovskej
spoločnosti**

www.generali-investments-luxembourg.com

3. ORGANIZÁCIA FONDU

3.1. Sídlo

Generali Investments SICAV (sídlo)

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembursk  veľkovejvodstvo
Luxembursko B 86 432

3.2. Predstavenstvo

PRESEDA PREDSTAVENSTVA

Pierre Bouchoms

Riaditel'

56, Am Millewee
L-8064 Bertrange
Luxembursk  veľkovejvodstvo

OSTATN   LENOVIA PREDSTAVENSTVA

p. Gabriele Alberici

Obchodn  riaditel' pre Taliansko a Franc zsko
Generali Asset Management S.p.A. Societ  di gestione del
risparmio

pani Caterina Fattor
Ved ci oddelenia pr vných z ležitost  LDI - Investície
Generali Investments Holding S.p.A.

3.3. Správa

SPR VCOVSK  SPOLO NOST'

Generali Investments Luxembourg S.A.
4, Rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
Luxembursk  veľkovejvodstvo

PREDSTAVENSTVO SPR VCOVSK EJ SPOLO NOSTI

P n Carlo Trabattoni
Predseda
Riaditel' / Plenisfer Investments S.G.R. S.p.A. / Generali
Real Estate S.G.R. S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I-20121 Milano
Taliansko
Assicurazioni Generali S.p.A. Societ  di gestione del
risparmio
predseda predstavenstva

CENTRÁLNA SPRÁVA, REGISTRÁTOR A PREVODN Y AGENT A DOMICILA N Y AGENT

P n Pierluigi Martino
Investi n  akt vy skupiny a správa majetku Všeobecn y
právny zástupca
Assicurazioni Generali S.p.A.

Pani Sophie Mosnier
nez visl  riaditel'ka
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange
Luxembursk  veľkovejvodstvo

P n Geoffroy Linard de Guertechin
nez visl  riaditel'
2, rue Jean-Pierre Beicht
L-1226 Luxembourg
Luxembursk  veľkovejvodstvo

P n Timothy Cameron Rainsford
Riaditel' pre produkty a distribúciu
Generali Asset Management S.p.A. Societ  di gestione del
risparmio

Pani Anouk Agnes
Nez visl  riaditel'ka
22, rue Charles Darwin
L-1433 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

AUDÍTOR SPR VCOVSK EJ SPOLO NOSTI

KPMG Luxembourg, *Societ  anonyme*
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembursk  veľkovejvodstvo

DENN  MANA ERI SPR VCOVSK EJ SPOLO NOSTI

Pani Ilaria Drescher
mana er

Generali Investments Luxembourg S.A.

P n Guillaume Grange
mana er
Generali Investments Luxembourg S.A.

P n Erionald Lico
mana er
Generali Investments Luxembourg S.A.

P n Erionald Lico
Mana er
Generali Investments Luxembourg S.A.

P n Stefano Portolan
Mana er
Generali Investments Luxembourg S.A.

INVESTMENT MANAGERS

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Via Machiavelli 4
34132 Trieste
Taliansko

Income Partners Asset Management (HK) Limited
Suite 3311 – 13, Two IFC
8 Finance Street
Hongkong

Sycomore Asset Management
14 avenue Hoche
75008 Paríž
Francúzsko

DEPOZITÁR A PLATOBNÝ AGENT

BNP Paribas luxemburská pobočka
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

CENTRÁLNY ADMINISTRÁTOR, REGISTRÁTOR A PREVODOVÝ AGENT A DOMICILAČNÝ AGENT

BNP Paribas, Luxembourg
Branch
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

AUDÍTOR

KPMG Luxembourg, *Société anonyme*
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

PRÁVNÝ PORADCA, pokiaľ ide o luxemburské právo

Arendt & Medernach SA
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

4. INVESTIČNÉ CIELE A POLITIKY

Hlavným cieľom tohto fondu je usilovať sa o zhodnotenie kapitálu investovaním do škály diverzifikovaných prevoditeľných cenných papierov a/alebo iných likvidných finančných aktív povolených zákonom prostredníctvom vytvorenia rôznych odborne riadených podfondov.

Každý podfond má špecifický investičný cieľ a politiku, ktoré sú pre každý podfond charakterizované v prílohe A. Investície každého podfondu musia byť v súlade s ustanoveniami zákona o PKI. Investičné obmedzenia a politiky stanovené v tejto časti 4 platia pre všetky podfondy bez vplyvu na akékoľvek konkrétne pravidlá prijaté podfondom, ktoré sú charakterizované v prílohe A. Predstavenstvo môže priebežne uložiť každému podfondu dodatočné investičné usmernenia, ak je napríklad potrebné dodržať vnútroštátne zákony a nariadenia v krajinách, v ktorých sa podiely distribuujú. Na účely tejto časti 4 sa musí každý podfond považovať za samostatný PKIPCP.

4.1. Povolené investície

4.1.1. Každý podfond musí investovať iba do jednej alebo viacerých z nasledujúcich možností:

- (a) prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu prijaté alebo obchodované na regulovanom trhu,
- (b) prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu obchodované na inom regulovanom trhu v členskom štáte, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť,
- (c) prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu prijaté na kótovanie na burze cenných papierov v nečlenskom štáte alebo obchodované na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť,
- (d) nedávno emitované prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu za predpokladu, že:
 - podmienky emisie zahŕňajú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na kótovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu uvedenom v bode a) až c) vyššie, alebo, v prípade cenných papierov podľa pravidla Rule 144A s burzovou dohodou registrovanou podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, právo na výmenu do prevoditeľných cenných papierov prijatých k obchodovaniu na burze alebo na inom regulovanom trhu uvedenom pod bodmi a), b) a c) vyššie, a
 - pričom takéto prijatie, alebo – v prípade cenných papierov podľa pravidla Rule 144A s burzovou dohodou registrovanou podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, takéto právo na výmenu je zabezpečené do jedného roka od dátumu emisie,
- (e) akcie alebo podiely PKIPCP alebo iného PKI, ktorý má alebo nemá sídlo v členskom štáte, za predpokladu, že:
 - takéto iné PKI sú oprávnené podľa zákonov, ktoré stanovujú, že podliehajú dohľadu považovanému CSSF za ekvivalentný dohľad stanovenému v zákone EÚ a že spolupráca medzi orgánmi je dostatočne zabezpečená,
 - úroveň garantovanej ochrany držiteľov akcií alebo podielov v takýchto iných PKI je ekvivalentná ochrane, ktorú požívajú držiteľia akcií alebo podielov v takýchto iných PKIPCP, a predovšetkým, že pravidlá o oddelení aktív, požičiavaní, úverovaní a nekrytom predaji prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú ekvivalentné požiadavkám smernice o PKIPCP,
 - správa o činnosti iných PKI sa podáva v polročných a výročných správach, aby bolo možné zhodnotiť aktíva a pasíva, príjem a transakcie v priebehu obdobia, za ktoré sa podáva správa,
 - najviac 10 % PKIPCP alebo aktív iných PKI, o nadobúdaní ktorých sa uvažuje, môže byť v súlade so stanovami, celkovo investovaných do aktív alebo podielov iných PKIPCP alebo PKI,
- (f) vklady do úverových inštitúcií, ktoré sú splatné na požiadanie alebo majú právo byť vybrané a ktoré sa stanú splatnými najneskôr do 12 mesiacov, ak má úverová inštitúcia sídlo v členskom štáte alebo ak je sídlo úverovej inštitúcie v nečlenskom štáte, za predpokladu, že podlieha pravidlám obozretného podnikania, ktoré CSSF považuje za ekvivalentné pravidlám stanoveným v právnych predpisoch EÚ. Ak sa opis investičnej politiky podfondu týka vkladov, takýto odkaz znamená vklady podľa tohto písmena f) článku 41 ods. 1 zákona o PKI (okrem pomocných likvidných aktív).

(g) finančné deriváty vrátane ekvivalentných nástrojov účtovaných v hotovosti, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu v zmysle bodov a), b) a c), a/alebo odvodené finančné nástroje obchodované mimo burzy („mimoburzové deriváty“) za predpokladu, že:

- základ pozostáva z nástrojov, ktoré spadajú do tejto časti 4.1.1., z finančných indexov, úrokových sadzieb, výmenných kurzov alebo mien, do ktorých môže fond investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi,
- partnermi transakcií s mimoburzovými derivátmi sú inštitúcie podliehajúce obozretnému dohľadu a patria do kategórií schválených CSSF, ako je ďalej vysvetlené v časti 4.5.4.b) nižšie, a
- mimoburzové deriváty podliehajú dennému spoľahlivému a overiteľnému oceneniu a môžu sa kedykoľvek predať, likvidovať alebo vyrovať protiobchodom za svoju plnú cenu na základe podnetu fondu,

(h) iné nástroje peňažného trhu než sú tie, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu alebo na inom trhu v nečlenskom štáte, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť, za predpokladu, že emisia alebo emitent takýchto nástrojov sú sami regulovaní s cieľom ochrániť investorov a úspory a že takéto nástroje sú:

- emitované alebo zaručené ústrednými, regionálnymi alebo miestnymi orgánmi a centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, nečlenským štátom alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu alebo verejnou medzinárodnou inštitúciou, do ktorej patrí jeden alebo viacero členských štátov, alebo
- emitované podnikom, ktorého akékoľvek cenné papiere sú kótované na burze alebo obchodované na danom regulovanom trhu alebo inom regulovanom trhu, na ktorý odkazuje odsek (a), (b) alebo (c), alebo
- emitované alebo garantované subjektom, ktorý podlieha obozretnému dohľadu v súlade s kritériami definovanými v právnych predpisoch EÚ, alebo subjektom, ktorý podlieha pravidlám obozretného podnikania a dodržiava ich, pričom CSSF považuje tieto pravidlá za minimálne rovnako prísne, ako stanovujú právne predpisy EÚ, alebo
- emitované inými inštitúciami za predpokladu, že investície do takýchto nástrojov podliehajú ochrane investorov ekvivalentnej ochrane stanovenej v prvej, druhej a tretej odrážke tejto časti h) a za predpokladu, že emitentom (i) je spoločnosť, ktorej základné imanie a rezervy predstavujú najmenej desať miliónov Eur (10 000 000 EUR) a (ii) ktorá predkladá a uverejňuje svoje ročné účtovné uzávierky v súlade so smernicou 2013/34/EÚ, (iii) je subjektom, ktorý je v rámci skupiny spoločností, ktorá zahŕňa jednu alebo viac spoločností kótovaných na burze, určený na financovanie skupiny alebo (iv) je subjektom, ktorý financuje zabezpečenie záväzkov cennými papiermi využitím bankovej likvidity.

4.1.2. Každý podfond okrem toho môže:

- (a) investovať najviac 10 % čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a iných nástrojov peňažného trhu, než sú uvedené v odsekoch (a) až (d) a (h) časti 4.1.1. tohto prospektu, vrátane cenných papierov podľa pravidla Rule 144A s právom na výmenu s registráciou podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, ktorý nebol zabezpečený v súlade s časťou 4.1.1. (d) vyššie,
- (b) držať pomocné likvidné aktíva na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo v rámci časového úseku potrebného na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo počas obdobia, keď je to nutné vzhľadom na nepriaznivé trhové podmienky. Držba pomocných likvidných aktív je obmedzená na 20 % čistých aktív podfondu. Táto hranica sa môže dočasne prekročiť iba na nevyhnutne potrebný čas, ak si to okolnosti vyžadujú z dôvodu výnimočne nepriaznivých trhových podmienok a ak je takéto prekročenie odôvodnené vzhľadom na záujmy podfondu a akcionárov. Toto obmedzenie sa nevzťahuje na počiatočné a variačné marže týkajúce sa finančných derivátových nástrojov.
- (c) dočasne si požičať sumu ekvivalentnú najviac 10 % svojich čistých aktív. Dohody o zárukách na krytie expozície voči finančným derivátovým nástrojom sa na účely tohto obmedzenia nepovažujú za pôžičky,
- (d) získať cudzie meny na základe back-to-back úverov (spätný úver).

4.1.3. Fond môže získať hnutelný a nehnuteľný majetok, ktorý je základom vykonávania jeho obchodnej činnosti. Na tento účel si každý podfond môže požičať najviac do výšky 10 % svojich čistých aktív. Celková výška pôžičky na tento účel a akejkoľvek dočasnej pôžičky povolenej na základe časti 4.1.2.(c) tohto prospektu však nesmie presiahnuť 15 % hodnoty čistých aktív daného podfondu.

4.1.4. Každý podfond môže investovať do podielov emitovaných inými podfondmi (nazývanými „cieľové podfondy“) za predpokladu, že počas obdobia investovania:

- (a) cieľový podfond neinvestuje do investujúceho podfondu, pričom do iných podfondov je možné investovať najviac 10 % čistých aktív cieľového podfondu,
- (b) hlasovacie práva prináležiace k takýmto podielom cieľového podfondu budú pozastavené,
- (c) hodnota takéhoto podielu cieľového podfondu bude zohľadnená pri výpočte čistej hodnoty aktív fondu na účely overenia minimálnej prahovej hodnoty čistých aktív stanovenej zákonom o PKI.

4.2. Zakázané investície

4.2.1. Podfondy nesmú nadobúdať komodity a vzácne kovy ani certifikáty, ktoré ich predstavujú, a nesmú vlastniť žiadnu opciu, právo na ne ani podiel v nich. Toto obmedzenie sa netýka investícií do dlhových nástrojov spojených s komoditami alebo vzácnymi kovmi alebo zaistených ich výkonnosťou.

4.2.2. Okrem toho, čo stanovuje časť 4.1.3. tohto prospektu, nesmú podfondy investovať do nehnuteľností ani vlastniť žiadnu opciu, právo na nehnuteľnosť alebo podiel v nich. Toto obmedzenie sa nevťahuje na investície do dlhových nástrojov spojených s nehnuteľnosťami ani podielmi v nich, ani do akcií alebo dlhových nástrojov emitovaných spoločnosťami, ktoré investujú do nehnuteľností alebo podielov v nich, ani do dlhových nástrojov zaistených ich výkonnosťou.

4.2.3. Tento fond nesmie emitovať opčné listy ani iné nástroje, ktoré držiteľom dávajú právo na nákup podielov v podfonde.

4.2.4. Bez vplyvu na možnosť podfondov nadobúdať dlhové cenné papiere a vlastniť bankové vklady nesmie fond poskytovať úvery tretím stranám ani konať ako ich ručiteľ. Toto obmedzenie nezakazuje žiadnemu podfonde investovať do prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov, ktoré nie sú splatené v plnej výške. Toto obmedzenie navyše nebráni žiadnemu podfonde uzatvárať transakcie týkajúce sa spätného odkúpenia, spätného odpredaja alebo požičiavania cenných papierov, ktoré sú charakterizované v časti 4.5.2. tohto prospektu.

4.2.5. Podfondy nesmú vykonávať predaj nekrytých prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov.

4.3. Limity diverzifikácie rizika

Ak je emitent alebo inštitúcia právny subjektom s viacerými podfondmi alebo oddeleniami, v ktorých sú aktíva každého podfondu alebo oddelenia vyhradené výlučne pre investorov daného podfondu alebo oddelenia a pre tých veriteľov, ktorých nárok vznikol v súvislosti s vytvorením, prevádzkou alebo likvidáciou daného podfondu alebo oddelenia, každý podfond alebo oddelenie sa na účely pravidiel o diverzifikácii rizika považuje za samostatného emitenta alebo inštitúciu. Pri výpočte limitov definovaných ďalej v bodoch (1) až (5) a (7) sa spoločnosti, ktoré patria do jednej skupiny spoločností, považujú za jedného emitenta.

Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu

(1) Podfond môže do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných jednou inštitúciou investovať najviac 10 % svojich čistých aktív.

Celková hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré podfond vlastní v emitujúcich inštitúciách, do každej z ktorých investuje viac ako 5 % svojich čistých aktív, nesmie prekročiť 40 % hodnoty jeho čistých aktív. Toto obmedzenie sa nevťahuje na vklady vo finančných inštitúciách, ktoré sa riadia právnymi predpismi o obozretnosti, ani na transakcie týkajúce sa mimoburzových derivátových nástrojov v týchto inštitúciách.

(2) Limit 10 % stanovený v odseku (1) sa zvyšuje na 20 % v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných jednou skupinou spoločností.

(3) Limit 10 % stanovený v odseku (1) sa zvyšuje najviac na 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom, jeho miestnymi orgánmi, nečlenským štátom alebo verejnými medzinárodnými inštitúciami, ktorých je členský štát alebo viacero členských štátov členom.

(4) Limit 10 % stanovený v (1) sa zvyšuje na 25 % v prípade určitých dlhopisov, ktoré spadajú pod definíciu krytých dlhopisov v článku 3 bode 1 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii

krytých dlhopisov a verejnom dohľade nad krytými dlhopismi a o doplnení a zmene smerníc 2009/65/ES a 2014/59/EÚ („smernica (EÚ) 2019/2162“) a dlhopisov emitovaných pred 8. júlom 2022 úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte a ktorá zo zákona podlieha osobitnému verejnému dohľadu, ktorý je navrhnutý na ochranu držiteľov dlhových cenných papierov. Najmä sumy odvodené od emisie týchto dlhopisov vydaných pred 8. júlom 2022 sa musia investovať v súlade so zákonom do aktív, ktoré počas celého obdobia platnosti dlhopisov dokážu kryť nároky viažuce sa k dlhovým cenným papierom a ktoré by sa v prípade bankrotu emitenta použili podľa priority na preplatenie istiny a platbu vzniknutých úrokov. Pokiaľ podfond investuje viac ako 5 % svojich aktív do takýchto dlhových cenných papierov emitovaných jedným emitentom, celková hodnota takýchto investícií nesmie presiahnuť 80 % hodnoty čistých aktív podfondu.

- (5) Hodnoty uvedené v bodoch (3) a (4) sa pri uplatňovaní 40 % limitu uvedeného v odseku (1) neberú do úvahy.
- (6) **Bez ohľadu na uvedené limity a v súlade so zásadou rozloženia rizika je každý podfond oprávnený investovať až 100 % svojich aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo garantovaných členským štátom, jeho miestnymi orgánmi, členským štátom OECD alebo verejnými medzinárodnými orgánmi, ktorých členom je jeden alebo viaceré členské štáty za predpokladu, že (i) podfond má vo svojom portfóliu cenné papiere najmenej zo šiestich rôznych emisií a (ii) cenné papiere z akejkoľvek emisie netvoria viac ako 30 % čistých aktív podfondu.**

Podfondy kopírujúce index

- (7) Bez vplyvu na limity stanovené v časti 4.4 tohto prospektu sa limity stanovené v bode (1) zvyšujú najviac na 20 % v prípade investícií do akcií a/alebo dlhových cenných papierov emitovaných jednou inštitúciou a ak je investičná politika podfondu zameraná na kopírovanie zloženia určitého indexu akcií alebo dlhových cenných papierov, ktorý uznáva CSSF a ktorý spĺňa nasledujúce kritériá:
- zloženie indexu je dostatočne diverzifikované,
 - predstavuje adekvátny porovnávací štandard pre trh, na ktorý odkazuje,
 - je zverejnený vhodným spôsobom.

20 % limit sa zvyšuje na 35 %, v prípadoch, v ktorých sa to ukáže odôvodnené výnimočnými trhovými podmienkami predovšetkým na regulovaných trhoch, na ktorých vysoko prevyšujú určité prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu, za predpokladu, že akákoľvek investícia do tohto 35 % limitu je povolená iba pre jedného samostatného emitenta.

Bankové vklady

- (8) Každý podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do vkladov v jednom subjekte.

Deriváty

- (9) Expozícia voči riziku vyplývajúcej z transakcií s mimoburzovými derivátmi a techniky efektívnej správy portfólia (charakterizované ďalej v texte) vykonané s jednou inštitúciou v prospech podfondu nesmú presiahnuť 10 % čistých aktív podfondu, ak je partnerom úverová inštitúcia uvedená v časti 4.1.1. f) tohto prospektu, alebo 5 % jeho čistých aktív v iných triedach.
- (10) Fond môže investovať do finančných derivátových nástrojov za predpokladu, že angažovanosť súvisiaca s podkladovými aktívami nepresahuje celkovo investičné limity stanovené v bodoch (1) až (5), (8), (16) a (17). Keď fond investuje do finančných derivátových nástrojov založených na indexoch, takéto investície sa nemusia spájať vo vzťahu k limitom stanoveným v bodoch (1) až (5), (8), (16) a (17).
- (11) Keď prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu zahŕňa derivát, je potrebné vziať tento derivát do úvahy pri uplatňovaní ustanovení stanovených v bodoch (12), (16) a (17) a pri určovaní rizík vznikajúcich pri transakciách s derivátovými nástrojmi.
- (12) V súvislosti s derivátovými nástrojmi zabezpečí fond pre každý podfond, že jeho celková angažovanosť súvisiaca s derivátovými nástrojmi nepresiahne celkovú čistú hodnotu jeho portfólia.

Pri výpočte expozície voči rizikám sa berie do úvahy aktuálna hodnota podkladových aktív, riziko protistrany, budúce pohyby na trhu a čas, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

Akcie alebo podiely PKIPCP alebo iných PKI

- (13) Každý podfond môže investovať najviac 20 % svojich čistých aktív do akcií alebo podielov jedného PKIPCP alebo iného PKI uvedeného v časti 4.1.1. e).
- (14) Navyše, investície do iného PKI, než je PKIPCP nesmú presiahnuť celkovo 30 % čistých aktív podfondu.
- (15) Keď fond investuje do podielov iného PKIPCP a/alebo iného PKI, ktoré priamo alebo na základe poverenia riadi tá istá správcovská spoločnosť alebo akákoľvek iná spoločnosť, s ktorou je správcovská spoločnosť prepojená spoločným vedením alebo kontrolou, prípadne priamym alebo nepriamym investovaním viac než 10 % vlastného imania alebo hlasov, správcovská spoločnosť ani iná spoločnosť nesmie účtovať žiaden správcovský poplatok ani žiaden poplatok za upísanie alebo spätné odkúpenie z dôvodu investovania fondu do podielov iných PKIPCP a/alebo iných PKI.

Ak podfond investuje podstatný podiel svojich aktív do iného PKIPCP a/alebo iných PKI, bude maximálna výška správcovských poplatkov, ktoré možno naučtovať podfondu a PKIPCP a/alebo inému PKI, do ktorého plánuje investovať, zverejnená v prílohe A.

Kombinované limity

- (16) Bez ohľadu na jednotlivé limity stanovené v bodoch (1), (8) a (9) nesmie podfond kombinovať:
- investície do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných jednou inštitúciou,
 - vklady v jednej inštitúcii a/alebo
 - expozície vyplývajúce z transakcií s mimoburzovými derivátmi s jednou inštitúciou,
- presahujúce 20 % jeho čistých aktív.
- (17) Limity stanovené v bodoch (1) až (5), (8) a (9) nie je možné kombinovať. Investície každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných jednou inštitúciou alebo do vkladov alebo derivátových nástrojov spojených s touto inštitúciou v súlade s bodmi (1) až (5), (8) a (9) preto nesmú presiahnuť celkovo 35 % čistých aktív podfondu.

Výnimka

Počas prvých šiestich (6) mesiacov od uvedenia na trh sa nový podfond môže odchyliť od limitov stanovených v tejto časti 4.3 za predpokladu, že je dodržaná zásada rozloženia rizika.

4.4. Kontrolné limity

- 4.4.1.** Fond nesmie nadobúdať žiadne podiely spojené s hlasovacími právami, ktoré by mu umožnili uplatniť významný vplyv na riadenie emitujúcej inštitúcie.
- 4.4.2.** Podfond môže nadobudnúť najviac:
- (i) 10 % zvyšných akcií bez hlasovacieho práva jedného emitenta,
 - (ii) 10 % zvyšných dlhových cenných papierov jedného emitenta,
 - (iii) 25 % zvyšných akcií alebo podielov jedného PKIPCP a/alebo iného PKI,
 - (iv) 10 % zvyšných nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.
- 4.4.3.** Limity stanovené v častiach 4.4.1. až 4.4.2. tohto prospektu sa v čase nadobúdania nemusia brať do úvahy, ak v tom čase nemožno vypočítať hrubú sumu dlhových cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, prípadne čistú sumu cenných papierov v emisii.
- 4.4.4.** Limity stanovené v častiach 4.4.1. až 4.4.2. tohto prospektu neplatia v súvislosti s:

- prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými členským štátom alebo jeho miestnymi orgánmi,
- prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými nečlenským štátom,
- prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými verejnými medzinárodnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo viacero členských štátov,
- podielmi na základnom imaní spoločnosti, ktorá je založená alebo organizovaná v súlade so zákonmi nečlenského štátu za predpokladu, že (i) takáto spoločnosť investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitujúcich inštitúcií so sídlom v danom štáte, (ii) podľa právnych predpisov daného štátu predstavuje takýto podiel jediný spôsob, ktorým môže fond investovať do cenných papierov emitujúcich inštitúcií daného štátu a (iii) takáto spoločnosť dodržiava vo svojej investičnej politike obmedzenia stanovené v časti 4.3. (s výnimkou bodov 4.3(6) a 4.3(7)) a častiach 4.4.1. a 4.4.2. tohto prospektu,
- podielmi na základnom imaní dcérskych spoločností podnikajúcich iba v oblasti riadenia, poradenstva alebo marketingu v krajine/štáte, v ktorom má dcérska spoločnosť sídlo, v súvislosti so spätným odkúpením podielov na žiadosť podielnikov výlučne v jeho alebo ich mene.

4.5. Finančné techniky a nástroje

4.5.1. Všeobecné ustanovenia

Ak je to uvedené v Dodatku A pre daný podfond, pre zabezpečenie efektívneho riadenia portfólia a/alebo účely zaistenia a/alebo investičné účely, môže fond zabezpečiť, aby takýto podfond využíval techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, prípadne iných typov podkladových aktív v súlade s platnými zákonmi a predpismi, vrátane obežníka CSSF č. 08/356, obežníka CSSF č. 14/592 a nariadenia SFTR.

Takéto techniky a nástroje musia byť ekonomicky vhodné a musia sa realizovať nákladovo efektívnym spôsobom.

Proces riadenia rizík správcovskej spoločnosti primerane zachytí riziká, ktoré súvisia s týmito transakciami.

Techniky a nástroje, na ktoré sa odvoláva tento odsek, zahŕňajú okrem iného nákup a predaj opcí na nákup a predaj, nákup a predaj termínovaných zmlúv alebo uzatváranie swapov týkajúcich sa výmenných kurzov, mien, cenných papierov, indexov, úrokových sadzieb alebo iných prípustných finančných nástrojov, ktoré sú opísané ďalej v tomto prospekte. Podfond využíva nástroje, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu uvedenom v bodoch a), b) a c) časti 4.1.1 tohto prospektu alebo mimo burzy v súlade s podmienkami stanovenými v tejto časti 4. Okrem toho takéto techniky a nástroje zahŕňajú TER.

„Efektívne riadenie portfólia“ umožňuje uplatňovať techniky a nástroje na účely zníženia rizík a/alebo nákladov a/alebo zvyšovania návratnosti kapitálu alebo výnosov pri úrovni rizika, ktoré je v súlade s rizikovým profilom a požiadavkami na diverzifikáciu rizika príslušného podfondu.

„Investičné účely“ sa vzťahujú na uplatňovanie techník a nástrojov na splnenie investičných cieľov príslušného podfondu.

„Zaisťovacie účely“ sa vzťahujú na kombinácie pozícií pri derivátových nástrojoch a/alebo hotovostných pozícií realizovaných za účelom zníženia rizík spojených s derivátmi a/alebo cennými papiermi v držbe príslušného podfondu.

Použitie transakcií, ktoré zahŕňajú deriváty alebo iné techniky a nástroje nesmú v žiadnom prípade odchyliť fond od investičných cieľov uvedených v Prospekte.

4.5.2. Techniky efektívneho riadenia portfólia („TER“)

Ak je to uvedené v Dodatku A pre daný podfond, fond môže použiť TER v súlade s podmienkami stanovenými v tejto časti č. 4 a investičným cieľom a pravidlami podfondu uvedenými v Dodatku A. Použitie TER by nemalo viesť k zmene deklarovaného investičného cieľa žiadneho podfondu, ani k podstatnému zvýšeniu rizikového profilu takéhoto podfondu.

1. Transakcie požičiavania a vypožičiavania cenných papierov

Transakcie požičiavania cenných papierov pozostávajú z transakcií, pri ktorých veriteľ prevádza cenné papiere alebo nástroje dlžníkovi pod podmienkou, že dlžník vráti ekvivalentné cenné papiere alebo nástroje k budúcemu dátumu alebo na požiadanie veriteľom, pričom táto transakcia sa považuje za požičanie cenných papierov od strany, ktorá prevádza cenné papiere alebo nástroje a za vypožičanie si cenných papierov zo strany protistrany, ktorej sú prevedené.

Transakcie požičiavania cenných papierov, ktoré sa majú uskutočniť, sú zamerané výlučne na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu. Podfondy sa preto budú zapájať najmä do transakcií požičiavania cenných papierov na základe očakávaných výnosov a nákladov na transakciu, ktoré sa v zásade riadia dopytom dlžníkov po cenných papieroch držaných kedykoľvek v portfóliu každého podfonde. Ako také neexistuje žiadne obmedzenie toho, ak často sa podfond môže zapojiť do takéhoto typu transakcií. Fond však musí zabezpečiť, aby sa objem transakcií požičiavania cenných papierov udržiaval na primeranej úrovni alebo aby bol oprávnený požadovať vrátenie požičaných cenných papierov spôsobom, ktorý mu umožní kedykoľvek splniť svoje záväzky týkajúce sa odkupovania, a aby tieto transakcie neohrozovali správu aktív podfonde v súlade s jeho investičnou politikou.

Konkrétne, očakávaná a maximálna časť Čistej hodnoty aktív, ktorú má každý z podfondov v úmysle zapojiť do transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v Dodatku A.

Ak sa Podfond zapojí do transakcií požičiavania cenných papierov, takéto transakcie sa uskutočnia výlučne prostredníctvom programu požičiavania cenných papierov organizovaného spoločnosťou BNP Paribas (predtým BNP Paribas Securities Services). BNP Paribas (predtým BNP Paribas Securities Services) bude vystupovať ako hlavný a výhradný dlžník a nebude zapojený žiadny agent pre požičiavanie cenných papierov.

Správcovská spoločnosť dostáva od spoločnosti BNP Paribas (predtým BNP Paribas Securities Services) poplatok do výšky 15 % hrubého príjmu za monitorovanie programu požičiavania cenných papierov. Zvyšok hrubého príjmu, t. j. najmenej 85 %, získavajú úverové podfondy.

Fond môže tiež vykonávať pre každý podfond transakcie súvisiace s vypožičiavaním cenných papierov za predpokladu, že tieto transakcie spĺňajú nasledujúce pravidlá:

- (1) Fond má právo vypožičiavať cenné papiere v rámci štandardizovaného systému organizovaného uznávanou inštitúciou zúčtovania cenných papierov alebo prvotriednou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tento typ transakcie.
- (2) V priebehu platnosti zmluvy o výpožičke fond nemôže predávať žiadne vypožičané cenné papiere, pokiaľ nebolo dohodnuté zaistenie prostredníctvom finančných nástrojov, ktoré umožnia fondu vrátiť vypožičané cenné papiere po uplynutí platnosti zmluvy.
- (3) Transakcie súvisiace s vypožičaním nesmú presiahnuť obdobie 30 dní ani 50 % celkovej trhovej hodnoty cenných papierov v portfóliu príslušného podfonde.
- (4) Fond si môže vypožičať cenné papiere iba za nasledujúcich výnimočných okolností. Po prvé, ak je záväzkom fondu predaj určitých cenných papierov v jeho portfóliu v čase, keď sú takéto cenné papiere v procese registrácie vo vládnej agentúre, a preto nie sú k dispozícii. Po druhé, keď požičané cenné papiere neboli vrátené v určenom čase. A po tretie, s cieľom odvrátiť situáciu, kedy nebude možné dodať cenné papiere, ako bolo sľúbené, v prípade, že depozitár nesplnil svoju povinnosť dokončiť dodanie spomínaných cenných papierov.

K dátumu tohto prospektu nemá žiadny z podfondov v úmysle zapojiť sa do transakcií požičiavania cenných papierov.

2. Repo transakcie a obrátené repo transakcie, transakcie typu „buy-sell back“

Zmluvy o repo transakcii pozostávajú z transakcií riadených dohodou, pri ktorej strana predáva cenné papiere alebo nástroje protistrane so záväzkom ich spätného odkúpenia, alebo predáva substituované cenné papiere alebo nástroje rovnakej povahy od protistrany za cenu určenú k budúcemu dátumu, ktorý bol alebo bude určený prevodcom. Takéto transakcie sa bežne označujú ako zmluvy o repo transakciách („Repo transakcie“) pre stranu, ktorá predáva cenné papiere alebo nástroje, a zmluvy o obrátených repo transakciách („Obrátené repo transakcie“) pre protistranu, ktorá ich kupuje.

Transakcie typu „buy-sell back“ pozostávajú z transakcií, ktoré nie sú riadené zmluvou o repo transakcii alebo zmluvou o obrátenej repo transakcii tak, ako je opísané vyššie, pričom strana kupuje alebo predáva cenné papiere alebo nástroje protistrane, ktorá príslušne súhlasí so spätným predajom alebo odkúpením týchto cenných papierov alebo nástrojov rovnakej povahy od protistrany za cenu určenú k budúcemu dátumu. Takéto transakcie sa bežne označujú ako transakcie typu „buy-sell back“ pre stranu, ktorá kupuje cenné papiere alebo nástroje, a transakcie typu „sell-buy back“ pre protistranu, ktorá ich predáva.

Repo/reverzné repo transakcie, ktoré sa majú uzavrieť, sú zamerané výlučne na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu, ako aj na riadenie prebytočnej hotovosti. Podfondy sa preto zapoja do repo/reverzných repo transakcií, aby splnili

mimoriadne krátkodobé požiadavky na hotovostné financovanie, spravovali dočasné prebytočné hotovostné zostatky alebo predávali cenné papiere, ktoré sa obchodujú v dopyte na repo a hotovostných trhoch a ponúkajú vyššie výnosy v porovnaní s držaním podobných cenných papierov na účely zvýšenia výnosov.

Pri uzatváraní repo/reverzných repo transakcií sa podfond bude vo všeobecnosti snažiť reinvestovať hotovostný kolaterál získaný vhodnými finančnými nástrojmi s cieľom dosiahnuť dodatočný výnos. Ako také neexistuje žiadne obmedzenie toho, ak často sa podfond môže zapojiť do takéhoto typu transakcií.

Najmä očakávaná a maximálna časť čistej hodnoty aktív, ktorú má každý podfond v úmysle zapojiť do repo/reverzných repo transakcií, je uvedená v Prílohe A.

Ak sa podfond zapojí do repo a reverzných repo transakcií, takéto transakcie sa v zásade uskutočnia priamo s protistranou bez účasti sprostredkovateľov. Investičný manažér si navyše neúčtuje žiadne dodatočné náklady ani poplatky ani nedostáva žiadne dodatočné výnosy v súvislosti s týmito transakciami, takže 100 % výnosov (alebo strát) generovaných ich vykonaním sa prideluje podfondom.

Žiadny z podfondov nemá k dátumu tohto prospektu v úmysle zapojiť sa do transakcií typu „buy-sell back“.

Protistrany v Repo transakciách, Obrátených repo transakciách a/alebo transakciách typu „buy-sell back“ musia byť podniky:

- schválené finančným orgánom,
- podliehajúce obozretnému dohľadu,
- a buď sa nachádzať v EHP, alebo v krajine patriacej do skupiny desiatich podnikov, alebo mať aspoň hodnotenie investičného stupňa; pri posudzovaní takýchto kritérií nie je právna forma protistrán relevantná,
- špecializovať sa na takéto transakcie a
- byť v súlade so štandardnými príslušnými podmienkami stanovenými ISDA.

Počas trvania transakcie typu „buy-sell“ alebo Obrátenej repo transakcie nesmie fond predávať ani založiť/poskytnúť ako zabezpečenie cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy, kým protistrana neuplatní svoju opciu, alebo kým neuplynie termín na spätné odkúpenie, pokiaľ nemá iné prostriedky krytia.

Musí sa zabezpečiť, že podfond vždy dokáže splniť svoje záväzky voči svojim podielnikom týkajúce sa spätného odkúpenia.

Cenné papiere, ktoré sú predmetom transakcie typu „buy-sell“ alebo Obrátenej repo transakcie, sú obmedzené na:

- (i) krátkodobé bankové certifikáty alebo nástroje peňažného trhu, ako sú napríklad definované v smernici 2007/16/ES z 19. marca 2007, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa určitých PKIPCP s ohľadom na objasnenie určitých definícií,
- (ii) dlhopisy emitované alebo garantované členským štátom OECD alebo jeho miestnymi verejnými orgánmi alebo nadnárodnými inštitúciami a podnikmi s pôsobnosťou v EÚ, regionálnou alebo celosvetovou pôsobnosťou,
- (iii) akcie alebo podiely emitované peňažným trhom PKI vypočítavajúcim dennú čistú hodnotu aktív s ratingom na úrovni AAA alebo ekvivalentným,
- (iv) dlhopisy emitované mimovládnymi emitentmi ponúkajúcimi adekvátnu likviditu,
- (v) akcie kótované alebo dohodnuté na regulovanom trhu členského štátu alebo na burze cenných papierov členského štátu OECD pod podmienkou, že takéto akcie sú zaradené do hlavného indexu.

Cenné papiere zakúpené na základe transakcie typu „buy-sell“ alebo Obrátenej repo transakcie musia byť v súlade s investičnou politikou podfondu a musia spolu s inými cennými papiermi, ktoré má podfond v portfóliu, globálne spĺňať jeho investičné obmedzenia.

Očakávaná a maximálna časť Čistej hodnoty aktív podfondov, ktorá by mohla podliehať zmluvám o Repo transakcii, Obrátenej repo transakcii a/alebo transakcii typu „buy-sell back“, je uvedená v Dodatku A.

V prípade investovania do takýchto transakcií môžu podfondu vzniknúť náklady a poplatky. Najmä môže podfond platiť poplatky agentom a iným sprostredkovateľom, ktoré môžu byť pridružené k Depozitárovi, Investičnému správcovi alebo Správcovskej spoločnosti ako protihodnota za úlohy a riziká, ktoré preberajú. Výška týchto poplatkov môže byť pevná alebo variabilná.

Všetky výnosy vyplývajúce z takýchto transakcií sa po odpočítaní akýchkoľvek priamych alebo nepriamych prevádzkových nákladov musia vrátiť do príslušného podfondu.

3. Spoločné ustanovenia o TER

Podfond prijme peňažné prostriedky alebo iné aktíva ako zábezpeku tak, ako je ďalej stanovené v časti 4.5.3. nižšie, s cieľom obmedziť vystavenie podfondu riziku neplnenia protistrany podľa TER.

Aktíva prijaté podľa TER (iné než ako zábezpeka) uloží Depozitár alebo jeho zástupca v súlade s časťou 7.4 tohto Prospektu.

Výročná správa bude obsahovať informácie o príjme z TER za celé vykazované obdobie podfondu vrátane podrobných informácií o priamych a nepriamych prevádzkových nákladoch a poplatkoch podfondu, pokiaľ sú spojené s riadením zodpovedajúceho podfondu.

Vo výročnej správe budú uvedené informácie o totožnosti subjektov, ktorým sa takéto náklady a poplatky vyplácajú, a akomkoľvek prepojení, ktoré môžu mať so správcovskou spoločnosťou, investičným manažérom alebo depozitárom.

4.5.3. Riadenie zábezpeky pre mimoburzové deriváty a TER

Príslušný podfond získa ako záruku akýchkoľvek transakcií súvisiacich s TER a mimoburzovými derivátmi nasledujúce typy zábezpeky pokrývajúce prinajmenšom trhovú hodnotu finančných nástrojov, ktoré sú predmetom TER a mimoburzových derivátov:

- (i) likvidné aktíva, ktoré zahŕňajú nielen hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu, ako sú napríklad definované v smernici 2007/16/ES z 19. marca 2007, ktorou sa implementuje smernica Rady 85/611/EHS o koordinácii zákonov, právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa určitých PKIPCP s ohľadom na objasnenie určitých definícií. Akreditív alebo záruka na požiadanie od prvotriednej úverovej inštitúcie nepridruženej k protistrane sa považujú za ekvivalent likvidných aktív,

Zrážka tvoriaca 0 % až 2 % v závislosti od trhových podmienok.

- (ii) dlhopisy emitované alebo garantované členským štátom OECD alebo jeho miestnymi verejnými orgánmi alebo nadnárodnými inštitúciami a podnikmi s pôsobnosťou v EÚ, regionálnou alebo celosvetovou pôsobnosťou,

Zrážka tvoriaca 0 % až 5 % v závislosti od trhových podmienok.

- (iii) akcie alebo podiely emitované peňažným trhom PKI vypočítavajúcim dennú čistú hodnotu aktív s ratingom na úrovni AAA alebo ekvivalentným,

Zrážka tvoriaca 0 % až 2 % v závislosti od trhových podmienok.

- (iv) akcie alebo podiely emitované PKIPCP investujúcimi najmä do dlhopisov/akcií uvedených v bode (v) a (vi) ďalej,

Zrážka tvoriaca 4 % až 20 % v závislosti od trhových podmienok.

- (v) dlhopisy emitované alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi adekvátnu likviditu alebo

Zrážka tvoriaca 4 % až 20 % v závislosti od trhových podmienok.

- (vi) akcie povolené alebo obchodované na regulovanom trhu v členskom štáte OECD pod podmienkou, že tieto akcie sú zahrnuté v hlavnom indexe.

Zrážka tvoriaca 5 % až 20 % v závislosti od trhových podmienok.

Zábezpeka sa bude denne oceňovať a vymieňať za využitia dostupných trhových cien a s prihliadnutím na primerané zľavy, ktoré sa určia pre každú triedu aktív na základe vyššie uvedenej politiky zrážania. Táto politika berie do úvahy celý rad faktorov v závislosti od povahy prijatej zábezpeky, ako je bonita emitenta, splatnosť, mena, volatilita cien aktív, a prípadne aj výsledok záťažových testov likvidity vykonaných za bežných, ako aj výnimočných podmienok likvidity.

Fond sa musí v súvislosti s každým príslušným podfondom uistiť, že dokáže uplatniť svoje práva na záruku v prípade, že dôjde k udalosti, ktorá si vyžiada ich vykonanie. Preto musí byť vždy k dispozícii záruka, a to buď priamo alebo cez sprostredkovateľa prvotriednej finančnej inštitúcie, prípadne dcérskej spoločnosti plne vo vlastníctve tejto inštitúcie, a to

takým spôsobom, aby fond dokázal bez zbytočného odkladu vyhradiť alebo realizovať aktíva poskytnuté ako záruka, ak protistrana nedodrží svoju povinnosť vrátiť cenné papiere.

Počas trvania dohody nie je možné záruku predať ani poskytnúť ju ako zabezpečenie, ani na ňu vytvoriť záložné právo, s výnimkou situácie, keď má podfond iné prostriedky krytia.

Prijatá zábezpeka musí vždy spĺňať nasledujúce kritériá:

(a) Likvidita: Zábezpeka musí byť dostatočne likvidná, aby ju bolo možné rýchlo predať za vysokú cenu, ktorá je približne rovnaká ako pri ocenení pred predajom.

(b) Oceňovanie: Zábezpeku musí byť možné oceniť minimálne každodenne a musí byť vyhradená na denné obchodovanie.

(c) Úverová kvalita emitenta: Fond bude bežne akceptovať iba zábezpeku vysokej kvality.

(d) Korelácia: Zábezpeka bude emitovaná subjektom nezávislým od protistrany a očakáva sa, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonnosťou protistrany.

(e) Diverzifikácia zábezpeky (koncentrácia aktív): Zábezpeka musí byť dostatočne diverzifikovaná z hľadiska krajiny, trhov a emitentov. Kritérium dostatočnej diverzifikácie s ohľadom na koncentráciu emitentov sa považuje za dodržané, ak podfond prijme od protistrany transakcie efektívneho riadenia portfólia a mimoburzových derivátov kôš zábezpeky s maximálnou angažovanosťou voči danému emitentovi vo výške 20 % hodnoty čistých aktív podfondu. Ak je podfond vystavený riziku rôznych protistrán, počítajú sa do 20 % limitu angažovanosti u jedného emitenta rôzne koše zábezpek celkovo. Odchylné od tohto odseku môže byť podfond plne zabezpečený rôznymi prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými členským štátom, jedným alebo viacerými jeho miestnymi orgánmi, treťou krajinou alebo verejnou medzinárodnou inštitúciou, do ktorej patrí jeden alebo viaceré členské štáty. Každý podfond by mal prijať cenné papiere z najmenej šiestich rôznych emisií, avšak cenné papiere z akejkoľvek jednej emisie nesmú tvoriť viac ako 30 % čistej hodnoty aktív podfondu.

(f) Úschova: Zábezpeka musí byť v držbe depozitára alebo jeho zástupcu.

(g) Vymáhateľnosť: Podfond musí mať zábezpeku k dispozícii okamžite bez využitia protistrany, a to v prípade neplnenia na strane tohto subjektu.

(h) Bezhotovostná zábezpeka

- nemožno ju predať, vytvoriť na ňu záložné právo ani ju opätovne investovať,
- musí byť emitovaná nezávisle od protistrany a
- musí byť diverzifikovaná, aby nedošlo k riziku koncentrácie do jednej emisie, sektora alebo krajiny.

(i) Ak je záruka poskytnutá vo forme hotovosti, musí byť takáto hotovosť iba:

- (a) uložená ako vklad u subjektov stanovených v časti 4.1.1.f) tohto prospektu,
- (b) investovaná do štátnych dlhopisov vysokej kvality,
- (c) využitá na transakcie spätného odpredaja za predpokladu, že ide o transakcie s úverovými inštitúciami, ktoré podliehajú obozretnému dohľadu a že fond dokáže pre každý podfond kedykoľvek stiahnuť hotovosť v plnej výške na základe časového rozlíšenia,
- (d) investovaná do krátkodobých fondov peňažného trhu, ktoré sú definované v usmerneniach ESMA o spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu.

Iné finančné aktíva než bankové vklady a podiely alebo akcie fondov získaných prostredníctvom opätovného investovania hotovosti prijatej ako záruka musia byť emitované subjektom, ktorý nie je pridruženým subjektom protistrany.

Na finančné aktíva nemožno vytvoriť záložné právo/nemožno ich poskytnúť ako záruku s výnimkou prípadov, keď má podfond dostatočne likvidné aktíva, ktoré mu umožňujú vrátiť záruku vyplatením hotovosti.

Spomínané krátkodobé bankové vklady, fondy peňažného trhu a dlhopisy musia byť oprávnenými investíciami v zmysle časti 4.1.1 tohto prospektu.

Expozície vyplývajúce z opätovného investovania zábezpeky prijatej podfondom je potrebné vziať do úvahy v rámci limitov diverzifikácie platných podľa zákona o PKI.

Ak krátkodobé bankové vklady uvedené v bode (a) pravdepodobne vystavia každý podfond úverovému riziku voči správcovi, musí to fond vziať do úvahy na účely obmedzení vkladov stanovených v článku 43 ods. 1 zákona o PKI.

Fond musí mať pri prijímaní zábezpeky na najmenej 30 % aktív podfondu zavedenú vhodnú politiku záťažového testovania, ktorá zabezpečí pravidelné vykonávanie záťažových testov v podmienkach bežnej a mimoriadnej likvidity, aby fond dokázal zhodnotiť riziko likvidity súvisiace so zábezpekou. Politika záťažového testovania likvidity musí stanovovať minimálne toto:

- (a) návrh analýzy scenára záťažového testu vrátane kalibrácie, certifikácie a analýzy citlivosti,
- (b) empirický prístup k hodnoteniu vplyvu vrátane spätného testovania odhadov rizika likvidity,
- (c) frekvenciu vykazovania a prahovú hodnotu (hodnoty) tolerancie limitu/straty a
- (d) zmierňujúce opatrenia na zredukovanie straty a politiku zrážok a ochranu pred rizikom prepadu.

Pri výpočte celkovej expozície každého podfondu treba vziať do úvahy možnosť opätovného investovania, najmä ak vytvára pákový efekt. Táto požiadavka sa vzťahuje na každé opätovné investovanie záruky poskytnutej vo forme hotovosti do finančných aktív, ktoré zabezpečuje zisk presahujúci bezrizikovú úrokovú sadzbu.

Reinvestície budú uvedené spolu s ich jednotlivou hodnotou v prílohe k výročnej správe.

Vo výročnej správe budú uvedené aj nasledujúce informácie:

- a) či zábezpeka prijatá od emitenta presiahla 20 % ČHA podfondu a/alebo
- b) či bol podfond plne zabezpečený cennými papiermi alebo garantovaný členským štátom.

4.5.4. Používanie finančných derivátových nástrojov („FDI“)

a) Všeobecné informácie

Fond môže pre každý podfond používať PZI, ako sú opcie, termínované kontrakty futures, forwardy a swapy alebo akúkoľvek obmenu alebo kombináciu takýchto nástrojov na účely zaistenia a/alebo investovania a/alebo efektívneho riadenia portfólia v súlade s ustanoveniami tejto časti 4. a investičného cieľa a politiky podfondu, ako je uvedené v Dodatku A. Použitím PZI sa podfond nesmie v žiadnom prípade odchýliť od svojho investičného cieľa.

PZI, ktoré Fond používa pre každý podfond, môžu zahŕňať, bez obmedzenia, nasledujúce kategórie nástrojov:

(A) Opcie: opcia je zmluva, ktorá udeľuje kupujúcemu, ktorý platí poplatok alebo prémii, právo, ale nie povinnosť kupovať alebo predávať určené množstvo podkladového aktíva za dohodnutú cenu (realizačnú cenu na burze opcií alebo uplatnenú cenu) do ukončenia platnosti zmluvy alebo v deň jej ukončenia. Opacia s právom kúpy (call option) je opcia na kúpu a opcia s právom predaja je opcia na predaj.

(B) Termínované kontrakty Futures: termínový kontrakt je zmluva o kúpe alebo predaji určeného množstva cenného papiera, meny, indexu (vrátane vhodného komoditného indexu) alebo iného aktíva ku konkrétnemu dátumu v budúcnosti a za vopred dohodnutú cenu.

(C) Forwardové zmluvy: forwardová zmluva je prispôsobená, dvojstranná dohoda na výmenu aktíva alebo peňažných tokov k stanovenému dňu vyrovnania v budúcnosti za forwardovú cenu dohodnutú v deň uzatvorenia obchodu. Jednou stranou tejto dohody je kupujúci (dlhá pozícia), ktorý súhlasí s platbou forwardovej ceny k dátumu vyrovnania, druhý je predajca (krátka pozícia), ktorý súhlasí s prijatím forwardovej ceny.

(D) Úrokové swapy: úrokový swap je zmluva o výmene úrokových peňažných tokov vypočítaná na základe nominálnej hodnoty istiny v stanovených intervaloch (dátumy platieb) počas platnosti zmluvy.

(E) Swaption: swaption je zmluva, ktorá udeľuje kupujúcemu, ktorý platí poplatok alebo prémii, právo, ale nie povinnosť uzatvoriť úrokový swap pri súčasnej úrokovej sadzbe v stanovenom časovom období.

(F) Swapy na úverové zlyhanie: swap na kreditné zlyhanie (CDS) je zmluva o kreditnom deriváte, ktorá udeľuje ochranu kupujúcemu, zvyčajne plnú návratnosť v prípade, že referenčný subjekt alebo dlhový záväzok sa nespláca alebo vykáže kreditnú udalosť. Na oplátku predávajúci CDS bude dostávať od kupujúceho pravidelný poplatok nazývaný prirážka.

(G) Swapy na celkový výnos: swap na celkový výnos (TRS) je zmluva, v ktorej jedna strana (platiteľ celkovej návratnosti) prevedie celkovú hospodársku výkonnosť referenčného záväzku na druhú stranu (prijímateľ celkovej návratnosti). Celková hospodárska výkonnosť zahŕňa výnosy z úrokov a poplatky, zisky alebo straty z pohybov na trhu a úverové straty.

(H) Zmluvy na rozdiely: zmluva na rozdiely (CFD) je zmluva medzi dvoma stranami o zaplatení zmeny v cene podkladového aktíva druhej strane. V závislosti od toho, akým spôsobom sa cena pohybuje, jedna strana zaplatí druhej strane rozdiel medzi dobou, v ktorej bola zmluva dohodnutá, a okamihom, kedy skončí. Rozdiel vo vyrovnaniach sa všeobecne vyrovná skôr platbou v hotovosti než fyzickým dodaním podkladových aktív.

Každý podfond musí mať kedykoľvek v držbe dostatok likvidných aktív na krytie svojich finančných záväzkov vyplývajúcich z použitých PZI.

Investície do PZI môžu byť vykonané za predpokladu, že globálne riziko týkajúce sa PZI nepresahuje celkové čisté aktíva podfondu.

Spojenie „globálne riziko týkajúce sa PZI nepresahuje celkové čisté aktíva portfólia“ v tejto súvislosti znamená, že globálne riziko týkajúce sa používania PZI nesmie presiahnuť 100 % čistej hodnoty aktív a že globálne riziko pre podfond nesmie byť z dlhodobého hľadiska vyššie ako 200 % čistej hodnoty aktív. Globálne riziko podfondu sa môže zvýšiť o 10 % prostredníctvom dočasných výpožičiek, a to tak, že globálne riziko nesmie byť nikdy vyššie ako 210 % čistej hodnoty aktív.

Pri výpočte expozície voči rizikám sa berie do úvahy aktuálna hodnota podkladových aktív, riziko protistrany, budúce pohyby na trhu a čas, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

Krátke a dlhé pozície na strane rovnakých podkladových aktív alebo aktív s dôležitou historickou koreláciou môžu byť vzájomne započítané.

Expozícia podfondu voči podkladovým aktívam, na ktoré odkazujú PZI, v kombinácii s akoukoľvek priamou investíciou do takýchto aktív, nesmie celkovo prekročiť investičné limity uvedené v časti 4.3 tohto Prospektu, avšak v rozsahu, v akom Fond investuje pre podfond do finančných indexov odkazujúcich na PZI tak, ako je uvedené v pododseku g) nižšie, nemusí byť expozícia podfondu voči podkladovým aktívam finančných indexov kombinovaná s akoukoľvek priamou alebo nepriamou investíciou podfondu do takýchto aktív na účely limitov uvedených v časti 4.3 tohto Prospektu.

Ak prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu zahŕňajú derivátový produkt, musí byť tento derivátový produkt zohľadnený pri dodržiavaní pravidiel diverzifikácie rizika, globálnych limitov expozície a požiadaviek na informácie uvedené v tejto časti 4, ktoré sa vzťahujú na priame zahraničné investície.

b) OTC deriváty

Fond môže investovať pre každý podfond do mimoburzových (OTC) derivátov, vrátane, ale bez obmedzenia do TRS alebo iných PZI s podobnými charakteristikami v súlade s podmienkami stanovenými v tejto časti a s investičným cieľom a politikou podfondu, ktoré sú uvedené v Dodatku A.

Protistrany transakcií s OTC derivátmi musia byť podniky, ktoré:

- sú povolené finančným orgánom,
- podliehajú obozretného dohľadu,
- a buď sa nachádzajú v EHP, alebo v krajine patriacej do Skupiny desiatich, alebo majú aspoň hodnotenie investičného stupňa, Pri posudzovaní takýchto kritérií nie je právna forma protistrán relevantná,
- sa špecializujú na takéto transakcie a
- sú v súlade so štandardnými podmienkami stanovenými ISDA.

Identita protistrán sa uvedie vo Výročnej správe.

Správcovská spoločnosť uplatňuje proces presného a nezávislého stanovenia hodnoty mimoburzových derivátov v súlade s platnými zákonmi a predpismi.

Podfond môže prijímať hotovosť alebo iné aktíva ako zábezpeka tak, ako je ďalej špecifikované v časti 4.5.3. tohto Prospektu, s cieľom obmedziť vystavenie podfondu riziku neplnenia protistrany v rámci OTC derivátov.

Informácie o príjmoch z TRS a iných PZI s podobnými charakteristikami, nákladoch a poplatkoch vynaložených každým podfondom v tejto súvislosti, ako aj o identite príjemcov a akomkoľvek pridružení s Depozitárom, Investičným správcom alebo Správcovskou spoločnosťou, ak je to uplatniteľné, môžu byť k dispozícii vo Výročnej správe a v príslušnom a použiteľnom rozsahu v Dodatku A.

Aktíva prijaté v rámci TRS alebo iných PZI s podobnými charakteristikami (okrem zábezpeky) má v držbe Depozitár alebo jeho zástupca v súlade s časťou 7.4. tohto Prospektu.

Podfondy sa zapoja do TRS alebo iných FDI s podobnými charakteristikami v rámci trhových príležitostí a najmä v závislosti od dopytu trhu po cenných papieroch držaných v portfóliu každého podfondu kedykoľvek a od očakávaných výnosov z transakcie v porovnaní s trhovými podmienkami na investičnej strane. TRS (alebo iné FDI s podobnými charakteristikami), ktoré sa majú uskutočniť, sú zamerané výlučne na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu. Ako také neexistuje žiadne obmedzenie toho, ak často sa podfond môže zapojiť do takéhoto typu transakcií.

Očakávaná a maximálna časť Čistej hodnoty aktív podfondov, ktorá by mohla byť predmetom TRS alebo iných PZI s podobnými charakteristikami, je uvedená v Dodatku A.

Všetky výnosy vyplývajúce z TRS alebo iných FDI s podobnými charakteristikami, bez akýchkoľvek priamych alebo nepriamych prevádzkových nákladov, budú vrátené príslušnému podfondu.

Tento typ transakcií sa bude uskutočňovať najmä buď priamo s protistranou, alebo prostredníctvom makléra alebo sprostredkovateľa.

Pri zapojení sa do TRS (alebo iných FDI s podobnými charakteristikami) priamo s protistranou (bez sprostredkovateľa/makléra) si investičný manažér neúčtuje žiadne dodatočné náklady ani poplatky ani nedostáva žiadne dodatočné výnosy, takže 100 % výnosov (resp. strát) vzniknutých ich realizáciou sa pridelí podfondom.

Podobne, ak sa využije sprostredkovateľ/maklér, 100 % výnosov (alebo strát) generovaných vykonaním transakcií sa pridelí podfondom. V takom prípade si investičný manažér v súvislosti s týmito transakciami neúčtuje žiadne dodatočné náklady ani poplatky ani nedostáva žiadne dodatočné výnosy.

Investori by si mali uvedomiť, že s určitými produktmi môžu byť spojené dodatočné náklady (napr. finančná časť na CFD), tieto sú uložené protistranou na základe trhovej ceny, tvoria súčasť výnosov alebo strát generovaných príslušným produktom a sú 100 % alokované do podfondov.

c) Špeciálne limity týkajúce sa úverových derivátov

Fond môže pre každý podfond uzatvárať transakcie s úverovými derivátmi:

- ktorých podkladové aktíva spĺňajú investičné ciele a politiku podfondu,
- ktoré môžu byť zlikvidované kedykoľvek za hodnotu ocenenia,
- ktorých nezávisle realizované ocenenie musí byť spoľahlivé a denne overiteľné,
- na účely zaistenia alebo nie.

Ak sú úverové deriváty uzavreté na iný účel než zaistenie, je potrebné splniť nasledujúce požiadavky:

- úverové deriváty sa musia využívať výlučne v záujme investorov predpokladaním zaujímavého zisku vyváženého oproti rizikám podfondu a v súlade s investičnými cieľmi,
- investičné obmedzenia v tejto časti 4. platia pre emitenta CDS a pre riziko konečného dlžníka úverového derivátu (podkladového) s výnimkou situácie, keď je úverový derivát založený na indexe,
- podfond musí zabezpečiť vhodné a stále krytie záväzkov týkajúcich sa CDS, aby bolo možné vždy splniť požiadavky investorov na spätné odkúpenie,
- nárokovanie stratégie týkajúce sa úverových derivátov sú predovšetkým nasledujúce (a podľa potreby ich možno kombinovať),
- investovať rýchlo nové upísané čiastky do fondu na úverovom trhu prostredníctvom predaja úverových derivátov,
- v prípade pozitívneho očakávania vývoja spreadov prevziať úverovú angažovanosť (globálnu alebo cieleňú) vďaka predaju úverových derivátov,
- v prípade negatívneho očakávania vývoja spreadov chrániť alebo prijať opatrenia (globálne alebo cieleňé) nákupom úverových derivátov.

d) Špeciálne limity týkajúce sa ekvityných a indexových swapov

V súlade s investičnými obmedzeniami v tejto časti 4 môže fond pre každý podfond uzatvárať ekvityné swapy a swapy na trhovú index:

- ak podkladové aktíva spĺňajú investičné ciele a politiku podfondu,
- môžu byť zlikvidované kedykoľvek za hodnotu ocenenia,
- ktorých nezávisle realizované ocenenie musí byť spoľahlivé a denne overiteľné,
- na účely zaistenia alebo nie.

Každý index bude spĺňať ustanovenia časti g) uvedenej nižšie.

e) Uzatváranie „kontraktov na rozdiel“ (CFD)

Fond môže pre každý podfond uzatvárať CFD.

Ak sú tieto transakcie týkajúce sa CFD vykonávané na iný účel než na zaistenie rizika, expozícia voči riziku súvisiacemu s týmito transakciami, spolu s globálnym rizikom týkajúcim sa iných derivátových nástrojov, nesmie v žiadnom prípade presiahnuť čistú hodnotu aktív príslušného podfondu.

Najmä CFD na prevoditeľné cenné papiere, finančný index alebo swapy musia byť využité prísne v súlade s investičnou politikou, ktorú každý podfond dodržiava. Každý podfond musí zabezpečiť primerané a stále krytie svojich záväzkov týkajúcich sa CFD, aby dokázal splniť požiadavky podielnikov na spätné odkúpenie.

f) Intervencia na menových trhoch

Fond môže pre každý podfond uzatvárať transakcie o derivátoch týkajúcich sa mien (ako sú forwardové devízové obchody, opcie, termínované obchody a swapy) na účely zaistenia alebo určené na prevzatie devízových rizík v rámci jeho investičnej politiky, avšak bez odchylenia sa od jeho investičných cieľov.

Navyše podfondy, ktoré dodržiavajú referenčný štandard, môžu tiež nakupovať alebo predávať zmluvy na menové forwardy v rámci efektívneho riadenia svojho portfólia s cieľom udržať rovnaké menové riziko, ako je v prípade referenčného štandardu každého podfondu. Tieto zmluvy na menové forwardy musia byť v rámci limitov referenčného štandardu podfondu tak, že expozícia voči menovému riziku v inej mene, než je referenčná mena podfondu, nesmie byť v zásade vyššia ako podiel danej meny, ktorý je súčasťou referenčného štandardu. Využívanie týchto kontraktov na menové forwardy musí byť v najlepšom záujme podielnikov.

Navyše podfondy, ktoré dodržiavajú referenčný štandard, môžu nakupovať alebo predávať zmluvy na menové forwardy, aby sa ochránil pred rizikom výkyvu výmenného kurzu s cieľom získať budúce investície. Zaisťovací účel týchto transakcií predpokladá existenciu priameho vzťahu medzi nimi a budúcimi záväzkami, ktoré budú kryté, zohľadňujúc referenčný štandard podfondov, v dôsledku toho nesmú transakcie v jednej mene v zásade presiahnuť ocenenie celkových budúcich záväzkov v danej mene ani presiahnuť predpokladané obdobie, počas ktorého budú takéto budúce záväzky v držbe.

g) Deriváty opierajúce sa o finančné indexy:

Každý podfond môže používať finančné derivátové nástroje na náhradu alebo získanie expozície voči jednému alebo viacerým finančným indexom v súlade s jeho investičným cieľom a zásadami. Podkladové aktíva finančných indexov môžu pozostávať z vhodných aktív opísaných v časti 4.1.1 tohto prospektu a nástrojov s jednou alebo viacerými vlastnosťami týchto aktív, ako aj z úrokových mier, výmenných kurzov alebo mien, iných finančných indexov a/alebo iných aktív, ako sú komodity či nehnuteľnosti.

Na účely tohto prospektu sa finančným indexom rozumie index, ktorý je vždy v súlade s nasledujúcimi podmienkami: zloženie indexu je dostatočne diverzifikované (každý komponent finančného indexu môže predstavovať maximálne 20 % indexu, pričom ale jeden komponent môže predstavovať maximálne 35 % indexu, ak je to odôvodnené výnimočnými trhovými podmienkami), index predstavuje adekvátny referenčný index pre trh, na ktorý sa vzťahuje, a je zverejnený primeraným spôsobom.

Keď podfond používa deriváty na indexy, frekvencia posúdenia a vyrovnania rovnováhy zloženia základného indexu takýchto finančných derivátových nástrojov kolíše podľa indexu a môže byť vo všeobecnosti dvojtýždňová, mesačná, štvrtročná alebo ročná. Frekvencia vyrovnania rovnováhy nebude mať žiaden vplyv na náklady v zmysle výnosnosti investičného cieľa príslušného podfondu.

Tieto podmienky sú ďalej uvedené a doplnené nariadeniami a usmerneniami, ktoré priebežne vydáva CSSF.

Ďalšie informácie týkajúce sa takýchto indexov sú k dispozícii od správcovskej spoločnosti na požiadanie.

4.6. Limity celkovej expozície

4.6.1. Všeobecné informácie

V súlade s luxemburskými zákonmi a nariadeniami správcovská spoločnosť prijala a zaviedla proces riadenia rizík, ktorý jej umožňuje monitorovať a kedykoľvek zmerať riziko pozícií a ich podiel na celkovom rizikovom profile podfondov.

Celková expozícia podfondu voči rizikám finančných derivátových nástrojov a TER nesmie prekročiť hodnotu čistých aktív podfondu. Celková expozícia voči rizikám sa vypočíta aspoň raz denne buď na základe záväzkového prístupu alebo prístupu založeného na hodnote vystavenej riziku „VaR“ podľa vysvetlenia uvedeného ďalej v texte. Celková expozícia voči rizikám predstavuje mieru navrhnutú na obmedzenie prírastkového vystavovania sa rizikám a pákovému efektu vytvorenému podfondom pri používaní nástrojov finančných derivátov a TER (ak podfond využíva záväzkový prístup) alebo trhovým rizikom portfólia podfondu (ak podfond využíva prístup VaR). Metóda, ktorú používa každý podfond na výpočet celkovej expozície voči rizikám, je pre každý podfond uvedená v prílohe A.

4.6.2. Záväzkový prístup

Na základe záväzkového prístupu sú všetky pozície finančných derivátov podfondu prevedené na trhovú hodnotu ekvivalentnej pozície podkladových aktív. Pri výpočte celkovej expozície voči rizikám je možné vziať do úvahy dohody o vzájomnom zlučovaní pohľadávok a o zaisťovaní, ak takéto dohody neignorujú zjavné a podstatné riziká a vedú k jasnému obmedzeniu expozície voči rizikám. Na základe tohto prístupu je celková expozícia podfondu voči rizikám obmedzená na 100 % čistej hodnoty jeho aktív.

4.6.3. Prístup založený na VaR

Vo finančnej matematike a v riadení finančných rizík je VaR bežne používanou mierou rizika straty konkrétneho portfólia finančných aktív. Pri danom investičnom portfóliu, pravdepodobnosti a časovom horizonte sa metódou VaR meria potenciálna strata, ktorá by mohla vzniknúť v priebehu daného časového intervalu v bežných trhových podmienkach a na danej úrovni spoľahlivosti. Výpočet VaR sa vykonáva na základe jednostranného 99 % intervalu spoľahlivosti a 20-dňového obdobia držby. Expozícia podfondu voči rizikám podlieha pravidelným záťažovým testom.

Limity VaR sú stanovené pomocou absolútneho alebo relatívneho prístupu. Správcovská spoločnosť rozhodne, ktorý prístup založený na VaR je najvhodnejšou metodikou vzhľadom na rizikový profil a investičnú stratégiu podfondu. Prístup založený na VaR zvolený pre každý podfond využívajúci VaR je stanovený v prílohe A.

Prístup založený na absolútnej VaR je vo všeobecnosti vhodný, ak chýba identifikovateľné referenčné portfólio alebo referenčný štandard podfondu (napríklad v prípade, že podfond má cieľ absolútnej návratnosti). Podľa prístupu založeného na absolútnej VaR je limit stanovený ako percento čistej hodnoty aktív podfondu. Na základe uvedených parametrov výpočtu je absolútna VaR každého podfondu obmedzená na 20 % čistej hodnoty aktív. Ak je to vhodné, môže správcovská spoločnosť stanoviť nižší limit.

Prístup založený na relatívnej VaR sa využíva v prípade podfondu, ak je možné definovať referenčný štandard VaR bez pákového efektu alebo referenčné portfólio, ktoré vyjadruje investičnú stratégiu podfondu. Relatívna VaR podfondu je vyjadrená ako násobok VaR definovaného referenčného štandardu alebo referenčného portfólia a je obmedzená najviac na dvojnásobok VaR daného referenčného štandardu alebo referenčného portfólia. Referenčný štandard VaR alebo referenčné portfólio podfondu využívajúceho prístup založený na relatívnej VaR, ktorá môže byť odlišná od referenčného štandardu používaného na iné účely, je stanovený pre každý príslušný podfond v prílohe A.

4.7. Porušenie investičných limitov

Pri uplatňovaní upisovacích práv prináležiacich k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažného trhu, ktoré tvoria časť ich aktív, nemusia podfondy dodržiavať limity stanovené v tejto časti 4.

Ak sa uvedené limity prekročia z dôvodov mimo kontroly fondu alebo v dôsledku uplatnenia upisovacích práv, prioritným cieľom fondu pri nákupoch musí byť snaha dosiahnuť nápravu tejto situácie s ohľadom na záujmy svojich podielnikov.

5. ZDRUŽOVANIE

S cieľom znížiť prevádzkové správne náklady a zároveň umožniť širšiu diverzifikáciu investícií sa predstavenstvo môže rozhodnúť, že časť alebo všetky aktíva ktoréhokoľvek podfondu budú spravované spolu s aktívami patriacimi do iných luxemburských systémov kolektívneho investovania. Pojem „spoločne spravované subjekty“ v nasledujúcich odsekoch označuje akýkoľvek podfond a všetky subjekty, s ktorými a medzi ktorými existuje akákoľvek daná dohoda o spoločnom spravovaní a pojem „spoločne spravované aktíva“ označuje celé aktíva týchto spoločne spravovaných subjektov, ktoré sú spoločne spravované podľa rovnakej dohody o spoločnom spravovaní.

Na základe dohody o spoločnom spravovaní bude investičný manažér oprávnený prijímať na konsolidovanom základe pre príslušné spoločne spravované subjekty rozhodnutia o investovaní, stiahnutí investovaného kapitálu a úprave portfólia, ktoré ovplyvnia zloženie aktív podfondu. Každý spoločne spravovaný subjekt bude vlastniť časť spoločne spravovaných aktív, ktorá zodpovedá pomeru jeho čistých aktív k celkovej hodnote spoločne spravovaných aktív. Toto pomerné vlastníctvo platí pre každú jednu líniu investovania vlastnenú alebo získanú na základe spoločného spravovania. V prípade rozhodnutí o investovaní a/alebo stiahnutí investovaného kapitálu nebudú tieto pomery ovplyvnené a do spoločne spravovaných subjektov budú pridelené ďalšie investície podľa rovnakého pomeru a predané aktíva budú pomerne odvedené zo spoločne spravovaných aktív vo vlastníctve každého spoločne spravovaného subjektu.

V prípade nových upísaní v jednom zo spoločne spravovaných subjektov budú prostriedky z upísania pridelené do spoločne spravovaných subjektov v súlade s upravenými pomermi vyplývajúcimi zo zvýšenia čistých aktív spoločne spravovaného subjektu, ktorý profitoval z upísaní, a všetky línie investovania sa upravia prevodom aktív z jedného spoločne spravovaného subjektu na iný s cieľom prispôsobiť sa upraveným pomerom. Podobným spôsobom môže byť v prípade spätných odkúpení v jednom zo spoločne spravovaných subjektov požadovaná hotovosť odvedená z hotovosti vlastnenej spoločne spravovanými subjektmi podľa upravených pomerov vyplývajúcich zo zníženia čistých aktív spoločne spravovaného subjektu, ktorý znáša spätné odkúpenie, pričom v takých prípadoch sa všetky línie investovania prispôbia upraveným pomerom. Podielníci by si mali uvedomiť, že ak neexistujú žiadne konkrétne opatrenia predstavenstva alebo jeho menovaných agentov, môže dohoda o spoločnom spravovaní spôsobiť ovplyvnenie zloženia aktív podfondu udalosťami, za ktoré sú spoluzodpovedné iné spoločne spravované subjekty, ako sú napríklad upísania a spätné odkúpenia. Keďže všetky ostatné záležitosti zostávajú nezmenené, upísania prijaté jedným subjektom, s ktorým je podfond spoločne spravovaný, budú viesť k zvýšeniu hotovostnej rezervy podfondu. Naopak, spätné odkúpenia v jednom subjekte, s ktorým je podfond spoločne spravovaný, budú viesť k zníženiu hotovostnej rezervy podfondu. Upísania a odkúpenia však môžu byť vedené na špecifickom účte otvorenom pre každý spoločne spravovaný subjekt mimo dohody o spoločnom spravovaní, cez ktorý musia upísania a spätné odkúpenia prejsť. Možnosť prideliť podstatnú časť upísaní a spätných odkúpení na tieto špecifické účty spolu s možnosťou predstavenstva alebo jeho menovaných agentov rozhodnúť kedykoľvek o zrušení účasti podfondu na dohode o spoločnom spravovaní dovoľujú podfondu vyhnúť sa opätovnej úprave svojho portfólia, ak by takéto úpravy pravdepodobne ovplyvnili záujmy podfondu a jeho podielnikov.

Ak je pravdepodobné, že úprava zloženia aktív podfondu vyplývajúca zo spätných odkúpení alebo úhrad poplatkov a výdavkov týkajúcich sa iného spoločne spravovaného subjektu (t. j. ktoré sa netýkajú podfondu) bude viesť k porušeniu investičných obmedzení platných pre daný podfond, vylúčia sa príslušné aktíva z dohody o spoločnom spravovaní ešte pred zavedením úpravy, aby nedošlo k jej ovplyvneniu následnými úpravami.

Spoločne spravované aktíva akéhokoľvek podfondu budú spoločne spravované iba s aktívami určenými na investovanie v súlade s investičnými cieľmi zhodnými s cieľmi platnými pre spoločne spravované aktíva takéhoto podfondu, aby bolo zabezpečené, že investičné rozhodnutia sú plne zlučiteľné s investičnou politikou príslušného podfondu. Spoločne spravované aktíva akéhokoľvek podfondu budú spoločne spravované iba s aktívami, pri ktorých depozitár koná aj ako depozitár, aby zabezpečil, že môže v súvislosti s fondom v plnej miere plniť svoje funkcie a povinnosti podľa zákona o PKI. Depozitár musí vždy viesť aktíva fondu oddelene od aktív ostatných spoločne spravovaných subjektov, a preto musí byť vždy schopný identifikovať aktíva fondu. Keďže spoločne spravované subjekty môžu mať investičné politiky, ktoré nie sú úplne identické s investičnou politikou jedného z podfondov, je možné, že v končenom dôsledku je realizovaná spoločná politika prísnejšia ako politika daného podfondu.

Predstavenstvo sa môže kedykoľvek a bez upozornenia rozhodnúť, že dohodu o spoločnom spravovaní ukončí.

Podielníci sa môžu kedykoľvek obrátiť na sídlo fondu so žiadosťou o informácie o percente aktív, ktoré sú spoločne spravované, a o subjektoch, s ktorými je fond v čase ich žiadosti spoločne spravovaný. Zloženie a percentuálne podiely spoločne spravovaných aktív sú uvedené vo výročných a polročných správach.

6. RIZIKÁ

6.1. Všeobecné informácie

Výkonnosť podielov závisí od výkonnosti investícií podfondu, ktorých hodnota môže stúpať alebo klesať. Minulá výkonnosť podielov nezabezpečuje ani nezaručuje výkonnosť v budúcnosti. Hodnota podielov môže byť kedykoľvek výrazne nižšia než pôvodná investícia a investori môžu prísť o časť pôvodne investovanej sumy alebo dokonca o celú takúto pôvodne investovanú sumu.

Investičné ciele vyjadrujú iba zamýšľaný výsledok. Pokiaľ nie je v prílohe A uvedené inak, podiely nezahŕňajú žiaden prvok ochrany kapitálu a fond neposkytuje žiadnym investorom žiadne uistenie ani žiadnu záruku na výkonnosť podielov. V závislosti od trhových podmienok a škály iných faktorov, ktoré sú mimo kontroly fondu, sa môže stať, že investičné ciele bude ťažšie dosiahnuť alebo ich nebude možné dosiahnuť vôbec. Fond neposkytuje žiadne uistenie ani záruku žiadnym investorom v súvislosti s pravdepodobnosťou dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Investovanie do podielov je vhodné iba pre investorov, ktorí majú dostatočné vedomosti, skúsenosti a/alebo prístup k odborným poradcóm, aby mohli urobiť svoje vlastné finančné, právne, daňové a účtovné zhodnotenie rizík investovania do podielov, a ktorí majú dostatočné zdroje, aby dokázali zniesť akékoľvek straty, ktoré môžu vyplývať z investovania do podielov. Investori musia zvážiť svoju osobnú situáciu a ďalej sa poradiť so svojím finančným poradcóm alebo iným odborným poradcóm v súvislosti s možnými finančnými, právnymi, daňovými a účtovnými problémami, s ktorými sa môžu stretnúť na základe zákonov krajín, ktorých sú štátnymi príslušníkmi, alebo v ktorých majú sídlo alebo bydlisko a ktoré môžu byť relevantné pre upisovanie, nákup, držbu, spätné odkúpenie, konverziu alebo predaj podielov fondu.

Pred akýmkoľvek investičným rozhodnutím týkajúcim sa podielov ktoréhokoľvek podfondu alebo triedy podielov musia investori dôsledne zvážiť všetky informácie uvedené v tomto prospekte a v prílohe A. Cieľom tejto časti 6. a prílohy A nie je úplné vysvetlenie všetkých rizík súvisiacich s investovaním do podielov ktoréhokoľvek podfondu alebo triedy podielov, pretože priebežne môžu byť relevantné, alebo sa takými stať, aj iné riziká.

6.1.1. Trhové riziko

Trhovým rizikom sa rozumie riziko straty, ktorú môže podfond utpieť z výkyvu trhovej hodnoty pozícií v jeho portfóliu, ktorý bol spôsobený zmenami trhových premenných, ako sú napríklad všeobecné ekonomické podmienky, úrokové sadzby, výmenné kurzy alebo úverová schopnosť emitenta finančného nástroja. Ide o všeobecné riziko, ktoré platí pre všetky investície, čo znamená, že hodnota príslušnej investície môže klesnúť alebo stúpnuť v reakcii na zmeny trhových premenných. Aj keď je cieľom, aby bol každý podfond diverzifikovaný vzhľadom na obmedzenie trhového rizika, investície podfondu budú naďalej podliehať výkyvom trhových premenných a rizikám spojeným s investovaním do finančných trhov.

6.1.2. Ekonomické riziko

Hodnota investícií v držbe podfondu môže klesnúť z dôvodu faktorov ovplyvňujúcich vo všeobecnosti finančné trhy, ako sú napríklad skutočné alebo predpokladané nepriaznivé hospodárske podmienky, zmeny a všeobecné vyhliadky na výnosy alebo podnikové príjmy, zmeny úrokových sadzieb alebo devízových kurzov alebo všeobecná nepriaznivá nálada investorov. Hodnota investícií môže klesnúť aj z dôvodu faktorov ovplyvňujúcich konkrétne odvetvie, oblasť alebo sektor, ako sú napríklad zmeny výrobných nákladov a podmienok hospodárskej súťaže. Počas celkového hospodárskeho poklesu ekonomiky môže klesnúť hodnota viacerých tried aktív súčasne. Predvídať hospodársky pokles môže byť náročné. Keď ekonomika dosahuje dobré výsledky, nie je možné poskytnúť žiadne uistenie, že investície v držbe podfondu budú profitovať z tohto pokroku.

6.1.3. Riziko úrokovej miery

Výkonnosť podfondu môže byť ovplyvnená zmenami všeobecnej úrovne úrokových sadzieb. Vo všeobecnosti platí, že hodnota nástroja s fixným príjmom sa zmení nepriamo úmerne k zmenám úrokových sadzieb: keď úroková sadzba stúpne, môže sa očakávať, že hodnota nástrojov s fixným príjmom klesne a naopak. Cenné papiere s fixným príjmom s dlhodobejšou splatnosťou sú citlivejšia na zmeny úrokových sadzieb ako cenné papiere s krátkodobejšou splatnosťou. Podfond sa môže v súlade so svojím investičným cieľom a investičnou politikou pokúsiť o zaistenie alebo zníženie rizika súvisiaceho s úrokovou sadzbou, a to vo všeobecnosti prostredníctvom využitia úrokových termínovaných obchodov alebo iných derivátov. Zaistenie alebo zníženie takéhoto rizika však nemusí byť vždy možné alebo praktické.

6.1.4. Riziko spojené s pákovým efektom

Pákový efekt vyplývajúci z rozsiahleho využívania finančných derivátových nástrojov môže zvýšiť volatilitu čistej hodnoty aktív podfondu a môže zosilniť straty, ktoré by sa mohli stať významnými a potenciálne spôsobiť úplnú stratu čistej hodnoty aktív v extrémnych trhových podmienkach.

6.1.5. Devízové riziko

Každý podfond, ktorý investuje do cenných papierov denominovaných v iných menách, než je jeho referenčná mena, môže podliehať devízovému riziku. Keďže aktíva každého podfonde sú ocenené v jeho referenčnej mene, zmeny hodnoty referenčnej meny v porovnaní s inými menami ovplyvnia hodnotu v referenčnej mene akýchkoľvek cenných papierov denominovaných v takýchto iných menách. Expozícia voči devízovému riziku môže zvýšiť nestálosť investícií vo vzťahu k investíciám denominovaným v referenčnej mene. Podfond sa môže v súlade so svojím investičným cieľom a investičnou politikou pokúsiť o zaistenie alebo zníženie devízového rizika, a to vo všeobecnosti prostredníctvom využitia derivátov. Zaistenie alebo zníženie takéhoto rizika však nemusí byť vždy možné alebo praktické.

Navyše, trieda podielov, ktorá je denominovaná v inej referenčnej mene, než je referenčná mena podfonde, vystavuje investora riziku výkyvov medzi referenčnou menou triedy podielov a referenčnou menou podfonde. Menovo zaistené triedy podielov sa usilujú obmedziť vplyv takýchto výkyvov prostredníctvom menových zaistovacích transakcií. Nie je však možné poskytnúť uistenie, že politika zaistenia voči menovému riziku bude vždy úspešná. Expozícia voči takémuto riziku dopĺňa devízové riziko, ak existuje, ktoré vzniká podfonde v súvislosti s investíciami denominovanými v iných menách, než je jeho referenčná mena, ako už bolo spomínané.

6.1.6. Úverové riziko

Podfondy, ktoré investujú do nástrojov s fixným príjmom, budú vystavené riziku úverovej schopnosti emitentov daných nástrojov a ich schopnosti uhradiť istinu a úroky v čase splatnosti v súlade so zmluvnými podmienkami uvedených nástrojov. Trhovú hodnotu nástrojov s fixným príjmom môže ovplyvniť úverová schopnosť alebo predpokladaná úverová schopnosť emitenta. Emitenti s vyšším úverovým rizikom zvyčajne ponúkajú za takéto pridané riziko vyššie výnosy, kým emitenti s nižším úverovým rizikom ponúkajú obvykle nižšie výnosy. Vo všeobecnosti sa za najbezpečnejší z hľadiska úverového rizika považuje štátny dlh, kým podnikový dlh zahŕňa vyššiu úroveň úverového rizika. S tým súvisí riziko zníženia ratingu ratingovou agentúrou. Ratingové agentúry sú súkromnými podnikmi, ktoré ratingom hodnotia škálu nástrojov s fixným príjmom na základe úverovej schopnosti emitentov. Agentúry môžu priebežne meniť rating emitentov alebo nástrojov z dôvodu finančných, ekonomických, politických alebo iných faktorov, pričom ak zmena predstavuje zníženie, môže mať nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu dotknutých nástrojov.

6.1.7. Riziko nestability

Nestabilita finančného nástroja je mierou kolísania ceny nástroja v priebehu času. Vyššia nestálosť znamená, že cena nástroja sa v priebehu krátko času môže výrazne zmeniť ktorýmkoľvek smerom. Každý podfond môže investovať do nástrojov alebo trhov, ktoré budú pravdepodobne čeliť vysokej úrovni nestability. To môže spôsobiť, že čistá hodnota aktív na podiel v priebehu času výrazne klesne alebo stúpne.

6.1.8. Riziko likvidity

Likvidita označuje, ako rýchlo a jednoducho možno investície predať alebo zlikvidovať alebo uzavrieť ich pozíciu. Na strane aktív označuje likvidita neschopnosť podfonde odpredať v primeranom čase investície za cenu rovnú alebo približnú ich odhadovanej cene. Na strane pasív označuje riziko likvidity neschopnosť podfonde získať dostatočnú hotovosť na splnenie požiadavky na spätné odkúpenie z dôvodu jeho neschopnosti odpredať investície. V zásade bude každý podfond môcť realizovať iba investície, pre ktoré existuje likvidný trh, alebo ktoré možno kedykoľvek v primeranom čase inak predať, zlikvidovať alebo uzavrieť. Za určitých okolností sa však investície môžu stať menej likvidnými alebo nelikvidnými z dôvodu rôznych faktorov vrátane nepriaznivých podmienok ovplyvňujúcich konkrétneho emitenta, protistranu alebo trh všeobecne, a právnych, regulačných alebo zmluvných obmedzení predaja určitých nástrojov. Podfond môže okrem toho investovať aj do finančných nástrojov, s ktorými sa obchoduje mimo burzy, a ktoré majú všeobecne tendenciu k nižšej likvidite ako nástroje kótované a obchodované na burzách. Cenová ponuka na trhu pre menej likvidné alebo nelikvidné nástroje môže byť nestálejšia ako pre likvidné nástroje a/alebo môže podliehať väčším rozpätiam medzi ponúkanou a dopytovou cenou. Ťažkosti s odpredajom investícií môžu viesť k strate podfonde a/alebo môžu ohroziť schopnosť podfonde splniť požiadavku na spätné odkúpenie.

6.1.9. Riziko protistrany

Riziko protistrany označuje riziko straty podfonde vyplývajúce zo skutočnosti, že protistrana transakcie uzavretej s podfondom nebude plniť svoje zmluvné povinnosti. Nie je možné poskytnúť žiadne uistenie, že emitent alebo protistrana sa nedostanú do úverových alebo iných ťažkostí, ktoré budú viesť k neplneniu ich zmluvných povinností a strate všetkých súm alebo časti súm splatných podfonde. Toto riziko môže vzniknúť vždy pri uložení, rozšírení, vyčlenení, investovaní alebo inom vystavení sa riziku prostredníctvom skutočných alebo predpokladaných zmluvných dohôd. K riziku protistrany môže dôjsť, napríklad ak podfond uloží hotovosť vo finančnej inštitúcii, investuje do dlhových cenných papierov a iných

nástrojov s fixným príjmom, uzavrie transakciu týkajúcu sa mimoburzových finančných derivátových nástrojov, alebo uzavrie zmluvy o požičiavaní cenných papierov, repo transakciách alebo obrátených repo transakciách.

6.1.10. Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko znamená riziko straty, ktorá vznikne podfondu z nevhodných vnútorných procesov a zlyhaní vo vzťahu k ľuďom a systémom fondu, správcovskej spoločnosti a/alebo jej agentom a poskytovateľom služieb, alebo z dôvodu vonkajších udalostí a zahŕňa právne a dokumentačné riziko a riziko vyplývajúce z postupov obchodovania, zúčtovania a oceňovania menom fondu.

6.1.11. Riziko oceňovania

Niektoré podfondy môžu vlastniť investície, pre ktoré nie sú k dispozícii, prípadne nie sú reprezentatívne trhové ceny alebo cenové ponuky, alebo ktoré nie sú zaznamenané, kótované alebo obchodované na burze, prípadne na regulovanom trhu. Investície sa navyše za určitých okolností môžu stať menej likvidnými alebo nelikvidnými. Takéto investície budú ocenené svojou pravdepodobnou realizačnou hodnotou, ktorú náležitým spôsobom odhadne predstavenstvo pomocou akejkoľvek metódy ocenenia schválenej predstavenstvom. Takéto investície je prirodzene náročné oceniť a podliehajú značnej neistote. Neexistuje záruka, že odhady vyplývajúce z procesu ocenenia budú vyjadrovať skutočné predajné alebo likvidačné ceny investícií.

6.1.12. Riziko súvisiace so zákonmi a nariadeniami

Fond môže podliehať mnohým právnym alebo zákonným rizikám vrátane vzájomne si odporujúcich interpretácií alebo uplatnení zákonov, neúplných, nejasných a meniacich sa zákonov, obmedzení prístupu širokej verejnosti k nariadeniam, postupov a zvyklostí, ignorovania alebo porušení zákonov protistrán a iných účastníkov trhu, neúplných alebo nesprávnych dokumentov transakcií, nedostatku zavedených alebo účinných prostriedkov právnej nápravy, nedostatočnej ochrany investorov alebo nedostatočného vymáhania existujúcich zákonov. Ťažkosti pri presadzovaní, ochrane a vymáhaní práv môžu mať nepriaznivý vplyv na podfondy a ich operácie.

6.1.13. FATCA a SŠV

Podľa pravidiel zákona FATCA a zákona o SŠV sa pravdepodobne bude s Fondom zaobchádzať ako so (zahraničnou) finančnou inštitúciou poskytujúcou informácie. Fond ako taký môže požadovať, aby všetci investori poskytli písomný dôkaz o svojej daňovej rezidencii a všetky ostatné informácie považované za nevyhnutné, aby splnili uvedené nariadenia.

V prípade, že Fond bude podliehať zrážkovej dani a/alebo sankciám v dôsledku nedodržania pravidiel podľa zákona FATCA a/alebo sankciám v dôsledku nedodržania zákona o SŠV, potom táto skutočnosť môže podstatne ovplyvniť hodnotu akcií, ktoré sú v držbe všetkých akcionárov.

Okrem toho môže byť Fond povinný zadržať daň z určitých platieb svojim investorom, ktorí by nedodržiavali zákon FATCA (t. j. povinnosť uplatniť zrážkovú daň zo zahraničných prechádzajúcich (tzv. passthru) platieb).

6.1.14. Oddelenie podfondov

Fond je individuálny právny subjekt založený ako „zastrešujúci fond“ pozostávajúci zo samostatných podfondov. Podľa luxemburského práva predstavuje každý podfond oddelenú skupinu aktív a pasív. Zo zákona budú práva a nároky veriteľov a partnerov fondu vyplývajúce z vytvorenia, prevádzkovania alebo likvidácie podfondu obmedzené na aktíva pridelené danému podfondu. A hoci sú tieto ustanovenia záväzné na luxemburskom súde, v iných právnych poriadkoch neboli skúšané a veriteľ alebo protistrana sa môžu snažiť zabaviť alebo zaistiť aktíva podfondu, aby splnili povinnosť súvisiacu s iným podfondom v právnom poriadku, ktorý by neuznal zásadu oddelenia zodpovednosti medzi podfondmi. Navyše, podľa luxemburského zákona neexistuje medzi triedami podielov jedného podfondu zákonné oddelenie aktív a pasív. Ak sa z akéhokoľvek dôvodu aktíva pridelené do jednej triedy podielov stanú nedostatočné na úhradu pasív pridelených do takejto triedy podielov, budú na úhradu uvedených pasív použité aktíva pridelené do iných tried podielov daného podfondu. V dôsledku toho môže dôjsť k zníženiu čistej hodnoty aktív i takýchto iných tried podielov.

6.1.15. Riziko depozitára

Aktíva vo vlastníctve fondu sú na účet fondu v úschove depozitára, ktorý je regulovaný aj CSSF. Depozitár môže úschovu aktív fondu prenechať povereným správcom na trhoch, kde fond investuje. Luxemburské právo stanovuje, že zodpovednosť depozitára nie je ovplyvnená skutočnosťou, že zveril aktíva fondu tretím stranám. CSSF vyžaduje, aby depozitár zabezpečil zákonné oddelenie nepeňažných aktív v úschove a aby boli vedené záznamy, ktoré jasne označujú charakter a sumu všetkých aktív v úschove, vlastníctvo každého aktíva a kde sa nachádzajú dokumenty potvrdzujúce vlastníctvo daného aktíva. Ak depozitár zamestná povereného správcu, CSSF vyžaduje, aby depozitár zabezpečil dodržiavanie týchto noriem

na strane povereného správcu, pričom zodpovednosť depozitára nebude ovplyvnená skutočnosťou, že niektoré alebo všetky aktíva fondu zveril poverenému správcovi.

Niektoré právne poriadky však majú odlišné pravidlá súvisiace s vlastníctvom a úschovou aktív všeobecne a s uznávaním záujmov nominálneho vlastníka, akým je napríklad podfond. Existuje riziko, že ak sa depozitár alebo poverený správca stane platobne neschopným, nominálne vlastníctvo aktív príslušného podfondu nemusí byť v cudzích právnych poriadkoch uznané a veritelia depozitára alebo povereného správcu sa môžu usilovať o využitie aktív podfondu. V právnych poriadkoch, kde je nominálne vlastníctvo príslušného podfondu v konečnom dôsledku uznané, môže dôjsť k oneskoreniu získania aktív podfondu, nevyriešeniu príslušnej platobnej neschopnosti alebo ku konkurznému konaniu.

V súvislosti s peňažnými aktívami je všeobecná pozícia taká, že akékoľvek účty v hotovosti budú označené podľa príkazu depozitára v prospech príslušného podfondu. Z dôvodu zameniteľného charakteru však bude hotovosť vedená na súvahe banky, v ktorej sú takéto účty v hotovosti vedené (bez ohľadu na to, či ide o povereného správcu alebo banku tretej strany), a nebude chránená pred úpadkom takejto banky. Podfond bude preto voči takejto banke niesť riziko vystavenia sa riziku protistrany. S prihliadnutím na všetky platné vládne záruky alebo poistenia týkajúce sa bankových vkladov alebo vkladov v hotovosti, ak má poverený správca alebo banka tretej strany v držbe peňažné aktíva a následne sa stanú platobne neschopnými, podfond bude musieť spolu s ostatnými nezabezpečenými veriteľmi dokázať dlh. Podfond bude priebežne monitorovať svoju expozíciu voči rizikám v súvislosti s takýmito peňažnými aktívami.

6.1.16. Riziko pozastavenia trhu

Obchodovanie na trhu môže byť prerušené alebo pozastavené z dôvodu podmienok na trhu alebo technických porúch, ktoré bránia spracovaniu obchodov alebo iným spôsobom v súlade s pravidlami takéhoto trhu. Ak dôjde k prerušeniu alebo pozastaveniu obchodovania na trhu, podfond nebude môcť predávať cenné papiere obchodované na takomto trhu až do obnovenia obchodovania. Obchodovanie s cennými papiermi konkrétneho emitenta môže byť tiež pozastavené z dôvodu okolností súvisiacich s emitentom. Ak dôjde k prerušeniu alebo pozastaveniu obchodovania s príslušným cenným papierom, podfond nebude môcť predávať takýto cenný papier až do obnovenia obchodovania.

6.2. Osobitné riziká

6.2.1. Majetkové zdroje

Hodnota podfondu, ktorý investuje do majetkových cenných papierov, bude ovplyvnená zmenami na burzách cenných papierov a zmenami hodnoty cenných papierov v individuálnom portfóliu. Burzy cenných papierov a individuálne cenné papiere môžu byť niekedy nestále a v priebehu krátkych časových úsekov môže dochádzať k podstatným zmenám cien. Majetkové cenné papiere menších spoločností sú citlivejšie na takéto zmeny než majetkové cenné papiere väčších spoločností. Toto riziko ovplyvní hodnotu takýchto podfondov, ktorá bude kolísať podľa kolísania hodnoty podkladových majetkových cenných papierov.

6.2.2. Investície do iných PKI a/alebo PKIPCP

Hodnota investície, ktorú predstavujú PKI a/alebo PKIPCP, do ktorých môže podfond investovať, môže byť ovplyvnená kolísaniami meny krajiny, v ktorej takýto PKI a/alebo PKIPCP investuje, alebo devízovými pravidlami, uplatňovaním rôznych daňových zákonov príslušných krajín vrátane zrážkových daní, vládnych zmien alebo zmien v menovej a hospodárskej politike príslušných krajín. Okrem toho je potrebné uviesť, že čistá hodnota aktív bude kolísať predovšetkým vzhľadom na čistú hodnotu aktív cieľových PKI a/alebo PKIPCP.

6.2.3. Zdvojenie poplatkov

Vždy keď podfond investuje do iných PKI a/alebo PKIPCP, dôjde k zdvojeniu správcovských poplatkov a iných prevádzkových výdavkov týkajúcich sa fondu. Ak podfond investuje podstatný podiel svojich aktív do iného PKI a/alebo iného PKIPCP, bude maximálny podiel správcovských poplatkov načítovaný samotnému podfondu a PKI a/alebo PKIPCP, do ktorého investuje, zverejnený vo výročnej správe.

6.2.4. Investovanie do menších spoločností

Investovanie do menších spoločností môže zahŕňať väčšie riziká, a preto môže byť považované za špekulatívne. Investovanie do podfondu, ktorý investuje do menších spoločností, sa považuje za dlhodobé, nie za nástroj dosiahnutia krátkodobých ziskov. Akcie mnohých malých spoločností sa obchodujú menej často a v menších objemoch a môžu podliehať prudším alebo nevyspytateľnejším cenovým pohybom ako akcie väčších spoločností. Cenné papiere menších spoločností môžu byť tiež citlivejšie na zmeny na trhu než cenné papiere väčších spoločností.

6.2.5. Investovanie do odvetvových/koncentrovaných podfondov

V prípade odvetvových/koncentrovaných podfondov nebude investičný manažér zvyčajne viesť širokú škálu investícií len preto, aby zabezpečil vyvážené portfólio investícií. Uplatňuje sa koncentrovanejší prístup než zvyčajne s cieľom lepšie využiť úspešné investície. Investičný manažér sa domnieva, že táto politika zahŕňa vyšší stupeň rizika než zvyčajne a keďže investície sú zvolené na základe ich dlhodobého potenciálu a cien (a preto čistá hodnota aktív príslušného podfondu), môže podliehať nadpriemernému výkyvu. Investori by si mali uvedomiť, že nie je možné poskytnúť žiadne uistenie, že investícia podfondu bude úspešná alebo že bude dosiahnutý uvedený investičný cieľ.

6.2.6. Rozvíjajúce sa trhy

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investovanie na rozvíjajúcich sa trhoch prináša okrem rizík vlastných iným investíciám i ďalšie riziká. Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investovanie na akomkoľvek rozvíjajúcom sa trhu prináša vyššie riziko ako investovanie na rozvinutom trhu, rozvíjajúce sa trhy si môžu dovoliť nižšiu úroveň právnej ochrany investorov, niektoré krajiny môžu zaviesť kontroly zahraničného vlastníctva a niektoré krajiny môžu využívať účtovné štandardy a auditorské postupy, ktoré nemusia nevyhnutne vyhovovať medzinárodne akceptovaným účtovným zásadám.

Čína. Investície v Číne budú citlivé na akýkoľvek politický, sociálny a diplomatický vývoj, ku ktorému dôjde v Číne alebo v súvislosti s Čínou. Akákoľvek zmena politik Číny môže nepriaznivo ovplyvniť trhy cenných papierov v Číne ako aj výkonnosť podfondu.

Ekonomika Číny sa líši od ekonomík najvyspelejších štátov sveta v mnohých ohľadoch vrátane angažovanosti vlády v hospodárstve krajiny, úrovne rozvoja, miery rastu a devízovej kontroly. Regulačný a právny rámec pre kapitálové trhy a spoločnosti v Číne nie je v porovnaní s rozvinutými krajinami veľmi rozvinutý.

Ekonomika v Číne zaznamenala v posledných rokoch prudký rast. Takýto rast však môže alebo nemusí pokračovať a nemusí platiť rovnako v rôznych sektoroch čínskej ekonomiky. Všetky tieto faktory môžu mať nepriaznivý vplyv na výkonnosť podfondu.

Právny systém Číny je založený na písaných právach a nariadeniach. Mnoho z týchto zákonov a nariadení však ešte doteraz nebolo overených a ich vymáhateľnosť zostáva nejasná. Najmä nariadenia, ktorými sa riadi výmenný kurz v Číne, sú relatívne nové a ich uplatňovanie je neisté. Takéto nariadenia tiež oprávňujú čínske úrady uplatniť vlastný úsudok pri ich individuálnej interpretácii nariadení, čo môže viesť k zvýšeniu neistoty pri ich uplatňovaní.

Program Stock Connect. Niektoré podfondy môžu investovať v Číne prostredníctvom programu Stock Connect. Stock Connect predstavuje program vzájomného prístupu na trh, prostredníctvom ktorého zahraniční investori, ako sú napríklad podfondy, môžu obchodovať s vybranými cennými papiermi kótovanými na burze cenných papierov v ČĽR cez hongkonskú burzu cenných papierov („SEHK“) a zúčtovaciu spoločnosť v Hongkongu.

Cenné papiere, ktoré je možné v čase vydania tohto Prospektu získať prostredníctvom Stock Connect sú všetky akcie indexu SSE 180, SSE 380 a všetky čínske akcie triedy A obchodované na burze v Shanghai („SSE“) a niektoré iné cenné papiere. Od 5.decembra 2016 sem patria tiež vybrané cenné papiere obchodované na burze v Shenzhen („SZSE“) vrátane všetkých akcií SZSE Component indexu a SZSE Small/Mid Cap Innovation indexu, ktoré majú celkovú trhovú hodnotu prevyšujúcu 6 miliárd RMB a všetky akcie spoločností obchodovaných na burze SZSE, ktoré vydali čínske akcie triedy A H („akcie Stock Connect“). V počiatočnom štádiu severnej vetvy obchodovania na burze v Shenzhen môže byť množstvo investorov oprávnených na obchodovanie s akciami obchodovanými na ChiNext Board burze SZSE limitované. Očakáva sa, že zoznam vhodných cenných papierov, s ktorými bude možné obchodovať prostredníctvom Stock Connect sa rozšíri v priebehu času. Okrem akcií Stock Connect popísaných v tomto odseku môže podfond v súlade s investičnou politikou investovať do akýchkoľvek iných cenných papierov obchodovaných na burze SSE alebo SZSE, ktoré budú dostupné v budúcnosti cez Stock Connect.

Stock Connect v súčasnosti pozostáva zo severnej vetvy, prostredníctvom ktorej môžu investori z Hong Kongu a zo zámoria ako napr. Fond nakupovať a držať akcie Stock Connect, a z južnej vetvy, prostredníctvom ktorej môžu investori z pevninskej Číny (teda z Čínskej ľudovej republiky s výnimkou Hong-Kongu a Macau, teda investori z „pevninskej Číny“) nakupovať a držať akcie obchodované na burze v Hong Kongu SEHK.

Riziká spojené s obchodovaním s cennými papiermi v Číne prostredníctvom programu Stock Connect. Pokiaľ sa s investíciami podfondu v Číne obchoduje prostredníctvom programu Stock Connect, môže takéto obchodovanie podliehať ďalším rizikovým faktorom. Investori si musia uvedomiť predovšetkým to, že Stock Connect je nový program obchodovania. Príslušné nariadenia sú neoverené a podliehajú zmene. Program Stock Connect podlieha obmedzeniam kvót, ktoré môžu obmedziť schopnosť podfondu včas obchodovať prostredníctvom tohto programu. To môže ovplyvniť schopnosť podfondu účinne implementovať jeho investičnú stratégiu. Investori si musia tiež uvedomiť, že podľa príslušných nariadení majú možnosť stiahnuť cenný papier z rozsahu programu Stock Connect. To môže nepriaznivo ovplyvniť schopnosť podfondu

splniť svoj investičný cieľ, napr. keď chce investičný manažér kúpiť cenný papier stiahnutý z rozsahu programu Stock Connect.

Kontrola pred obchodovaním. Zákony ČĽR stanovujú, že príkaz na predaj môže byť odmietnutý, ak investor nemá na svojom účte k dispozícii dostatok čínskych podielov triedy A. SEHK uplatní podobnú kontrolu na všetky príkazy na predaj akcií programu Stock Connect v rámci prepojenia obchodovania smerom na sever na úrovni registrovaných účastníkov burzy SEHK („účastníci burzy“) s cieľom zabezpečiť, že žiaden individuálny účastník burzy nepredáva viac, než má k dispozícii („kontrola pred obchodovaním“). Investori v rámci programu Stock Connect budú okrem toho musieť splniť aj všetky požiadavky súvisiace s kontrolou pred obchodovaním uložené príslušným regulátorom, agentúrou alebo orgánom so súdnou príslušnosťou, právomocou alebo zodpovednosťou za program Stock Connect („orgány programu Stock Connect“).

V rámci tejto požiadavky kontroly pred obchodovaním sa môže pred obchodovaním požadovať dodanie akcií programu Stock Connect od domáceho správcu alebo povereného správcu investora v rámci Stock Connect účastníkovi burzy, ktorý prevezme do úschovy a uschová takéto cenné papiere, aby zabezpečil, že s nimi bude možné obchodovať v konkrétny deň obchodovania. Existuje riziko, že veritelia účastníka burzy môžu trvať na tom, aby takéto cenné papiere boli vo vlastníctve účastníka burzy, nie investora v rámci programu Stock Connect, pokiaľ nie je jasné, že účastník burzy koná v súvislosti s takýmito cennými papiermi ako správca v prospech investora programu Stock Connect.

Keď podfond obchoduje s akciami Stock Connect prostredníctvom makléra pridruženého k poverenému správcovi fondu, ktorý je účastníkom burzy a zúčtovacím agentom pridruženého makléra, nepožaduje sa dodanie cenných papierov pred obchodovaním a uvedené riziko je zmiernené.

Nominálny vlastník akcií Stock Connect. Tieto akcie Stock Connect budú v držbe po vyrovnaní maklériami alebo správcami ako zúčtovacími účastníkmi na účtoch v Centrálnom hongkonskom systéme zúčtovania a vyrovnania („CCASS“), ktorý vedie spoločnosť Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC“) ako centrálny depozitár cenných papierov v Hongkongu a poverený držiteľ. HKSCC vlastní akcie Stock Connect všetkých svojich účastníkov prostredníctvom „jediného povereného súhrnného účtu cenných papierov“ vo svojom mene, ktorý je zaregistrovaný u centrálného depozitára cenných papierov v pevninskej Číne, ChinaClear.

Keďže HKSCC je iba povereným držiteľom, nie nominálnym vlastníkom akcií SSE, v nepravdepodobnom prípade, ak sa HKSCC stane predmetom likvidačného konania v Hongkongu, si investori musia uvedomiť, že tieto akcie Stock Connect sa nebudú považovať za súčasť celkových aktív HKSCC, ktoré sú k dispozícii na distribúciu veriteľom podľa práva pevninskej Číny. HKSCC však nebude povinná prijať žiadne právne opatrenie ani začať súdne konanie s cieľom vymáhať akékoľvek práva v mene investorov do týchto akcií Stock Connect v pevninskej Číne. Zahraniční investori, ako sú príslušné podfondy, ktoré investujú cez program Stock Connect na základe držby akcií Stock Connect prostredníctvom HKSCC, sú nominálnymi príjemcami aktív, a preto majú právo uplatniť svoje práva iba prostredníctvom povereného držiteľa.

Bez ochrany poskytnutej Fondom odškodnenia investorov. Investori si musia uvedomiť, že obchodovanie smerom na sever alebo na juh v rámci programu Stock Connect nebude kryté hongkonským Fondom odškodnenia investorov ani Fondom ochrany investorov do čínskych cenných papierov, a preto investori nebudú profitovať z náhrad na základe uvedených systémov. Hongkonský Fond odškodnenia investorov je zriadený s cieľom vyplatiť náhradu investorom akejkoľvek národnosti, ktorí utrpia peňažné straty v dôsledku neplnenia na strane licencovaného sprostredkovateľa alebo splnomocnenej finančnej inštitúcie v súvislosti s produktmi obchodovanými na burze v Hongkongu. K príkladom neplnenia patrí platobná neschopnosť, bankrot alebo likvidácia, porušenie dôvery, sprenevera, podvod alebo zneužitie právomoci.

Obmedzenie denného obchodovania. Okrem niekoľkých výnimiek nie je vo všeobecnosti na trhu čínskych akcií triedy A povolené denné (vratné) obchodovanie. Ak podfond kúpi akcie v rámci programu Stock Connect v deň obchodovania (T), môže takéto akcie v rámci programu Stock Connect predať najskôr v deň T+1 alebo po ňom.

Využitie kvóty. Program Stock Connect podlieha obmedzeniam v podobe denných kvót. Po vyčerpaní denných kvót bude okamžite pozastavené aj prijímanie zodpovedajúcich príkazov na nákup a po zvyšnú časť dňa nebudú akceptované žiadne ďalšie príkazy na nákup. Príkazy na nákup, ktoré boli akceptované, nebudú ovplyvnené používaním denných kvót, kým príkazy na predaj budú naďalej akceptované. V závislosti od situácie týkajúcej sa celkového zostatku kvót budú nákupné služby obnovené v nasledujúci deň obchodovania.

Rozdiel medzi obchodným dňom a obchodnými hodinami. Z dôvodu rozdielov v štátnych sviatkoch v Hongkongu a pevninskej Číne alebo z iných dôvodov, ako sú napríklad nepriaznivé poveternostné podmienky, môže dôjsť k rozdielu v obchodných dňoch a obchodných hodinách na trhoch prístupných cez Stock Connect. Program Stock Connect bude fungovať iba v dni, keď sú tieto trhy otvorené na obchodovanie a keď sú banky na oboch trhoch otvorené v príslušné dni zúčtovania. Môže sa tak stať, že sa vyskytnú situácie, keď na trhu v pevninskej Číne bude bežný obchodný deň, no s čínskymi akciami Stock Connect v Hongkongu nebude možné obchodovať. Investičný manažér si musí uvedomiť dni a hodiny, počas ktorých je program Stock Connect otvorený na obchodovanie a na základe vlastnej schopnosti tolerovať

riziko sa musí rozhodnúť, či riziko výkyvov cien čínskych akcií Stock Connect v čase, keď Stock Connect neobchoduje, podstúpi alebo nie.

Stiahnutie oprávnených akcií a obmedzenia obchodovania. Akciu je možné stiahnuť z rozsahu akcií oprávnených na obchodovanie prostredníctvom programu Stock Connect z rôznych dôvodov a v takom prípade možno danú akciu iba predať, jej nákup je zakázaný. To môže ovplyvniť investičné portfólio alebo stratégie investičného manažéra. Investičný manažér musí preto pozorne sledovať zoznam oprávnených akcií, ktorý priebežne uvádza a obnovuje ČLR a úrady v Hongkongu.

Prostredníctvom Stock Connect bude investičný manažér môcť čínske akcie Stock Connect iba predávať, ďalší nákup však bude zamedzený, ak: (i) čínska akcia Stock Connect následne prestane byť základnou akciou príslušných indexov, (ii) čínska akcia Stock Connect je následne zaradená pod „upozornenie na riziko“ a/alebo (iii) akcia triedy H zodpovedajúca čínskej akcii Stock Connect sa následne prestane obchodovať na SEHK. Investičný manažér si musí tiež uvedomiť, že pre akcie triedy A platia limity cenových výkyvov.

Náklady na obchodovanie. Okrem úhrady poplatkov za obchodovanie a kolkov za obchodovanie s čínskymi akciami Stock Connect musí podfond obchodujúci v rámci programu Stock Connect vziať do úvahy aj akékoľvek nové poplatky za portfólio, daň z dividendy a daň z príjmu vyplývajúceho z prevodov akcií, ktorú určia príslušné orgány.

Pravidlá miestneho trhu, obmedzenia zahraničného akciového podielu a sprístupňovacie povinnosti. V rámci programu Stock Connect podliehajú kótované spoločnosti s čínskymi akciami triedy A obchodovanie s čínskymi akciami triedy A pravidlám trhu a požiadavkám na sprístupňovanie trhu s čínskymi akciami triedy A. Akékoľvek zmeny v zákonoch, nariadeniach a politikách trhu s čínskymi akciami triedy A alebo v pravidlách týkajúcich sa programu Stock Connect môžu ovplyvniť ceny akcií. Investičný manažér musí tiež vziať do úvahy obmedzenia týkajúce sa obmedzení zahraničných akciových podielov a sprístupňovacích povinností platných pre čínske akcie triedy A.

Investičný manažér bude podliehať obmedzeniam obchodovania (vrátane obmedzenia týkajúceho sa zadržania výnosov) s čínskymi akciami triedy A v dôsledku jeho podielu v čínskych akciách triedy A. Investičný manažér nesie výlučnú zodpovednosť za dodržanie všetkých oznámení, správ a príslušných požiadaviek súvisiacich s jeho podielmi v čínskych akciách triedy A.

V súlade s aktuálnymi pravidlami pevninskej Číny musí investor, ak má v držbe najviac 5 % akcií spoločnosti kótovanej v pevninskej Číne, sprístupniť svoj podiel do troch pracovných dní, počas ktorých nemôže obchodovať s akciami danej spoločnosti. Investor tiež musí zverejniť všetky zmeny v držbe svojich akcií a dodržiavať príslušné obchodné obmedzenia v súlade s pravidlami pevninskej Číny.

Podľa doterajších postupov v pevninskej Číne nemôže podfond ako nominálny vlastník čínskych akcií triedy A obchodovaných cez program Stock Connect menovať splnomocnených zástupcov, ktorí by sa zúčastňovali zhromaždení podielnikov v jeho mene.

Riziká súvisiace so zúčtovaním, vyrovnaním a úschovou. Spoločnosti HKSCC a ChinaClear vytvorili zúčtovacie linky medzi týmito príslušnými burzami a každá z nich sa stane účastníkom druhej, aby uľahčili zúčtovanie a vyrovnanie cezhraničných obchodov. V prípade cezhraničných obchodov iniciovaných na trhu vykoná zúčtovacia spoločnosť daného trhu na jednej strane zúčtovanie a vyrovnanie s vlastnými účastníkmi zúčtovania a na druhej strane sa zaväzuje splniť zúčtovacie a vyrovnávacie povinnosti svojich účastníkov zúčtovania v zúčtovacej spoločnosti protistrany.

Hongkong a zámorskí investori, ktorí získali akcie programu Stock Connect prostredníctvom obchodovania smerom na sever, musia viesť takéto cenné papiere na účtoch akcií svojich maklérov alebo správcov v CCASS (prevádzkovaný spoločnosťou HKSCC).

Zákaz manuálnych alebo blokovaných obchodov. V súčasnosti neexistuje žiaden nástroj manuálneho obchodu alebo blokovaného obchodu pre transakcie s akciami programu Stock Connect v rámci obchodovania smerom na sever. V dôsledku toho môže dôjsť k obmedzeniu investičných možností podfondu.

Priorita príkazov. Príkazy na obchodovanie sú do čínskeho systému Stock Connect („CSC“) zadávané na základe časového poradia. Príkazy na obchodovanie nemožno meniť, možno ich však zrušiť a opakovane zadať do systému CSC ako nové príkazy na koniec radu. Z dôvodu obmedzení kvót alebo iných intervenčných udalostí na trhu neexistuje uistenie, že obchody vykonávané prostredníctvom makléra budú dokončené.

Realizačné problémy. V súlade s pravidlami programu Stock Connect môžu byť obchody v rámci tohto programu realizované prostredníctvom jedného alebo viacerých maklérov, ktorých môže fond menovať na obchodovanie smerom na sever. Ak vezmeme do úvahy požiadavku na kontrolu pred obchodovaním, a teda dodanie akcií programu Stock Connect pred obchodovaním účastníkovi burzy, môže sa investičný manažér rozhodnúť, že je v záujme podfondu, aby obchody v

programu Stock Connect vykonal iba prostredníctvom makléra pridruženého poverenému správcovi fondu, ktorý je účastníkom burzy. V takom prípade, hoci investičný manažér bude informovaný o svojich povinnostiach týkajúcich sa najlepšej realizácie, nebude môcť obchodovať prostredníctvom viacerých maklérov a akýkoľvek prechod k novému maklérovi nebude možný bez zodpovedajúcej zmeny dohôd fondu o poverenom správcovi.

Zákaz mimoburzového obchodovania a prevodov. Účastníci trhu musia prispôsobiť, realizovať alebo zabezpečiť realizáciu akýchkoľvek príkazov na predaj a nákup akcií programu Stock Connect alebo akýchkoľvek pokynov na prevod takýchto cenných papierov od investorov v súlade s pravidlami programu Stock Connect. Toto pravidlo proti mimoburzovému obchodovaniu a prevodom akcií programu Stock Connect na obchodovanie smerom na sever môže oneskoriť alebo narušiť zosúladenie objednávok účastníkmi trhu. Avšak s cieľom uľahčiť účastníkom trhu vykonávanie obchodovania smerom na sever a bežný priebeh obchodnej prevádzky bol mimoburzový alebo „neobchodný“ prevod akcií programu Stock Connect, výslovné povolený, aby ich správcovia fondu mohli priradiť k rôznym fondom/podfondom.

Menové riziká. Investície podfondu do akcií na Stock Connect smerom na sever budú obchodované a vyrovnávané v mene renminbi („RMB“). Ak podfond vlastní triedu akcií denominovanú v inej lokálnej mene než RMB, bude vystavený menovému riziku, ak investuje do produktu RMB z dôvodu potreby konverzie lokálnej meny na RMB. Počas prevodu vzniknú podfondu tiež náklady na menovú konverziu. Aj keď cena aktíva v RMB zostáva rovnaká, keď ho podfond kúpi a keď ho späť odkúpi alebo ho predá, napriek tomu vznikne strata, keď výnosy zo spätného odkúpenia/predaja prevedie na lokálnu menu, ak dôjde k poklesu RMB.

Riziko neplnenia na strane spoločnosti ChinaClear. ChinaClear zaviedla rámec a opatrenia riadenia rizík, ktorý schválila a dohľad nad ktorým vykonáva CSRC. V súlade so všeobecnými pravidlami CCASS, ak dôjde k neplneniu na strane spoločnosti ChinaClear (ako hosťiteľskej centrálnej protistrany), HKSCC sa bude v dobrej viere usilovať vymôcť nevyplatené akcie programu Stock Connect a peňažné prostriedky od ChinaClear zákonnými cestami, ktoré má k dispozícii prostredníctvom likvidačného procesu spoločnosti ChinaClear, ak je to vhodné.

HKSCC potom distribuuje akcie programu Stock Connect a/alebo peňažné prostriedky získané späť účastníkom zúčtovania na pomernom základe, ako stanovujú príslušné orgány programu Stock Connect. Aj keď je pravdepodobnosť neplnenia na strane spoločnosti ChinaClear považovaná za vzdialenú, investori do príslušných podfondov si musí byť vedomý tejto možnosti a potenciálnemu vystaveniu sa riziku.

Riziko neplnenia na strane spoločnosti HKSCC. Ak spoločnosť HKSCC nebude plniť svoje povinnosti alebo sa oneskorí s ich plnením, môže to spôsobiť, že nedôjde k vyrovnaniu, prípadne dôjde k strate akcií podľa programu Stock Connect a/alebo peňažných prostriedkov s nimi súvisiacich, a podfondu a jeho investorom môžu v dôsledku toho vzniknúť straty. Fond ani investičný manažér nenesú zodpovednosť za žiadne takéto straty.

Vlastníctvo akcií programu Stock Connect. Akcie programu Stock Connect nie sú certifikované a sú vo vlastníctve spoločnosti HKSCC pre držiteľov jej účtov. V rámci obchodovania smerom na sever podfondy nemôžu v súčasnosti fyzicky vkladať ani vyberať akcie programu Stock Connect.

Vlastnícky nárok podfondu na akcie programu Stock Connect, jeho podiel v nich a právo na ne (zo zákona, na základe spravodlivosti alebo iným spôsobom) bude podliehať požiadavkám a zákonom týkajúcim sa akejkoľvek požiadavky na sprístupnenie informácie o podiele alebo obmedzení zahraničného podielu. Nie je isté, či by čínske súdy uznali vlastnícky podiel investorov, aby im umožnili právo podať v prípade vzniku sporu žalobu proti čínskym subjektom. Jedná sa o zložitú právnu oblasť a investori by mali vyhľadať nezávislé profesionálne poradenstvo.

Vyššie uvedené nemusí pokrývať všetky riziká spojené so Stock Connect a všetky hore uvedené zákony, pravidlá a predpisy sa môžu zmeniť.

Rusko. Investície v Rusku zahŕňajú významné riziká vrátane politických, ekonomických, právnych, menových, inflačných a zdaňovacích rizík. Existuje riziko straty z dôvodu nedostatku adekvátnych systémov na prevod, určenie ceny, účtovanie a úschovu alebo vedenie záznamov o cenných papieroch.

Investície v Rusku predovšetkým podliehajú zvýšeným rizikám v súvislosti s nehnuteľnosťami a vlastníctvom ruských cenných papierov. Môže sa stať, že vlastníctvo a držba cenných papierov budú zdokumentované iba prostredníctvom registrácie v knihách emitentov alebo subjektov vedúcich register (ktoré nie sú agentmi depozitára a nie sú ani voči nemu zodpovedné). Depozitár, lokálny korešpondent depozitár ani centrálny depozitár nebudú vlastníť žiaden certifikát predstavujúci vlastníctvo cenných papierov vystavený ruskými spoločnosťami. Pre postupy na trhu a neexistujúce účinné predpisy a kontroly môže podfond prísť o svoje postavenie vlastníka cenných papierov emitovaných ruskými spoločnosťami, a to z dôvodu podvodu, krádeže, zničenia, nedbanlivosti, straty alebo zmiznutia predmetných cenných papierov. Okrem toho sa pre postupy na trhu môže stať, že ruské cenné papiere budú musieť byť uložené v ruských inštitúciách, ktoré nemajú primerané poistenie na krytie rizík spojených s krádežou, zničením, stratou alebo zmiznutím takýchto uložených cenných papierov.

6.2.7. Deriváty

Každý podfond môže využívať derivátové nástroje, ako sú napríklad opcie, termínové kontrakty a swapové kontrakty, a uzatvárať devízové termínové obchody. Možnosť využívať tieto stratégie môže byť obmedzená podmienkami trhu a regulačnými obmedzeniami a neexistuje žiadne uistenie, že cieľ, ktorý má byť dosiahnutý využívaním týchto stratégií, bude skutočne dosiahnutý. Účasť na opčnom trhu alebo trhu termínovaných obchodov v swapových kontraktoch a devízových transakciách zahŕňa investičné riziká a transakčné náklady, ktorým by podfond nepodliehal, keby uvedené stratégie nevyužíval. Ak sú prognózy investičného manažéra týkajúce sa pohybov vývoja cenných papierov, devízových trhov a trhov úrokových sadziieb nepresné, nepriaznivé dôsledky pre podfond môžu viesť k nevýhodnejšej pozícii podfondu než v akej by bol, ak by uvedené stratégie nevyužíval.

Riziká, ktoré v sebe nesie používanie opcií, devízových, swapových a termínovaných kontraktov a opcií na termínové kontrakty zahŕňajú okrem iného (a) závislosť od schopnosti investičného manažéra správne predpovedať pohyby vo vývoji úrokových sadziieb, cien cenných papierov a menových trhov, (b) nedokonalú koreláciu medzi cenou opčných a termínových kontraktov a opcií na ne a pohybov cien cenných papierov alebo zaistovaných mien (c) skutočnosť, že zručnosti potrebné na využitie týchto stratégií sú odlišné od zručností potrebných na výber cenných papierov do portfólia, (d) možnú neprítomnosť likvidného druhotného trhu pre akýkoľvek konkrétny nástroj v akomkoľvek čase a (e) možnú neschopnosť podfondu kúpiť alebo predať cenný papier z portfólia v čase, ktorý by inak bol na to výhodný, alebo možnú potrebu podfondu predať cenný papier z portfólia v nevýhodný čas.

Ak podfond uzavrie swapové transakcie, vystaví sa možnému riziku protistrany. V prípade platobnej neschopnosti alebo neplnenia na strane protistrany swapového obchodu dôjde k ovplyvneniu aktív podfondu.

6.2.8 Komodity

Investori by si mali uvedomiť, že finančné nástroje, ktoré prinášajú expozíciu voči komoditám, zahŕňajú oproti tradičným investíciám dodatočné riziká. Konkrétne, politické, vojenské a prírodné udalosti môžu ovplyvniť produkciu komodít a obchodovanie s nimi, a v dôsledku toho ovplyvniť finančné nástroje, ktoré prinášajú expozíciu voči komoditám. Terorizmus a iné kriminálna činnosť môžu mať vplyv na dostupnosť komodít, a tým pádom negatívne ovplyvniť finančné nástroje, ktoré prinášajú expozíciu voči komoditám.

Niektoré podfondy môžu byť nepriamo vystavené finančnému indexu, ktorý zahŕňa forwardové komoditné kontrakty. Budúce cenové pohyby zložiek tohto indexu sa môžu výrazne odlišovať od tých na trhoch s tradičnými cennými papiermi. Špecifické faktory (klimatické a geopolitické), ktoré ovplyvňujú cenu komodít, vysvetľujú nedostatok korelácie medzi týmito trhmi a tradičnými trhmi, a preto aj skutočnosť, že ceny týchto aktív môžu vykazovať trendy veľmi odlišné od trendov tradičných cenných papierov. **Opčné listy**

S ohľadom na investície do opčných listov si investori musia uvedomiť, že účinok špekulácií obchodovania s požičaným kapitálom v prípade investície do opčných listov a nestálosť cien opčných listov predstavuje riziko súvisiace s investíciou do opčných listov, a to vyššie ako v prípade investície do akcií.

6.2.8. Pravidlo Rule 144A a nariadenie S o cenných papieroch

Bezpečnostné pravidlo Rule 144A poskytuje výnimku z rámca tzv. Safe Harbour na požiadavky na registráciu zákona o cenných papieroch USA z roku 1933 v platnom znení na následný predaj vyhradených cenných papierov kvalifikovaným inštitúciám podľa definície v tomto pravidle. Nariadenie S poskytuje výnimku z požiadaviek na registráciu zákona o cenných papieroch USA z roku 1933 v platnom znení pre ponuky mimo Spojených štátov amerických emitentmi z USA aj zahraničiami. Súkromné alebo verejné ponuky cenných papierov vykonané emitentom mimo Spojených štátov amerických v súlade s nariadením S nie je potrebné registrovať. Výhodou pre investorov môžu byť vyššie výnosy z dôvodu nižších administratívnych nákladov. Vykonávanie druhotných trhových transakcií je však obmedzené a môže zvýšiť nestálosť cien cenných papierov a v extrémnych podmienkach znižuje likviditu konkrétneho cenného papiera.

6.2.9. Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo)

V rámci nových bankových nariadení sú bankové inštitúcie povinné zvýšiť svoje kapitálové rezervy a na ten účel emitovať určité typy finančných nástrojov známe ako podriadené podmienené kapitálové cenné papiere (často označované ako „CoCo“ alebo „CoCos“). Najdôležitejšou funkciou CoCo je ich schopnosť pohltiť straty podľa požiadaviek bankových nariadení, no iné podnikové subjekty sa tiež môžu rozhodnúť ich emitovať.

Na základe podmienok CoCo tieto nástroje nadobúdajú schopnosť pohlcovať stratu v prípade určitých spúšťacích udalostí vrátane udalostí pod kontrolou riadenia emitenta CoCo, ktoré môžu spôsobiť trvalé odpisovanie hlavnej investície na nulu alebo nadobudnutého zisku, či konverziu na akciu. Medzi tieto spúšťacie udalosti môže patriť (i) zníženie kapitálového podielu emitujúcej banky pod vopred nastavený limit, (ii) prípad, kedy regulačný úrad subjektívne stanoví, že inštitúcia nie

je životaschopná, alebo (iii) prípad, kedy sa vnútroštátny úrad rozhodne pre kapitálovú injekciu. Okrem toho môžu byť výpočty spúšťacích udalostí ovplyvnené aj zmenami v platných účtovných pravidlách, účtovných zásadách emitenta alebo jeho skupiny a uplatňovaní týchto zásad. Akékoľvek takéto zmeny vrátane zmien, o ktorých môže rozhodnúť emitent alebo jeho skupina, môžu mať závažný nežiaduci vplyv na jej nahlásené finančné postavenie a v súlade s tým môžu podnietiť vznik spúšťacej udalosti za okolností, pri ktorých by inak k takejto spúšťacej udalosti nedošlo, bez ohľadu na to, aký vplyv bude mať táto nežiaduca udalosť na postavenie držiteľov CoCo.

Po takomto výskyte existuje riziko celkovej alebo čiastočnej straty menovitej hodnoty alebo konverzie na kmeňové akcie emitenta, čo môže spôsobiť podfondu ako držiteľovi CoCo stratu (i) pred emitentmi akcií a držiteľmi iných dlhopisov, ktoré môžu byť hodnotené rovnocenne alebo podriadené voči investorom CoCo, a (ii) za okolností, kedy banka zostáva prosperujúcim podnikom.

Hodnota takejto investície môže byť ovplyvnená mechanizmom, prostredníctvom ktorého sú nástroje konvertované na akcie alebo odpísané, čo sa v rámci rozličných cenných papierov s rôznymi štruktúrami a podmienkami môže líšiť. Štruktúry CoCo môžu byť zložité a podmienky medzi jednotlivými emitentmi a dlhopismi sa môžu líšiť.

CoCo sú hodnotené vzhľadom na iné dlhové cenné papiere v kapitálovej štruktúre emitenta, ako aj akcie s ďalšou prémieou za riziko konverzie alebo odpisovania. Relatívne riziko rôznych CoCo bude závisieť od vzdialenosti medzi aktuálnym kapitálovým pomerom a účinnou spúšťacou úrovňou, ktorá by po dosiahnutí mohla viesť k automatickému odpisovaniu CoCo alebo jeho konverzie na akcie. CoCo sa môžu obchodovať rozlične oproti iným podriadeným dlhopisom emitenta, ktoré nezahŕňajú odpisovanie či konverziu akcie, čo môže v určitých scenároch viesť k poklesu hodnoty alebo likvidity.

Za určitých okolností je v prípade platieb úrokov z určitých CoCo možné ich celkové alebo čiastočné zrušenie emitentom bez toho, aby to vopred oznámil držiteľom. Preto neexistujú žiadne záruky, že investori dostanú platby úrokov s ohľadom na CoCo. Nevyplatený úrok sa nemôže kumulovať ani vyplácať nikdy potom a držiteľia dlhopisov nebudú mať tiež žiadne právo uplatňovať si nárok na vyplatenie akýchkoľvek stratených úrokov, čo môže mať vplyv na hodnotu príslušného podfondu.

Bez ohľadu na to, že úrok nemusí byť vyplatený alebo bude vyplatený len čiastočne vzhľadom na CoCo alebo hodnota istiny takýchto nástrojov môže byť odpísaná na nulu, neexistuje žiadne obmedzenie týkajúce sa vyplatenia dividend emitentom z jeho kmeňových akcií alebo vykonania finančných alebo iných rozdelení s rovnocenným hodnotením ako CoCo, čo môže viesť k tomu, že iné cenné papiere od toho istého emitenta môžu mať potenciálne lepší výsledok ako CoCo.

O zrušení kupónu môže rozhodnúť emitent alebo jeho regulačný orgán, no môže byť tiež povinné na základe určitých európskych smerníc a súvisiacich platných právnych predpisov a nariadení. Tento regulačný odklad sa môže uskutočniť súčasne s obmedzením dividend z akcií a bonusov, no niektoré štruktúry CoCo umožňujú banke aspoň teoreticky zostať pri vyplácaní dividend a súčasne neplatiť držiteľom CoCo. Povinný odklad závisí od sumy požadovaných kapitálových vankúšov, ktorých držbu od banky vyžadujú regulačné úrady.

CoCo sa obvykle hodnotia ako nadriadené voči kmeňovým akciám emitenta a majú v dôsledku toho vyššiu kvalitu a predstavujú menšie riziko ako kmeňové akcie emitenta. Riziko súvisiace s takýmito cennými papiermi teda koreluje so solventnosťou alebo prístupom emitenta k likvidite emitujúcej finančnej inštitúcie.

Podielníci by si mali uvedomiť, že štruktúru CoCo je potrebné overiť a existuje určitá neistota s ohľadom na to, akú výkonnosť môžu dosahovať v zaťaženom prostredí. V závislosti od toho, ako trh vníma určité spomínané spúšťacie udalosti, existuje možnosť zníženia ceny a nestálosti v rámci celej triedy aktív. Okrem toho sa môže toto riziko zvýšiť v závislosti od úrovne arbitráže základného nástroja a na nelikvidnom trhu môže byť tvorba ceny čoraz ťažšia.

6.2.10. Mimoburzové (OTC) finančné deriváty

Všeobecne platí, že na mimoburzových trhoch existuje menšia vládna regulácia a dohľad nad transakciami ako pri transakciách uzatváraných na organizovaných burzách. OTC deriváty sa realizujú priamo s protistranou a nie prostredníctvom uznanej burzy a zúčtovacej banky. Protistrany pri OTC derivátoch nedostávajú rovnakú ochranu, aká sa môže uplatniť na strany, ktoré obchodujú na uznávaných burzách, ako napríklad garancia výkonu zúčtovacej banky.

Hlavné riziko pri obchodovaní s OTC derivátmi (ako sú napríklad opcie obchodované mimo burzy, forwardové zmluvy, swapy alebo zmluvy na rozdiely) je riziko neplnenia zo strany protistrany, ktorá sa stala platobne alebo inak neschopnou alebo odmieta plniť si svoje povinnosti tak, ako to vyžadujú podmienky daného nástroja. OTC deriváty môžu vystaviť podfond riziku, že protistrana nevyrovná transakciu v súlade s jej podmienkami, alebo odloží vyrovnanie transakcie z dôvodu sporu ohľadom podmienok zmluvy (bez ohľadu na to, či je to v dobrej viere alebo nie), alebo z dôvodu platobnej neschopnosti, bankrotu alebo iných úverových alebo likviditných problémov protistrany. Riziko protistrany sa zvyčajne zmierňuje prevodom alebo založením zábezpeky v prospech podfondu. Hodnota zábezpeky však môže kolísať a môže byť

ťažk  vykonať predaj, takže neexistujú žiadne záruky, že hodnota zábezpeky v držbe bude postačovať na pokrytie sumy splatnej Fondu.

Fond môže vstúpiť do OTC derivátov zúčtovaných prostredníctvom zúčtovacieho strediska, ktoré sl uži ako centrálna protistrana. Centr ln  zúčtovanie je ur en  na zn izenie rizika protistrany a zvyšenie likvidity v porovnaní s dvojstranne z  tovanymi OTC derivátmi, ale úplne nevylučuje tieto riziká. Centrálna protistrana bude vyžadovať od zúčtovacieho makléra prir zku, ktor  bude naopak požadovať prir zku od Fondu. V prípade neplnenia zo strany zúčtovacieho makléra, s ktorým má Fond otvoren  pozíciu, alebo ak nie je marža identifikovaná a správne nahl sen  príslušnému Fondu, najmä ak je marža dr zan  na súhrnom spoločnom účte spravovanom zúčtovacím maklérom s centrálnou protistranou, potom existuje riziko straty počiatočných a premenlivých mar ov ch vkladov Fondu. V prípade, že sa zúčtovací maklér stane insolventn , Fond nemusí byť schopn  preniesť alebo „previesť“ svoje pozície na iného zúčtovacieho makléra.

Nariadenie Eú  . 648/2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistran ch a archívoch obchodných údajov (známe tiež ako nariadenie o európskej trhovej infrastrukture alebo EMIR) vyžaduje, aby boli ur it  opr vnen  OTC deriváty predkladan  na zúčtovanie regulovan m centrálnym zúčtovacím protistranám a ur it  údaje boli vykazované archívom obchodných údajov. Okrem toho EMIR ukladá požiadavky na vhodn  postupy a opatrenia na meranie, monitorovanie a zmiernenie opera n ho rizika a rizika protistrany v súvislosti s mimoburzovymi derivátmi, ktoré nepodliehajú povinnému zúčtovaniu. V konečnom dôsledku tieto požiadavky pravdepodobne zah rňajú výmenu a segregáciu zábezpeky zo strany jednotlivých strán vrátane Fondu. Zatiaľ čo niektor  povinnosti vyplývajúce z EMIR nadobudli účinnosť, niektor  požiadavky podliehajú obdobiam postupného zavádzania a niektor  kľ u ov  otázky neboli do dátumu vydania tohto Prospektu dokon en . Ešte nie je jasn , ako sa trh OTC derivátov pr p sob  novému regulačnému režimu. Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) uverejnil stanovisko, v ktorom požaduje zmenu a doplnenie smernice o PKICP tak, aby odr zala požiadavky EMIR a najmä povinnosť zúčtovania podľ  EMIR. Nie je však jasn , či, kedy a v akej podobe by tak  zmeny a doplnenia mali nadobudnúť účinnosť, preto je ťa k  predvídať  pln  vplyv nariadenia EMIR na Fond, ktor  môže zah rňať zvyšenie celkových nákladov na uzatvorenie a udržiavanie OTC derivátov.

Investori by si mali byť vedom  toho, že regula n  zmeny vyplývajúce z nariadenia EMIR a iných platných zákonov, ktoré vyžadujú centr ln  zúčtovanie OTC derivátov, môžu v príslušnom čase nepriaznivo ovplyvniť schopnosť podfondov dodržiavať svoje pr slušn  invest n  politiky a dosahovať svoj invest n  cieľ.

Investície do OTC derivátov môžu byť vystaven  riziku odlišných ocenen  vyplývajúcich z rôznych povolených metód oceňovania. Hoci Fond zaviedol primeran  postupy oceňovania na určenie a overovanie hodnoty OTC derivátov, niektor  transakcie sú zlo it  a ocenenie môže byť poskytnut  iba obmedzen m počtom účastníkov trhu, ktorí môžu konať aj ako protistrana v transakciách. Nepresn  ocenenie môže mať za následok nepresn  rozpoznanie ziskov alebo strát a expozíciu protistrany.

Na rozdiel od derivátov obchodovaných na burze, ktoré sú štandardizované s ohľadom na ich podmienky, OTC deriváty sú všeobecne stanoven  prostredníctvom rokov n  s druhou stranou daného nástroja. Hoci tento typ usporiadania umožňuje väčšiu flexibilitu pri pr p sobovan  nástroja potrebám jednotlivých strán, OTC deriváty môžu zah rňať väčšie právne riziko ako nástroje obchodovan  na burze, pretože ak sa zmluva nepovažuje za právne vymo iteln , alebo ak nebola správne zdokumentovaná, môže existovať riziko straty. Vzhľadom k tomu, že strany môžu nes hlasit  s náležitým výkladom podmienok zmluvy, môže tiež existovať právne alebo dokumenta n  riziko. Tieto riziká sú však do určitej miery zmiernen  pou ivan m odvetvovo štandardných zmlúv, ako sú zmluvy, ktoré uverejňuje Medzin rodn  asociácia pre swapy a deriváty (ISDA).

6.2.11. Swapy na kreditn  zlyhanie („CDS“)

CDS predstavujú bilaterálny finan nny kontrakt, v ktorom jedna protistrana (kupujúci zabezpečenia) platí pravideln  poplatok za podmienen  platbu predajcu zabezpečenia po kreditnej udalosti referenčného emitenta. Kupujúci zabezpečenia musí buď predať pr slušn  obligácie emitované emitentom referencie v nominálnej hodnote (alebo nejakej inej určenej referenčnej alebo realizačnej cene), ak dôjde ku kreditnej udalosti, alebo prijať vyrovnanie hotovosti na základe rozdielu medzi trhovou cenou a takouto referenčnou alebo realizačnou cenou. Kreditn  udalosť sa obvykle definuje ako bankrot, platobn  neschopnosť, konkurzn  správa, podstatn  nepriazniv  reštrukturalizácia dlhu alebo nesplnenie platobných povinnosť v termíne splatnosti. Asociácia ISDA vytvorila pre tieto transakcie štandardizované dokumentáciu v rámci rámcovej dohody ISDA.

Ako predajca zabezpečenia sa fond bude usilovať o konkrétnu  verov  angažovanosť voči referenčným emitentovi – predaj zabezpečenia (zmiernením rizika protistrany) je ekonomicky ekvivalentom nákupu obligácie s premenlivým z ro en m a splatnosťou zos ladenou s rovnakým referenčným subjektom.

Ako kupujúci zabezpečenia sa fond môže usilovať o zaistenie špecifického úverového rizika niektorých emitentov v portfóliu alebo o uplatnenie negatívneho názoru na dan  referen n  subjekt.

Keď sa tieto transakcie využívajú s cieľom eliminovať úverové riziko súvisiace s emitentom cenného papiera, znamenajú, že fond nesie riziko protistrany v súvislosti s predávajúcim zabezpečením.

Toto riziko je však zmiernené faktom, že fond uzavrie transakcie CDS iba s vysoko hodnotenými finančnými inštitúciami.

CDS využívané na iný účel než zaistenie, napríklad na procesy efektívneho riadenia portfólia alebo ak sú sprístupnené v súvislosti s akýmkoľvek podfondom v rámci hlavnej investičnej politiky, môžu predstavovať riziko likvidity, ak je z akéhokoľvek dôvodu potrebné pozíciu zlikvidovať pred jej splatnosťou. Fond zmierni toto riziko vhodným obmedzením používania tohto typu transakcie. Navyše, ocenenie CDS môže spôsobiť ťažkosti, ku ktorým zvyčajne dochádza v súvislosti s ocenením mimoburzových kontraktov.

Pokiaľ podfond (podfondy) využíva CDS na účely efektívneho riadenia portfólia alebo zaistenia, investori si musia uvedomiť, že takéto nástroje sú navrhnuté na presun expozície voči úverovému riziku produktov s pevným príjmom medzi kupujúcim a predávajúcim.

Podfond (podfondy) obvykle nakupuje CDS na ochranu pred rizikom výpadku základnej investície známej ako referenčný subjekt a zvyčajne predáva CDS, za ktoré dostane úhradu za účinné zaručenie úverovej schopnosti referenčného subjektu kupujúcemu. V prípade predaja sa podfond (podfond) exponuje voči úverovej schopnosti referenčného subjektu, avšak bez právnych prostriedkov voči takémuto referenčnému subjektu. Okrem toho CDS, podobne ako všetky mimoburzové deriváty, vystavujú kupujúceho a predávajúceho riziku protistrany a podfond môže utrpieť straty v prípade neplnenia záväzkov protistrany súvisiacich s transakciou a/alebo v prípade sporov ohľadom toho, či došlo k úverovej udalosti, čo by mohlo znamenať, že podfond nemôže realizovať úplnú hodnotu CDS.

6.2.12. Transakcie súvisiace s požíčianím cenných papierov, repo transakcie a obrátené repo transakcie

Transakcie súvisiace s požíčianím cenných papierov, repo transakcie a obrátené repo transakcie zahŕňajú určité riziká a nie je možné poskytnúť žiadne uistenie, že cieľ, ktorý má byť dosiahnutý pri využívaní takýchto techník, bude skutočne splnený.

Hlavné riziko súvisiace s realizáciou transakcií súvisiacich s požíčianím cenných papierov a repo transakcií a obrátených repo transakcií je riziko neplnenia u protistrany, ktorá sa stala platobne neschopnou alebo nie je inak schopná, prípadne odmietne plniť svoje povinnosti súvisiace s vrátením cenných papierov alebo hotovosti fondu v súlade s podmienkami takejto transakcie. Riziko protistrany sa zvyčajne zmierňuje prevodom alebo založením zábezpeky v prospech podfondu. Existujú však určité riziká súvisiace s riadením zábezpeky vrátane ťažkostí pri jej predaji a/alebo strát vzniknutých pri realizácii zábezpeky, ako je opísané ďalej v texte.

Transakcie súvisiace s požíčianím cenných papierov a repo transakcie a obrátené repo transakcie so sebou prinášajú aj riziko likvidity z dôvodu, okrem iného, zablokovania pozície hotovosti alebo cenných papierov v prípade transakcií nadmerného rozsahu alebo trvania vo vzťahu k profilu likvidity podfondu alebo v prípade oneskorení vo vymáhaní hotovosti alebo cenných papierov vyplatených protistrane. Tieto okolnosti môžu oneskoriť alebo obmedziť schopnosť fondu splniť žiadosti o spätné odkúpenie. Podfondu môžu tiež vzniknúť prevádzkové riziká, ako je, okrem iného, napríklad nezúčtovanie alebo oneskorené zúčtovanie pokynov, nesplnenie alebo oneskorené splnenie dodávkových povinností súvisiacich s predajom cenných papierov a právne riziká týkajúce sa dokumentácie používanej pri takýchto transakciách.

Podfondy môžu vstupovať do transakcií súvisiacich s požíčianím cenných papierov a repo transakcií a obrátených repo transakcií s inými spoločnosťami v rovnakej skupine spoločností ako investičný manažér. Pridružené protistrany, ak existujú, budú plniť svoje povinnosti vyplývajúce z transakcií súvisiacich s požíčianím cenných papierov, z repo transakcií a obrátených repo transakcií uzavretých s podfondom obchodne primeraným spôsobom. Investičný manažér okrem toho vyberie protistrany a uzavrie transakcie v súlade so zásadami najlepšieho vykonania. Investori si však musia uvedomiť, že investičný manažér môže čeliť konfliktom medzi svojou úlohou, jeho vlastnými záujmami a úlohami pridružených protistrán.

6.2.13. Správa zábezpeky

Riziko protistrany vyplývajúce z investícií do OTC finančných derivátov a transakcií požíčovania cenných papierov, repo transakcií a transakcií typu „buy-sell back“ a vo všeobecnosti zmierňuje prevodom alebo založením zábezpeky v prospech podfondu. Tieto transakcie však nemusia byť plne zabezpečené. Poplatky a výnosy splatné podfondu nesmú byť zabezpečené zábezpekou. V prípade neplnenia protistrany môže byť pre podfond potrebné predat' nepeňažnú zábezpeku, ktorá bola prijatá za prevládajúce trhové ceny. V takom prípade by mohol podfond realizovať stratu spôsobenú, okrem iného, nesprávnym ocenením alebo sledovaním zábezpeky, nepriaznivými trhovými pohybmi, zhoršením úverového hodnotenia emitentov zábezpeky alebo nelikviditou trhu, na ktorom je zábezpeka obchodovaná. Ťažkosti s predajom zábezpeky môžu oneskoriť alebo obmedziť schopnosť podfondu vyhovieť žiadostiam o spätné odkúpenie.

Podfond môže taktiež utrpieť stratu pri reinvestovaní prijatej hotovostnej zábezpeky, ak je to povolené. Takáto strata môže vzniknúť v dôsledku poklesu hodnoty realizovaných investícií. Pokles hodnoty takýchto investícií by znížil sumu dostupnej zábezpeky, ktorý má podfond vrátiť protistrane tak, ako to vyžadujú podmienky transakcie. Od podfondu by sa požadovalo vykrytie rozdielu v hodnote medzi pôvodne prijatou zábezpekou a dostupnou čiastkou, ktorá má byť vrátená protistrane, čoho výsledkom by bola strata podfondu.

6.2.14. Sekuritizovaný dlh

Určité podfondy môžu investovať do širokej škály ABS (vrátane súborov aktív v úveroch kreditných spoločností, úverov na motorové vozidlo, hypotekárnych úverov na bývanie a komerčné priestory, kolaterizovaných hypotekárnych záväzkov a kolaterizovaných dlhových záväzkov), priebežných hypotekárnych cenných papierov agentúr a zaručených dlhopisov. Záväzky spojené s týmito cennými papiermi môžu podliehať väčšiemu úverovému riziku, riziku likvidity a riziku úrokovej sadzby v porovnaní s inými cennými papiermi s pevným výnosom, ako sú napríklad štátne dlhopisy.

ABS a MBS sú často vystavené riziku predĺženia a riziku predčasného splatenia, ktoré môžu mať výrazný vplyv na načasovanie a objem cash flow z cenných papierov a môžu negatívne ovplyvniť výnosy z cenných papierov. Priemerná životnosť každého jednotlivého cenného papiera môže byť ovplyvnená veľkým množstvom faktorov, ako je napríklad výskyt a frekvencia výskytu akýchkoľvek ďalších nepovinných platieb vopred za odkúpenie a povinných platieb vopred, prevládajúce úrokové miery, skutočná miera zlyhania základných aktív, načasovanie obnovy a úroveň rotácie v prípade základných aktív.

Za niektorých okolností sa investície do ABS a MBS môžu stať menej likvidnými, v dôsledku čoho bude ťažšie sa ich zbaviť. V dôsledku toho môže byť ovplyvnená schopnosť podfondu reagovať na udalosti na trhu a takýto podfond môže zaznamenať nežiaduce pohyby cien pri disponovaní s takýmito investíciami. Trhové ceny MBS boli navyše v minulosti volatilné a bolo ťažké ich presne určiť a je možné, že podobné podmienky na trhu sa vyskytnú aj v budúcnosti.

MBS, ktoré vydávajú podniky podporované vládou, sa označujú ako agentúrne MBS. Takéto podniky podporované vládou zaručujú vyplatenie agentúrnych MBS. Neagentúrne MBS sú obvykle podložené výlučne základnými hypotekárnymi úvermi a nemajú záruku žiadnej inštitúcie, preto okrem rizika rozšírenia a rizika predčasného splatenia majú vyšší stupeň úverového rizika/rizika platobnej neschopnosti.

V uvedenom výpočte sa uvádzajú najčastejšie sa vyskytujúce riziká, nejde však o vyčerpávajúci zoznam všetkých možných rizík.

6.2.15. Udržateľné financie

Udržateľné financie sú relatívne novou oblasťou financií. V súčasnosti neexistuje žiadny akceptovaný rámec alebo zoznam faktorov, ktoré je potrebné zohľadniť, aby sa zaistila udržateľnosť investícií. Aj právny a regulačný rámec, ktorým sa majú udržateľné financie riadiť, je ešte len v štádiu vývoja.

Absencia spoločných štandardov môže viesť k rôznym prístupom k stanovovaniu a dosahovaniu cieľov v oblasti ESG (životné prostredie, sociálne veci, správa a riadenie). Faktory ESG sa môžu líšiť v závislosti od investičných tém, tried aktív, investičnej filozofie a subjektívneho používania rôznych ukazovateľov ESG, ktoré sa zohľadňujú pri zostavovaní portfólia. Použitý výber a vážená môžu byť do istej miery subjektívne alebo založené na metrike, ktorá síce môže mať rovnaký názov, no základné významy môžu byť odlišné. Informácie z oblasti ESG, či už z externého a/alebo interného zdroja, sú prirodzene a v mnohých prípadoch založené na kvalitatívnom a posudzujúcom hodnotení, najmä ak nie sú dostupné dobre definované trhové štandardy a v dôsledku existencie viacerých prístupov k udržateľnému investovaniu. S interpretáciou a používaním údajov o ESG sa preto nevyhnutne spája prvok subjektivity a vlastného uváženia. V dôsledku toho môže byť ťažké porovnávať stratégie, ktoré integrujú kritériá ESG. Investori by mali zobrať na vedomie, že subjektívna hodnota, ktorú pripisujú alebo nepripisujú niektorým typom kritérií ESG, sa môže výrazne líšiť od tej, ktorú im pripisuje podfond.

Absencia harmonizovaných definícií môže navyše viesť aj k tomu, že niektoré investície nebudú profitovať z prednostného daňového zaobchádzania alebo úverov, pretože kritériá ESG sa budú hodnotiť inak, než si strany pôvodne mysleli.

Uplatnenie kritérií ESG v investičnom procese môže vylúčiť cenné papiere určitých emitentov z nefinančných dôvodov, a preto môže zabrániť niektorým trhovým príležitostiam, ktoré má fond k dispozícii a ktoré nevyužívajú kritériá súvisiace s ESG alebo udržateľnosťou.

Informácie o ESG od tretích poskytovateľov údajov môžu byť neúplné, nepresné alebo nedostupné. V dôsledku toho existuje riziko, že cenný papier alebo emitent budú nesprávne hodnotení, čo povedie k nesprávnemu zaradeniu alebo vylúčeniu cenného papiera. Poskytovateľmi údajov o ESG sú súkromné podniky, ktoré poskytujú tieto údaje pre rôznych

emitentov. Poskytovatelia údajov o ESG môžu kvôli ESG alebo iným faktorom hodnotenie emitentov alebo nástrojov na základe vlastného uváženia príležitostne meniť.

Prístup k udržateľným financiam sa môže v priebehu času vyvíjať tak kvôli zdokonaľovaniu procesov rozhodovania o investíciách s cieľom riešiť faktory a riziká ESG, ako aj z dôvodu právnych a regulačných zmien.

6.2.16. Riziko spojené so zelenými úverovými nástrojmi

S investovaním do zelených úverových nástrojov sa v porovnaní s inými úverovými nástrojmi spájajú dodatočné riziká: (1) je pravdepodobné, že trh so zelenými úverovými nástrojmi bude menší a menej likvidný než trhy s inými typmi úverových nástrojov; (2) projekty, v ktorých sa používajú zisky zo zelených úverových nástrojov, nie sú vždy presne definované; (3) zelené úverové nástroje môžu dosahovať nižšie výnosy než iné typy úverových nástrojov; a (4) ceny zelených úverových nástrojov môžu byť menej transparentné a môžu sa ich viac dotýkať výkyvy v cenách ropy a iných komodít.

6.2.17. Cenné papiere pod tlakom

Podfond môže investovať do dlhových cenných papierov „pod tlakom“. Investícia do týchto problémových dlhových cenných papierov „pod tlakom“ (ktoré sa kvalifikujú ako prevoditeľné cenné papiere) zahŕňa investíciu do dlhových cenných papierov s hodnotením CCC+ alebo nižším od agentúry Standard & Poors (S&P) (alebo iného ekvivalentného stupňa iných úverových ratingových agentúr) prípadne do cenných papierov, ktorým príslušný investičný manažér prisudzuje porovnateľnú kvalitu. Problematické cenné papiere „pod tlakom“ sú špekulatívne a zahŕňajú značné riziká. Nadobudnuté investície môžu zahŕňať prémiové alebo vedľajšie dlhové cenné papiere, zmenky a ďalšie doklady o dlhu, ako aj záväzky voči obchodným veriteľom. Aj keď takéto nákupy môžu viesť k významným výnosom investorov, sú spojené so značnou mierou rizika a nemusia po značnú dobu vykazovať návratnosť. Mnohé z týchto investícií v skutočnosti zvyčajne zostávajú nesplatené, pokiaľ emitent problémových dlhových cenných papierov nevykoná reorganizáciu a/alebo nevyjde z konkurzného konania a v dôsledku toho môže byť nutné držať ich po dlhý čas. Nemožno zaručiť, že investičný manažér správne vyhodnotí povahu a rozsah rôznych faktorov, ktoré by mohli ovplyvniť vyhliadky na úspešnú reorganizáciu alebo podobné kroky. V akomkoľvek reorganizačnom alebo likvidačnom konaní týkajúcom sa problémových dlhových cenných papierov, do ktorých podriadený fond investuje, môže investor stratiť celú svoju investíciu alebo môže byť od neho vyžadované prijatie hotovosti alebo cenných papierov s hodnotou menšou než pôvodná investícia. Za takýchto okolností návratnosť generovaná investíciou nemusí adekvátne kompenzovať podfond z hľadiska možných rizík. Investovanie do problematického dlhu môže navyše uložiť investičnému manažérovi povinnosti, ktoré môžu byť v rozpore s povinnosťami, ktoré má voči podfonde. Konkrétnym príkladom možného konfliktu záujmov je, keď investuje aktíva podfonde do spoločnosti vo vážnej finančnej núdzi a keď táto investícia vedie k tomu, že investičný manažér investuje ďalšie sumy aktív podfonde do spoločnosti alebo sa aktívne podieľa na riadení alebo poskytovaní poradenstva spoločnosti, prípadne sa jeden zo zamestnancov investičného manažéra stáva riaditeľom alebo iným manažérom spoločnosti. V takýchto prípadoch môže mať investičný manažér alebo jeho zamestnanec povinnosti voči spoločnosti a/alebo jej členom a veriteľom, ktoré môžu byť v rozpore so záujmami akcionárov daného podfonde alebo sa s týmito záujmami nemusia zhodovať. V takýchto prípadoch môže investičný manažér podľa vlastného uváženia uplatňovať všetky práva spojené s investíciami podfonde do takejto spoločnosti. Investičný manažér prijme kroky, ktoré považuje za potrebné na správne vyriešenie týchto potenciálnych konfliktov záujmov.

6.2.18. Riziko ohrozujúce udržateľnosť

Riziko ohrozujúce udržateľnosť je v prvom rade spojené s klimatickými udalosťami zapríčinenými klimatickými zmenami, alebo s reakciou spoločnosti na klimatické zmeny, ktoré môžu viesť k neočakávaným stratám s potenciálnym vplyvom na investície fondu a finančný stav. Sociálne udalosti (napr. nerovnosť, inkluzívnosť, pracovnoprávne vzťahy, investovanie do ľudského kapitálu, prevencia nehôd, premenlivé správanie zákazníkov atď.) alebo nedostatky v oblasti správy a riadenia (napr. opakujúce sa závažné porušenie medzinárodných dohôd, problémy vyplývajúce z úplatkárstva, kvalita a bezpečnosť produktov, predajné praktiky atď.) môžu takisto vyústiť do rizík ohrozujúcich udržateľnosť.

6.2.19. Riziko podriadeného dlhu

Niektoré podfondy môžu investovať do podriadeného dlhu a nástrojov súvisiacich s dlhom, ktoré môžu byť cennými papiermi investičného stupňa a nižšieho ako investičného stupňa a môžu byť zabezpečené alebo nezabezpečené. Investovanie do takýchto nástrojov môže zahŕňať zvýšené úverové riziko, keďže by v prípade likvidácie alebo bankrotu emitenta boli zaradené nižšie ako iné dlhové nástroje toho istého emitenta, t.j. budú splatené až po uhradení iných dlhov.

7. VEDENIE A SPRÁVA

7.1. Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie, kontrolu a správu fondu a za určenie jeho celkových investičných cieľov a politík.

Medzi žiadnym z riaditeľov a fondom neexistujú ani nie sú navrhované pracovné zmluvy, hoci riaditelia majú právo na odmenu v súlade s obvyklou trhovou praxou.

Riaditelia menovali Generali Investments Luxembourg S.A. za správcovskú spoločnosť, ktorá bude pod dohľadom predstavenstva zodpovedná za zabezpečenie správnych a marketingových služieb aj služieb investičného správcu pre tento fond.

Riaditeľov fondu volia podielníci na valnom zhromaždení podielnikov, pričom určia aj počet riaditeľov, ich odmenu a funkčné obdobie. Akýkoľvek riaditeľ však môže byť kedykoľvek odvolaný alebo nahradený s uvedením dôvodu alebo bez jeho uvedenia na základe uznesenia prijatého na valnom zhromaždení podielnikov. Ak sa uvoľní miesto riaditeľa, môžu takéto uvoľnené miesto dočasne zastúpiť zvyšní riaditelia, pričom podielníci prijmu konečné rozhodnutie týkajúce sa menovania na dané miesto na svojom nasledujúcom valnom zhromaždení podielnikov.

7.2. Správcovská spoločnosť

Generali Investments Luxembourg S.A., verejná akciová spoločnosť (société anonyme), bola vymenovaná za správcovskú spoločnosť fondu v súlade s ustanoveniami zákona o PKI a zmluvy o správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť je schválená ako správcovská spoločnosť, ktorá sa riadi kapitolou 15 zákona o PKI a podlieha všetkým implementačným nariadeniam, obežníkom alebo stanoviskám vydaným komisiou CSSF.

Správcovská spoločnosť vznikla odštiepením od spoločnosti Generali Fund Management S.A. dňa 1. júla 2014. Správcovská spoločnosť bola založená na neobmedzené časové obdobie podľa zákonov Luxemburska dňa 1. júla 2014 notárskou zápisnicou uloženou v obchodnom registri a registri spoločností v Luxembursku a je zverejnená vo vestníku *Mémorial*.

K dátumu vydania tohto prospektu bolo jej základné imanie vo výške 1 921 900 EUR. Podielnikom správcovskej spoločnosti je spoločnosť Generali Investments Holding S.p.A.

Správcovská spoločnosť koná ako správcovská spoločnosť aj pre iné investičné fondy. Názvy týchto iných fondov budú zverejnené vo výročnej správe.

Správcovská spoločnosť bude niesť zodpovednosť predovšetkým za nasledujúce povinnosti:

- správa portfólia podfondov,
- centrálna správa okrem iného vrátane výpočtu čistej hodnoty aktív, procesu registrácie, konverzie a spätného odkúpenia akcií a všeobecná správa fondu,
- distribúcia podielov fondu, v tejto súvislosti môže správcovská spoločnosť menovať globálnych distribútorov/distribútorov/poverení držiteľa definovaní a ďalej opísaní v časti 7.6 tohto prospektu,
- služby súvisiace s celkovou koordináciou, správou a marketingom.

Práva a povinnosti správcovskej spoločnosti sa riadia zákonom PKI a zmluvou o správcovskej spoločnosti. Zmluva o správcovskej spoločnosti bola uzavretá na neobmedzené časové obdobie a každá zmluvná strana ju môže ukončiť na základe písomnej výpovede s trojmesačnou výpovednou lehotou.

V súlade s platnými zákonmi a nariadeniami a s predchádzajúcim súhlasom predstavenstva je správcovská spoločnosť oprávnená delegovať v rámci svojej zodpovednosti všetky svoje povinnosti alebo právomoci, alebo ich časť, na akúkoľvek osobu alebo subjekt, ktoré môže považovať za vhodné, pričom platí, že prospekt bude v takom prípade zodpovedajúcim spôsobom upravený.

Povinnosti správcu portfólia, agenta centrálnej správy, ktoré zahŕňajú povinnosti registrátora a prevodového agenta, zatiaľ neboli delegované tak, ako je ďalej uvedené v častiach 7.3 a 7.5 tohto prospektu.

Bez ohľadu na akékoľvek delegovanie zostáva správcovská spoločnosť zodpovedná voči fondu za riadne plnenie svojich povinností.

Správčovská spoločnosť vypracovala a zaviedla zásady odmeňovania, ktoré sú v súlade s jasným a účinným riadením rizika. Toto riadenie sa presadzuje pomocou obchodného modelu, ktorý v zásade nepodporuje podstupovanie príliš veľkého rizika nezodpovedajúceho rizikovému profilu fondu. Zásady odmeňovania správcovskej spoločnosti zahŕňajú pravidlá riadenia, vyváženej štruktúry platieb medzi fixnými a variabilnými zložkami, ako aj vyrovnávania rizika a dlhodobého výkonu vo viacročnom rámci, ktoré majú udržať konzistentnosť s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcovskej spoločnosti, fondu a podielnikov vo fonde a obsahujú opatrenia na zabránenie vzniku konfliktu záujmov. Údaje o aktualizovaných zásadách odmeňovania správcovskej spoločnosti okrem iného aj vrátane opisu výpočtu odmien a benefitov a totožnosť osôb zodpovedných za udeľovanie odmien a benefitov a vrátane zloženia výboru pre odmeňovanie sú k dispozícii na <https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/legal-information/> a vytlačená kópia týchto zásad odmeňovania je k dispozícii investorom bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti.

7.3. Investiční manažéri

Na účely definície investičnej politiky a riadenia každého z podfondov môže správcovskej spoločnosti pomôcť jeden alebo viacerí investiční manažéri.

Správčovská spoločnosť so súhlasom predstavenstva delegovala na investičných manažérov právo rozhodovať podľa vlastného uváženia každodenne, avšak pod celkovou kontrolou a zodpovednosťou správcovskej spoločnosti a fondu, o nákupe a predaji cenných papierov vo funkcii agenta fondu a inak riadiť portfóliá niektorých podfondov na účet a v mene fondu.

Správčovská spoločnosť menovala nasledujúcich investičných manažérov, aby riadili aktíva niektorých podfondov, ktorí sú určení pre každý podfond v prílohe A:

- Správčovská spoločnosť vymenovala spoločnosť Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio za investičného manažéra v súlade so zmluvou o investičnej správe a bola premenovaná na Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio a má právo spravovať aktíva niektorých podfondov prostredníctvom svojej francúzskej pobočky Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio – French Branch. Zoznam podfondov spravovaných touto pobočkou je dostupný v sídle správcovskej spoločnosti.
- Správčovská spoločnosť menovala spoločnosť Income Partners Asset Management (HK) Limited za investičného manažéra v súlade so zmluvou o investičnej správe z 15. apríla 2015.
- Rozhodlo sa o vymenovaní spoločnosti Sycomore Asset Management za nového investičného manažéra, podľa Zmluvy o investičnom manažmentu z 20. februára 2020.

Tieto zmluvy môže ktorákoľvek strana ukončiť na základe písomnej výpovede s trojmesačnou výpovednou lehotou, vzhľadom na právo správcovskej spoločnosti ukončiť tieto zmluvy s okamžitou platnosťou, ak si to vyžadujú záujmy podielnikov.

Investiční manažéri môžu podľa podmienok zákona o PKI delegovať plnenie svojich funkcií na regulovanú investičnú spoločnosť/spoločnosť správy aktív skupiny Generali alebo s predchádzajúcim súhlasom správcovskej spoločnosti na oprávnenú tretiu stranu.

V súlade s dodržiavaním platných zákonov si investičný manažér môže vybrať a môže sa spoľahnúť na externých investičných poradcov, ako aj na svojich pridružených vedľajších poradcov pri rozhodnutiach o portfóliu a riadení určitých cenných papierov a dokáže využiť investičné rady, prieskumné a odborné investičné skúsenosti takýchto vybraných externých poradcov, ako aj jeho ostatných pridružených kancelárií pri výbere a riadení investícií pre každý podfond. Poplatky splatné akémukoľvek takémuto investičnému poradcovi nebudú splatné z čistých aktív príslušného podfondu, no zaplatí ich investičný manažér z poplatkov vo výške priebežne dohodnutej medzi investičným manažérom a investičným poradcov.

7.4. Depozitár a platobný agent

Fond vymenoval luxemburskú pobočku spoločnosti BNP Paribas za depozitára a platobného agenta v súlade so zmluvou o depozitárovi. Zmluva o depozitárovi bola uzavretá na neobmedzené časové obdobie.

Luxemburská pobočka spoločnosti BNP Paribas je pobočka spoločnosti BNP Paribas. Spoločnosť BNP Paribas je licencovaná banka založená vo Francúzsku ako Société Anonyme (spoločnosť s ručením obmedzeným) s číslom 662 042-449, schválená Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) a pod dohľadom Autorité des Marchés Financiers (AMF), so sídlom na adrese 7500216 Boulevard des Italiens, 75009, ktorá koná prostredníctvom svojej luxemburskej pobočky so sídlom na adrese 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo, zapísanej v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 223968, a je pod dohľadom CSSF.

BNP Paribas, pobočka Luxemburg bola vymenovaná za depozitára fondu v súlade s podmienkami depozitárskej zmluvy.

Depozitár vykonáva tri typy funkcií, najmä (i) povinnosti dohľadu (podľa článku 34 ods. 1 zákona o PKI), (ii) monitorovanie cash flow fondu (podľa článku 34 ods. 2 zákona o PKI) a (iii) úschova aktív fondu (podľa článku 34 ods. 3 zákona o PKI).

V rámci povinností dohľadu je depozitár povinný:

- 1) zaistiť, aby predaj, emisia, odkúpenie, spätné odkúpenie a zrušenie akcií uskutočnené fondom alebo v mene fondu boli v súlade so zákonom o PKI a stanovami spoločnosti,
- 2) zaistiť, aby hodnota akcií bola vypočítaná v súlade so zákonom o PKI a stanovami spoločnosti,
- 3) vykonávať pokyny fondu alebo správcovskej spoločnosti, pokiaľ nie sú v rozpore so zákonom o PKI a stanovami spoločnosti,
- 4) zaistiť, aby protiplnenie za transakcie zahŕňajúce aktíva fondu bolo poukázané fondu do zvyčajnej doby,
- 5) zaistiť, aby bol zisk fondu rozdelený v súlade so zákonom o PKI a stanovami spoločnosti.

Prvoradým cieľom depozitára je chrániť záujmy podielnikov, ktoré vždy prevažujú nad akýmkoľvek obchodnými záujmami.

Ak fond alebo správcovská spoločnosť udržiavajú iné obchodné vzťahy s luxemburskou pobočkou spoločnosti BNP Paribas súčasne s vymenovaním luxemburskej pobočky spoločnosti BNP Paribas za depozitára, môže dôjsť ku konfliktu záujmov.

Takéto iné obchodné vzťahy môžu pokrývať služby súvisiace s:

- outsourcingom/delegovaním funkcií middle alebo back office (napr. spracovanie obchodov, udržiavanie pozície, monitorovanie súladu investície po obchode, správa zábezpeky, oceňovanie OTC, správa fondu vrátane výpočtu čistej hodnoty aktív, služieb prevodového agenta a služieb obchodovania s fondom), kde spoločnosť BNP Paribas alebo jej pobočky vystupujú ako správca fondu/správcovská spoločnosť, alebo
- výber spoločnosti BNP Paribas alebo jej pobočiek ako protistrany alebo poskytovateľa doplnkových služieb vo veciach ako výmena devíz, požičiavanie cenných papierov, premost'ovacie financovanie.

Depozitár musí zaistiť, aby sa každá transakcia súvisiaca s takýmito obchodnými vzťahmi medzi ním a subjektom patriacim do rovnakej skupiny vykonala nezávisle a bola v najlepšom záujme akcionárov. Na vyriešenie akejkoľvek situácie konfliktu záujmov depozitár zaviedol a udržiava zásady riadenia konfliktu záujmov, ktoré sú zamerané najmä na:

- identifikovanie a analyzovanie potenciálnych situácií konfliktu záujmov,
- zaznamenávanie, riadenie a monitorovanie situácií konfliktu záujmov:
 - o spoliehaním sa na zavedené trvalé opatrenia na riešenie konfliktov záujmov, ako je segregácia povinností, oddeľovanie línií nadriadenosti, zoznamy zainteresovaných pracovníkov s internými informáciami pre členov tímu alebo
 - o zavádzaním riadenia podľa konkrétnych prípadov (i) na prijatie vhodných preventívnych opatrení, ako je vypracovanie nového zoznamu sledovaných prípadov, zavedením novej informačnej bariéry, kontrolou, či sa operácie vykonávajú za bežných trhových podmienok, alebo informovaním dotknutých podielnikov, prípadne (ii) odmietnutím vykonať činnosť, ktorá by mohla viesť ku konfliktu záujmov;
 - o zavádzaním deontologických zásad;
 - o zaznamenávanie kartografických konfliktov záujmov s cieľom vytvoriť zoznam trvalých opatrení zavedených na ochranu záujmov fondu; alebo
 - o stanovením interných postupov v súvislosti napríklad s: (i) poverením poskytovateľov služieb, čo môže viesť ku konfliktu záujmov, (ii) novými produktmi/aktivitami depozitára s cieľom vyhodnotiť situáciu zahŕňajúcu konflikt záujmov.

V prípade, že vznikne takýto konflikt záujmov, sa depozitár zaväzuje vynaložiť primerané úsilie na vyriešenie akéhokoľvek takéhoto konfliktu spravodlivo (s ohľadom na jeho príslušné povinnosti a úlohy), a zaistiť, aby sa s fondom a podielníkmi zaobchádzalo spravodlivo.

Depozitár môže poveriť tretie strany úschovou aktív fondu za podmienok, ktoré sú uvedené v platných právnych predpisoch a nariadeniach a ustanoveniach zmluvy o depozitárovi. Proces vymenovania takýchto zástupcov a ich nepretržitý dohľad sa vykonáva v súlade s najvyššími normami kvality vrátane riadenia akéhokoľvek potenciálneho konfliktu záujmov, ktorý by mohol vyplynúť z takéhoto poverenia. Takíto zástupcovia musia podliehať účinnej obozretnej regulácii (vrátane požiadaviek na minimálny kapitál, dohľadu v príslušnej jurisdikcii a externého pravidelného auditu) pri správe finančných nástrojov. Zodpovednosť depozitára nebude takýmto poverením dotknutá.

Možný konflikt záujmov vzniká v situáciách, kedy zástupcovia môžu uzavrieť, prípadne mať uzavretý samostatný obchodný a/alebo pracovný vzťah s depozitárom súbežne so vzťahom založeným na poverení úschovy.

S cieľom predchádzať vzniku takýchto možných konfliktov záujmov depozitár zaviedol a využíva internú organizáciu, v ktorej tieto samostatné obchodné alebo pracovné vzťahy nemajú vplyv na voľbu zástupcu ani na monitorovanie výkonu zástupcov v rámci zmluvy o poverení.

Zoznam týchto zástupcov a následných zástupcov na účely povinností týkajúcich sa úschovy je k dispozícii na webovej stránke <https://securities.cib.bnpparibas/app/uploads/sites/3/2021/11/ucitsv-list-of-delegates-sub-delegates-en.pdf>. Tento zoznam sa môže priebežne aktualizovať. Aktualizované informácie o poverení alebo následnom poverení vrátane úplného zoznamu všetkých zástupcov či následných zástupcov a súvisiacich konfliktov záujmov získate bezplatne na požiadanie od depozitára.

Investorom sú k dispozícii na požiadanie aktualizované informácie o povinnostiach depozitára a konflikte záujmov, ktorý sa môže objaviť.

BNP Paribas, pobočka Luxemburg, ako súčasť skupiny, ktorá poskytuje klientom celosvetovú sieť, ktorá pokrýva rôzne časové pásma, môže zveriť časti svojich prevádzkových procesov iným subjektom skupiny BNP Paribas a/alebo tretím stranám pri zachovaní svojej konečnej zodpovednosti v Luxemburgu. Subjekty zapojené do podpory vnútornej organizácie, bankových služieb, ústrednej správy a služieb prevodných agentúr sa uvádzajú na webovej stránke: <https://securities.cib.bnpparibas/luxembourg/>. Ďalšie informácie o medzinárodnom modeli fungovania BNP Paribas, pobočka Luxemburg, ktoré súvisia s fondom, môže fond a/alebo správcovská spoločnosť poskytnúť na požiadanie

Fond a/alebo prípadne správcovská spoločnosť konajúca v menej Fondu môže zbaviť depozitára jeho povinností na základe písomného oznámenia doručeného depozitárovi 90 dní vopred. Podobne sa môže depozitár vzdať svojich povinností v súvislosti s fondom po doručení písomného oznámenia fondu a/alebo prípadne správcovskej spoločnosti konajúcej v mene fondu 180 dní vopred. V tomto prípade musí byť vymenovaný nový depozitár do dvoch (2) mesiacov od ukončenia zmluvy o depozitárovi na vykonávanie jeho povinností a prevzatie povinností depozitára, ako je uvedené v zmluve podpísanej na tieto účely.

Depozitár je ako platobný agent zodpovedný za vyplatenie (prípadných) dividend podielníkom.

7.5. Centrálny administrátor, registrátor a prevodový agent a domicilačný agent

Správcovská spoločnosť s predchádzajúcim súhlasom predstavenstva delegovala svoje povinnosti týkajúce sa centrálného administrátora, registrátora a prevodovej agentúry a domicilácie fondu na spoločnosť BNP Paribas, luxemburská pobočka na základe správnej zmluvy.

Spoločnosť BNP Paribas, luxemburská pobočka je ako centrálny administrátor zodpovedná za proces registrácie, konverzie a spätného odkúpenia podielov, výpočet čistej hodnoty aktív a celkovú správu fondu. Centrálny administrátor je ako registrátor a prevodový agent fondu zodpovedný aj za zhromaždenie požadovaných informácií a vykonanie overení investorov s cieľom dodržať platné predpisy a nariadenia proti praniu špinavých peňazí.

Ako domicilačný agent poskytuje spoločnosť BNP Paribas, luxemburská pobočka fondu správne a administratívne služby.

7.6. Globálni distribútori/distribútori

Správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť vymenovať distribútorov/poverených („distribútorov“) alebo globálnych distribútorov („globálni distribútori“), ktorí sú oprávnení, v postupnom poradí, menovať distribútorov/poverených tým, aby pomohli s distribúciou podielov fondu v krajinách, v ktorých sa s nimi obchoduje. Niektorí globálni distribútori alebo distribútori nemusia svojim klientom ponúkať všetky podfondy/triedy podielov. Investori môžu získať ďalšie informácie od globálnych distribútorov alebo distribútorov.

Správcovská spoločnosť, fond a rôzni distribútori alebo rôzni globálni distribútori uzavrujú zmluvy s distribútormi alebo poverenými držiteľmi („zmluvy s distribútormi alebo poverenými držiteľmi“) a zmluvy s globálnymi distribútormi („zmluvy s globálnymi distribútormi“).

V súlade s takýmito zmluvami môžu niektorí distribútori konať ako poverení držiteľia. V takom prípade bude v registri podielnikov zapísaný poverený držiteľ, klienti, ktorí investovali do fondu prostredníctvom povereného držiteľa. Zmluvné podmienky zmlúv s poverenými držiteľmi musia okrem iného stanoviť, že klient, ktorý investoval do fondu prostredníctvom povereného držiteľa, môže kedykoľvek požiadať, aby takto upísané podiely boli prevedené na jeho meno, v dôsledku čoho bude klient zaregistrovaný v registri podielnikov pod svojím menom s účinnosťou od dátumu, kedy sú od povereného držiteľa prijaté pokyny na prevod.

Ak distribútor alebo akýkoľvek iný vedľajší distribútor má v držbe podiely vo svojom vlastnom mene alebo v mene povereného držiteľa v mene podielnikov, bude v súvislosti s takýmito podielmi konať ako poverený držiteľ. Investori sa môžu rozhodnúť, či využijú služby takejto poverenej osoby. Investorom odporúčame, aby sa informovali o svojich poverených držiteľoch a ak je to vhodné, aby sa s nimi poradili ohľadom práv, ktoré majú v súvislosti s podielmi v držbe prostredníctvom služby povereného držiteľa. Investori musia zabezpečiť predovšetkým, aby ich dohody s takýmito poverenými držiteľmi zahŕňali informácie poskytnuté o udalostiach súvisiacich s právami a záväzkami z cenných papierov a oznámenia vyplývajúce z podielov fondu, pretože fond je povinný doručiť oznámenie iba zmluvným stranám, ktoré sú zapísané v registri fondu ako podielníci, a nemusí mať žiadnu povinnosť voči žiadnej tretej strane.

Upisovatelia môžu požiadať o upísanie podielov priamo fond, nemusia konať prostredníctvom žiadneho z globálnych distribútorov alebo distribútorov.

7.7. Audítor

Fond menoval spoločnosť KPMG Luxembourg, *Société anonyme* za svojho schváleného štatutárneho audítora (*réviseur d'entreprises agréé*) vo význame zákona o PKI. Audítor je zvolený na valnom zhromaždení podielnikov fondu. Audítor preskúma účtovné informácie uvedené vo výročnej správe a bude plniť iné povinnosti stanovené zákonom o PKI.

7.8. Konflikt záujmov

Predstavenstvo, správcovská spoločnosť, investičný manažér, depozitár, centrálny administrátor a iní poskytovatelia služieb pre fond a/alebo ich jednotlivé pridružené organizácie, členovia, zamestnanci alebo akákoľvek osoba s nimi prepojená, môžu v súvislosti s fondom podliehať rôznym konfliktom záujmov.

Ktorýkoľvek riaditeľ, ktorý sa podieľa na transakcii predloženej na schválenie predstavenstvu a ktorá je v rozpore so záujmom fondu, o tom musí informovať predstavenstvo. Takýto riaditeľ sa nesmie zapojiť do diskusií o danej transakcii a nesmie o nej hlasovať.

Správcovská spoločnosť prijala a zaviedla politiku konfliktu záujmov a zaviedla vhodné organizačné a administratívne opatrenia s cieľom zistiť a riadiť konflikty záujmov, aby minimalizovala riziko poškodenia záujmov fondu, a pokiaľ nie je možné vyhnúť sa im, aby zabezpečila spravodlivé zaobchádzanie s fondom.

8. PODIELY

Fond ponúka investorom na výber investície do jedného alebo viacerých podfondov, ako je podrobne uvedené v prílohe A, a v súvislosti s tým je pre každý podfond vedené samostatné portfólio investícií. V rámci každého podfondu môžu byť podiely ponúkané v rôznych triedach podielov rôznych kategórií tried podielov, ktoré sú pre každý podfond uvedené v prílohe A, a ktoré sa môžu okrem iného líšiť štruktúrou poplatkov a platnou distribučnou politikou, ako je uvedené v časti 8.1. tohto prospektu. Určité triedy podielov sú k dispozícii pre maloobchodných investorov alebo pre určité kategórie maloobchodných investorov, kým iné triedy podielov sú k dispozícii iba pre inštitucionálnych investorov alebo pre osobitné kategórie inštitucionálnych investorov. Investori si musia uvedomiť, že nie všetky triedy podielov sú vhodné pre všetkých investorov a musia zabezpečiť, aby zvolená trieda podielov bola pre nich najvhodnejšia. Musia si tiež uvedomiť obmedzenia platné pre triedy podielov, ktoré sú ďalej opísané v časti 8.1. tohto prospektu.

Sumy investované do rôznych tried podielov každého podfondu sú investované do spoločného základného portfólia investícií. K podielom neprináležia žiadne prioritné ani prednostné práva a s každým podielom, bez ohľadu na to, ku ktorej triede patrí alebo bez ohľadu na jeho čistú hodnotu aktív, je spojený jeden hlas na všetkých valných zhromaždeniach podielnikov. Emitované budú zlomky podielov v hodnote na tri desatinné miesta, pričom opravné položky bude oprávnený prijať fond. Zlomky podielov nemajú právo hlasovať, môžu sa však zúčastňovať výnosov z likvidácie. Podiely sú emitované bez nominálnej hodnoty a aby ich bolo možné upísať, musia byť splatené v plnej výške.

Všetky podiely sú emitované iba v necertifikovanej registrovanej forme (register podielov je rozhodujúcim dôkazom vlastníctva). Podiely môžu byť vedené v systéme zúčtovania, ktorý predstavuje globálna zmenka. V takom prípade budú mať investori do podielov priamo alebo nepriamo svoj diel v podieloch pripísaný zaúčtovaním na účty v systéme zúčtovania.

Fond zaobchádza so zaregistrovaným vlastníkom podielu ako s jeho absolútnym a nominálnym vlastníkom.

Predstavenstvo si vyhradzuje právo vyžiadať si po smrti podielnika poskytnutie príslušnej právnej dokumentácie s cieľom overiť práva všetkých možných nadobúdateľov právneho titulu k podielom.

Podiely sú voľne prevoditeľné (s výnimkou toho, že nemôžu byť prevedené na zakázanú osobu alebo na občana USA) a možno ich prekonvertovať v súlade s časťou 8.6 tohto prospektu. Po emitovaní sa podiely môžu rovnakým dielom zúčastňovať na ziskoch a dividendách podfondu zodpovedajúcich príslušnej triede, v ktorej boli podiely emitované, ako aj na výnosoch z likvidácie takéhoto podfondu.

Fond neemituje podiely žiadnej triedy podielov počas obdobia, v priebehu ktorého je pozastavené určenie čistej hodnoty aktív podielov podfondu, ako je uvedené v časti 10.2. tohto prospektu.

Predstavenstvo sa môže rozhodnúť, že pre konkrétny podfond nebudú po počiatočnej ponuke emitované žiadne ďalšie podiely, ako je ďalej uvedené pre jednotlivé podfondy v prílohe A.

Predstavenstvo sa môže rozhodnúť, že vytvorí ďalšie triedy podiely/kategórie tried podielov s odlišnými vlastnosťami a/alebo zreviduje kategórie tried podielov, ktoré sú k dispozícii v každom podfonde. V takých prípadoch bude tento prospekt primerane aktualizovaný.

8.1. Kategória triedy podielov

Podiely	K dispozícii pre	Počiatková cena (v mene príslušnej triedy podielov)	Minimálna počiatková upisovacia cena (v EUR alebo ekvivalentná suma v mene príslušnej triedy podielov*)	Provízia za upísanie
A	Poist'ovacie spoločnosti skupiny Generali, ako aj fondy a mandáty skupiny Generali a akýchkoľvek iných investorov podľa uváženia predstavenstva	100	500 Pre podfond fondu Income Partners Asian Debt: 1 000 000	N/A
B	Inštitucionálni investori	100	10 000	N/A
C	Inštitucionálni investori	100	500	N/A
D	Maloobchodní investori	100	500	Do 5 % pre všetky podfondy okrem dlhopisových/dlhových podfondov, pre ktoré to bude do 3 %.
D1	Maloobchodní investori schválení predstavenstvom	100	500	N/A
E	Maloobchodní investori	100	500	Do 3 % pre všetky podfondy okrem dlhopisových/dlhových podfondov, pre ktoré to bude do 2 %.
G**	Inštitucionálni investori schválení predstavenstvom	100	10 000 000	N/A
R***	Finanční sprostredkovatelia, ktorí majú podľa miestnych zákonov alebo nariadení zakázané prijímať a/alebo si ponechávať provízie alebo iné nepeňažné výhody. Distribútori, ktorí poskytujú správu portfólia a investičné poradenstvo na nezávislom základe. Distribútori poskytujúci nezávislé poradenstvo, ktorí sa so svojimi klientmi dohodli, že ani neprijmú, ani si neponechajú žiadne provízie.	100	500	N/A
Z	Investori, ktorí uzatvorili príslušné zmluvy o správe so subjektami skupiny Generali Group, ako aj fondy a mandáty skupiny Generali, ktorým miestne zákony alebo predpisy, ktoré sa na ne vzťahujú, zakazujú platiť poplatky za správu.	100	10 000	N/A

* S cieľom zhodnotiť minimálnu počiatkovú upisovaciu sumu v inej mene sa pod výrazom „alebo ekvivalentná“ rozumie minimálna počiatková investovaná suma prevedená na príslušnú menu posledným známym výmenným kurzom Európskej centrálnej banky.

** Fond, správcovská spoločnosť, investičný manažér ani žiaden z jeho zástupcov nesmú v súvislosti s triedou G poskytnúť žiadne zľavy, retrocesie poplatkov ani iné úhrady provízií žiadneho druhu tretím stranám ani investorom.

*** Úplný zoznam jurisdikcií, v ktorých sa rozdeľujú podiely triedy R, je k dispozícii v sídle fondu.

Fond sa môže podľa vlastného uváženia rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy podielov so špecifickými vlastnosťami, ako je napríklad odlišná mena a dividendová politika. Triedy podielov môžu byť tiež zaistené s cieľom pokúsiť sa zmierniť vplyv kolísania výmenných kurzov medzi menou triedy podielov a referenčnou menou podfondu.

Podiely	Politika rozdelenia*	Frekvencia rozdelenia*	Dostupné meny		Zaist'ovacia politika**
A B C D E D1 G R Z	Kumulácia (x)	Neuvedené	CHF	HUF	Nezaistené
			CZK	JPY	
			DKK	NOK	
			EUR	PLN	
			GBP	SEK	
	Distribúcia (y)	Ročná distribúcia Polročná distribúcia Štvrťročná distribúcia	HKD	SGD	Zaistená mena (H)
				USD	

* Pozrite si časť 8.2. tohto prospektu.

** Pozrite si časť 8.3. tohto prospektu.

Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v každom podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti.

8.2. Dividendová politika

Predstavenstvo môže v rámci každého podfonde emitovať distribučné podiely (y) a akumulčné podiely (x). Rozdiel medzi akumulčnými podielmi a distribučnými podielmi spočíva v odlišných politikách rozdeľovania výnosov.

8.2.1. Distribučné podiely

Valné zhromaždenie podielnikov rozhodne každý rok na základe návrhu predstavenstva pri každom podfonde a distribučných podieloch o použití rozdeliteľnej hotovosti fondu (podľa nasledujúcej definície) v rámci limitov stanovených zákonom o PKI.

Okrem distribúcií uvedených v predchádzajúcom odseku môže predstavenstvo rozhodnúť o vyplatení predbežných dividend vo forme, intervale a za podmienok, ktoré stanovuje zákon.

Rozdeliť možno časť čistého príjmu alebo celý takýto čistý príjem a realizované alebo nerealizované kapitálové zisky, ako aj časť čistých aktív fondu (spolu s „rozdeliteľnou hotovosťou“), pokiaľ po rozdelení tvoria celkové čisté aktíva fondu viac, ako je minimum požadované zákonom o PKI.

Časť ročného čistého príjmu, o rozdelení ktorého sa rozhodlo, bude rozdelený medzi držiteľov distribučných podielov v hotovosti.

Dividendy budú vyplatené v referenčnej mene každého podfonde, avšak na žiadosť podielnikov môžu byť platby realizované v inej mene. Výmenné kurzy použité na výpočet platieb určí centrálny administrátor podľa bežných bankových sadzieb. Takéto menové transakcie budú realizované s depozitárom na náklady príslušného podielnika. Pokiaľ neexistujú písomné pokyny, budú dividendy vyplatené v mene príslušnej triedy podielov.

Na daňové a účtovné účely a s cieľom vyhnúť sa akémukoľvek zníženiu hodnoty distribučných podielov využíva fond účtovný postup známy ako vyrovnanie, prostredníctvom ktorého je časť upisovacej ceny alebo ceny spätného odkúpenia, rovná v prepočte na jeden podiel sume nerozdelených ziskov triedy podielov v deň upísania alebo v deň spätného odkúpenia, pripísaná na účet alebo naučtovaná k nerozdelenému zisku takejto triedy podielov. V dôsledku toho nie sú nerozdelené zisky v prepočte na jeden podiel ovplyvnené upísaniami alebo spätnými odkúpeniami podielov v ktorýkoľvek deň upísania alebo spätného odkúpenia.

Dividendy, ktoré zostanú nenárokovateľné päť rokov po ich priznaní, budú premlčané a vrátené príslušnému podfonde/triede.

8.2.2. Akumulačné podiely

Podielníci s akumulčnými podielmi nedostanú žiadny rozdelený zisk. Namiesto toho sa bude príjem im splatný nabaľovať, aby sa zvýšila hodnota ich akumulčných podielov.

Časť ročného čistého príjmu zodpovedajúca akumulárným podielom bude kapitalizovaná v príslušnom podfonde v prospech takýchto akumulárných podielov.

8.3. Zaisťovacia politika

Pasívne menové pokrytie sa vykonáva v triedach podielov so zaistenou menou a umožňuje zaistenie menových rizík voči kurzovým výkyvom, ak je mena triedy podielov odlišná od referenčnej meny podfondu.

V prípade využitia sa účinky takéhto zaistenia odrazia v čistej hodnote aktív, a tým aj vo výkonnosti triedy podielov. Podobne akékoľvek výdavky vyplývajúce z takýchto zaisťovacích transakcií bude znášať príslušná zaistená trieda podielov. Neexistuje žiadne uistenie, že takéto zaisťovacie stratégie budú úspešné.

8.4. Upisovanie podielov

8.4.1. Počiatočná ponuka

V deň počiatočného upísania („deň počiatočného upísania“) alebo počas obdobia počiatočného upísania („obdobie počiatočného upísania“) budú podiely každého podfondu ponúknuté za počiatočnú cenu stanovenú v časti 8.1. tohto prospektu. Počiatočná cena bude podliehať províziám, ktoré sú podrobne uvedené v častiach 8.1. a 9.1. tohto prospektu.

Podfond bude uvedený na trh v deň počiatočného upísania alebo v posledný deň obdobia počiatočného upísania, ako je pre každý podfond stanovené v prílohe A („deň uvedenia na trh“). Ak v takýto deň nebudú prijaté žiadne upísania, dňom uvedenia na trh bude oceňovací deň, ktorý nasleduje bezprostredne po dni, kedy boli prijaté prvé upísania do príslušného podfondu za počiatočnú cenu upísania.

8.4.2. Postup pri upísaní

Upísanie podielov možno realizovať buď jednorazovou platbou, ako je uvedené ďalej pod nadpisom „Jednorazová platba“, alebo prostredníctvom viacročného investičného plánu uvedeného v časti 8.4.4. tohto prospektu, ak je v krajine upísania k dispozícii. Fond môže okrem toho emitovať podiely ako plnenie za vecné poskytnutie cenných papierov v súlade s luxemburským právom, konkrétne s povinnosťou získať od audítora oceňovaciu správu.

Fond môže zakázať alebo zabrániť akejkoľvek osobe, firme, združeniu alebo právnickej osobe vlastniť podiely vo fonde, ak môže podľa výlučného názoru fondu takáto držba poškodiť záujmy súčasných podielnikov alebo fondu, ak môže viesť k porušeniu akéhokoľvek luxemburského alebo iného zákona alebo nariadenia, alebo ak sa v dôsledku neho môže fond vystaviť daňovým nevýhodám, pokutám alebo sankciám, ktoré by mu inak nevznikli. Takéto osoby, firmy, združenia alebo právnické osoby musí určiť predstavenstvo („zakázané osoby“).

Keďže fond nie je zaregistrovaný podľa zákona Spojených štátov amerických o cenných papieroch z roku 1933 v platnom znení a nebol zaregistrovaný ani podľa zákona Spojených štátov amerických o investičných spoločnostiach z roku 1940 v platnom znení, jeho podiely nie je možné priamo ani nepriamo ponúkať ani predávať v Spojených štátoch amerických ani na ich územiach, teritóriách ani oblastiach patriacich pod ich právny poriadok, ani občanom USA. Fond môže preto požadovať, aby mu každý upisovateľ poskytol všetky informácie, ktoré môže považovať za nevyhnutné na to, aby sa mohol rozhodnúť, či je alebo nie je, prípadne bude alebo nebude zakázanou osobou alebo občanom USA.

Fond si ponecháva právo ponúknuť v ktorejkoľvek príslušnej jurisdikcii na upísanie len jednu alebo niekoľko tried podielov, aby dodržal lokálne právne predpisy, zvyklosti, obchodné postupy alebo svoje obchodné ciele.

Hneď po prijatí upísaní dostanú upisovatelia osobné identifikačné číslo („identifikačné číslo“) po prijatí ich počiatočného upísania, ktoré spolu s osobnými údajmi podielníka predstavuje pre fond dôkaz o ich totožnosti. Identifikačné číslo musia podielníci používať pri všetkých budúcich obchodoch s fondom, korešpondenčnou bankou alebo platobným agentom, centrálnym administrátorom a akýmkoľvek globálnym distribútorom alebo distribútorom, ktorí budú priebežne menovaní.

Akékoľvek zmeny osobných údajov podielníka a akúkoľvek stratu identifikačného čísla je potrebné okamžite oznámiť centrálnemu administrátorovi alebo príslušnému globálnemu distribútorovi alebo distribútorovi, ktorý, ak to bude potrebné, písomne informuje centrálnego administrátora. V opačnom prípade môže dôjsť k oneskoreniu žiadosti o spätné odkúpenie. Fond si vyhradzuje právo požadovať odškodnenie alebo iné overenie dispozičného práva alebo nároku na dispozičné právo podpísané bankou, burzovým maklérom alebo inou stranou preň prijateľnou pred prijatím takýchto zmien.

Pokyny na upísanie, ktoré dopĺňajú tento prospekt, je možné získať aj od centrálnego administrátora alebo globálneho distribútora, prípadne distribútora.

8.4.3. Jednorazová platba

Investor musí prvé upísanie podielov realizovať písomne alebo faxom na adresu centrálného administrátora v Luxembursku alebo globálneho distribútora prípadne distribútora, podľa informácií na upisovacom formulári. Následné upísania podielov môžu byť realizované písomne alebo faxom na adresu centrálného administrátora. Fond si vyhradzuje právo odmietnuť celé upísanie alebo jeho časť bez uvedenia akéhokoľvek dôvodu.

V prípade spoločných upisovateľov musí každý z nich podpísať upisovací formulár, pokiaľ nie je poskytnuté splnomocnenie prijateľné pre fond.

Minimálna počiatočná investícia do každej triedy podielov každého fondu je určená v časti 8.1. tohto prospektu. Predstavenstvo sa môže podľa svojho uváženia vzdať práva na takéto minimálne požiadavky alebo ich upraviť.

Upísania podielov v ktoromkoľvek podfonde prijaté centrálnym administrátorom v obchodný deň v Luxembursku, ktorý predchádza oceňovaciemu dňu, pred lehotou upisovania príslušného podfondu, ktorou je čas 13.00 hod. v Luxembursku („lehota upisovania“), budú spracované v daný oceňovací deň pomocou čistej hodnoty aktív na jeden podiel určenej v takýto oceňovací deň na základe posledných známych dostupných cien v Luxembursku (ako je uvedené v časti 10 tohto prospektu).

Akékoľvek upísania, ktoré centrálny administrátor dostane po tejto lehote, budú spracované v nasledujúci oceňovací deň na základe čistej hodnoty aktív na podiel určenej v takýto oceňovací deň.

Ak je upísanie podielov realizované prostredníctvom globálneho distribútora alebo distribútora, môžu platiť odlišné časové limity. Globálny distribútor ani distribútor nesmie odmietnuť príkazy na upísanie, aby získal osobný prospech zo zmeny ceny. Investori si musia uvedomiť, že sa môže stať, že v dni, keď globálny distribútor alebo distribútor nie sú otvorení na obchodovanie, nebudú prostredníctvom neho môcť kúpiť alebo späť odkúpiť podiely. Niektorí globálni distribútori alebo distribútori môžu mať oprávnenie ponúkať podiely prostredníctvom internetu, pričom im môžu pomáhať aj iní vedľajší distribútori v súlade so zákonmi a nariadeniami platnými v príslušných krajinách, kde sa distribuujú. Fond však nebude prijímať žiadne priame upísania prostredníctvom internetu.

8.4.4. Viacročný investičný plán

Okrem opísaného postupu upísania prostredníctvom jednorazovej platby (ďalej len „upísanie jednorazovou platbou“) môžu investori realizovať upísanie aj prostredníctvom viacročných investičných plánov (ďalej len „plán“).

Upísania realizované prostredníctvom plánu môžu podliehať iným podmienkam (t. j. počet, frekvencia a sumy platieb, podrobné informácie o províziách) než upísania jednorazovou platbou, pokiaľ nie sú takéto podmienky pre fond nevýhodnejšie alebo prísnejšie.

Predstavenstvo sa môže predovšetkým rozhodnúť, že suma upísania môže byť podriadená minimálnej sume upísania platnej pre upísania jednorazovou platbou.

Zmluvné podmienky plánu ponúkaného upisovateľom sú v plnom rozsahu uvedené v samostatných brožúrach ponúkaných upisovateľom v krajinách, kde je takýto plán k dispozícii, ak nejaké takéto krajiny existujú. Najnovšia verzia prospektu, polročné správy a výročné správy predstavujú prílohu takýchto brožúr, prípadne je v týchto brožúrach uvedená informácia, kde prospekt, polročné správy a výročné správy možno získať.

Zmluvné podmienky plánu nezasahujú do práva žiadnych upisovateľov na spätné odkúpenie svojich podielov v súlade s časťou 8.5 tohto prospektu.

Poplatky a provízie odpočítané v súvislosti s plánom nesmú byť vyššie ako jedna tretina celkovej sumy zaplatenej investormi počas prvého roku sporenia.

8.4.5. Platobný postup

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, musí depozitár prijať platbu za podiely najneskôr do dvoch (2) pracovných dní v Luxembursku od platného oceňovacieho dňa.

Platba za podiely musí byť uhradená v mene príslušného podfondu. So súhlasom centrálného administrátora môže upisovateľ realizovať platbu v akejkoľvek inej voľne zameniteľnej mene. V takom prípade centrálny administrátor zabezpečí pre akúkoľvek potrebnú menovú transakciu prevod finančných prostriedkov na upísanie z meny upísania na menu príslušnej triedy podielov. Akákoľvek takáto menová transakcia bude realizovaná s depozitárom, globálnym distribútorom alebo distribútorom na náklady a riziko upisovateľa. Devízové transakcie môžu oneskoriť akúkoľvek emisiu podielov, keďže

centrálny administrátor sa môže podľa svojho uváženia rozhodnúť odložiť realizáciu akejkoľvek devízovej transakcie až do prijatia zúčtovaných prostriedkov.

Pokyny na upísanie, ktoré dopĺňajú tento prospekt, je možné získať aj od centrálného administrátora alebo globálneho distribútora, prípadne distribútora.

Ak nedôjde k včasnej úhrade za podiely (prípade nie je prijatý vyplnený upisovací formulár na počiatočné upísanie), môže byť príslušná emisia podielov zrušená a upisovateľ môže byť požiadaný o odškodnenie fondu a/alebo akéhokoľvek príslušného globálneho distribútora alebo distribútora za akúkoľvek stratu vzniknutú v súvislosti s takýmto zrušením.

8.4.6. Oznámenie transakcie

Upisovateľovi (alebo jeho poverenému agentovi, ak o to upisovateľ požiadava), bude bežnou poštou odoslané potvrdenie, hneď ako to bude možné, po príslušnom oceňovacom dni, v ktorom budú uvedené všetky podrobnosti o transakcii. Upisovatelia musia vždy skontrolovať takéto potvrdenie, aby sa uistili, že transakcia bola zaznamenaná presne.

Ak akéhokoľvek upísanie nie je prijaté v celku alebo sčasti, budú finančné prostriedky alebo nevyrovnaný zostatok za upísanie bez meškania vrátené upisovateľovi bez úroku, a to poštou alebo bankovým prevodom, pričom riziko bude niesť upisovateľ v súlade s platnými zákonmi a nariadeniami.

8.4.7. Odmietnutie upísaní

Fond môže odmietnuť akéhokoľvek upísanie v celku alebo sčasti a v takom prípade budú finančné prostriedky alebo nevyrovnaný zostatok za upísanie bez meškania vrátené upisovateľovi bez úroku, a to poštou alebo bankovým prevodom, pričom riziko bude niesť upisovateľ v súlade s platnými zákonmi a nariadeniami a predstavenstvo môže kedykoľvek a priebežne, podľa svojho absolútneho uváženia, bez zodpovednosti a bez upozornenia, ukončiť emisiu a predaj podielov akejkoľvek triedy v jednom alebo viacerých podfondoch.

8.4.8. Predchádzanie praniu špinavých peňazí

Fond musí dodržiavať platné medzinárodné a luxemburské zákony a nariadenia týkajúce sa predchádzania praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu vrátane predovšetkým zákona z roku 2004 a implementácie priebežne prijatých nariadení a obežníkov CSSF. Najmä v zmysle opatrení proti praniu špinavých peňazí, ktoré platia v Luxemburskom veľkovojuvodstve, sa vyžaduje, aby fond na základe posúdenia rizika určil a overil totožnosť upisovateľov podielov (ako aj totožnosť všetkých určených nominálnych vlastníkov podielov, ak nie sú upisovateľmi), pôvod prostriedkov z upísania a priebežne monitoroval daný obchodný vzťah.

Od upisovateľov podielov sa bude vyžadovať, aby poskytli centrálnemu administrátorovi (alebo príslušnému kompetentnému agentovi centrálného administrátora) informácie stanovené v upisovacom formulári v závislosti od ich právnej formy (osoba, podnik alebo iná kategória upisovateľa).

Centrálny administrátor musí zaviesť kontroly zamerané na pranie špinavých peňazí a môže požadovať od upisovateľov podielov všetky dokumenty považované za potrebné na určenie a overenie takýchto informácií. Fond a centrálny administrátor, prípadne distribútor majú právo požiadať o ďalšie informácie, pokiaľ nebudú odôvodnene spokojní s tým, že poznajú totožnosť a ekonomický cieľ upisovateľa. Každý investor musí okrem toho vopred informovať centrálného administrátora o akejkoľvek zmene v totožnosti akéhokoľvek nominálneho vlastníka podielov. Fond a centrálny administrátor môžu kedykoľvek požiadať súčasných podielnikov o ďalšie informácie a podpornú dokumentáciu, ktoré považujú za nevyhnutné, aby fond mohol dodržať opatrenia proti praniu špinavých peňazí platné v Luxemburskom veľkovojuvodstve.

Akékoľvek informácie poskytnuté fondu v tejto súvislosti sú zhromažďované iba na účely dodržania predpisov proti praniu špinavých peňazí.

V závislosti od okolností každej žiadosti sa môže využiť zjednodušená povinná starostlivosť vo vzťahu ku klientovi, ak je upisovateľom úverová inštitúcia alebo finančná inštitúcia, ktorá sa riadi zákonom z roku 2004, prípadne v zmysle smernice 2005/60/ES, úverová alebo finančná inštitúcia iného členského štátu EÚ/EHP, prípadne so sídlom v treťom štáte, ktorý stanovuje požiadavky ekvivalentné požiadavkám stanoveným v zákone z roku 2004 alebo smernici 2005/60/ES, a jej plnenie takýchto požiadaviek je kontrolované. Tieto postupy budú platiť iba vtedy, ak sa uvedená úverová alebo finančná inštitúcia nachádza v krajine, nariadenia proti praniu špinavých peňazí ktorej fond uznáva za ekvivalentné s takýmito nariadeniami v zákone z roku 2004.

Neposkytnutie informácií prípadne dokumentácie, ktoré fond považuje za nevyhnutné na dodržanie opatrení proti praniu špinavých peňazí platných v Luxemburskom veľkovojuvodstve, môže viesť k oneskoreniu alebo odmietnutiu akejkoľvek

Žiadosti o upísanie alebo konverziu a/alebo k oneskoreniam akejkoľvek žiadosti o spätné odkúpenie. V prípade akejkoľvek nespolupráce akcionára by bol fond povinný zablokovať účet tohto akcionára až do prijatia informácií a dokumentov požadovaných fondom a/alebo ústrednou správou. Všetky náklady (vrátane nákladov na vedenie účtu), ktoré súvisia s takouto spolupracou, nesie príslušný akcionár.

Fond neuvolíni žiadne finančné prostriedky, ktoré mu uhradí akýkoľvek žiadateľ, kým nedostane riadne vyplnený upisovací formulár a akékoľvek dokumenty, ktoré centrálny administrátor požaduje na účely dodržania platných zákonov a nariadení týkajúcich sa boja proti praniu špinavých peňazí.

8.5. Spätné odkúpenie podielov

8.5.1. Postup spätného odkúpenia

Podielníci, ktorí chcú, aby fond spätné odkúpil všetky alebo niektoré z ich podielov, o to môžu požiadať faxom alebo listom adresovaným centrálnemu administrátorovi, globálnemu distribútorovi alebo distribútorovi.

Žiadosť o spätné odkúpenie akýchkoľvek podielov musí obsahovať:

- buď (i) peňažnú sumu, ktorú chce podielník získať späť po odpočítaní akejkoľvek provízie za spätné odkúpenie (definovaná v časti 9.2 tohto prospektu) alebo (ii) počet podielov, o spätné odkúpenie ktorých podielník žiada a
- triedu a podfondy, z ktorých budú takéto podiely odkúpené.

Žiadosť o spätné odkúpenie musí okrem toho obsahovať aj nasledujúce údaje, ak je to vhodné:

- pokyny, či chce podielník odkúpiť svoje podiely v mene príslušnej triedy podielov alebo v inej voľne zameniteľnej mene a
- menu, v ktorej chce podielník dostať výnosy zo spätného odkúpenia.

Ďalej musia byť v žiadosti o spätné odkúpenie uvedené osobné údaje podielníka spolu s jeho identifikačným číslom. Neposkytnutie ktorejkoľvek z uvedených informácií môže viesť k oneskoreniu takejto žiadosti o spätné odkúpenie, kým prebehne ich overenie u podielníka.

Žiadosti o spätné odkúpenie musia byť riadne podpísané všetkými registrovanými podielníkmi s výnimkou prípadov spoločne registrovaných podielníkov, v ktorých bolo fondu poskytnuté prijateľné splnomocnenie.

Žiadosti o spätné odkúpenie podielov z ktoréhokoľvek podfondu prijaté centrálnym administrátorom v obchodný deň v Luxembursku, ktorý predchádza oceňovaciemu dňu, pred lehotou spätného odkúpenia u príslušného podfondu, ktorou je čas 13.00 hod. v Luxembursku („lehota spätného odkúpenia“), budú spracované v daný oceňovací deň pomocou čistej hodnoty aktív na jeden podiel určenej v takýto oceňovací deň na základe posledných známych dostupných cien v Luxembursku (ako je uvedené v časti 10 tohto prospektu). Akékoľvek žiadosti o spätné odkúpenie, ktoré centrálny administrátor dostane po lehote spätného odkúpenia, budú spracované v nasledujúci oceňovací deň na základe čistej hodnoty aktív na podiel určenej v takýto oceňovací deň.

Ak sú žiadosti o spätné odkúpenie adresované globálnemu distribútorovi alebo distribútorovi, môžu platiť odlišné časové limity. V takých prípadoch globálny distribútor alebo distribútor informuje predmetného podielníka o príslušnom postupe spätného odkúpenia, ako aj časovom limite, do ktorého musí byť žiadosť o spätné odkúpenie prijatá. Globálny distribútor ani distribútor nesmie odmietnuť príkazy na spätné odkúpenie, aby získal osobný prospech zo zmeny ceny. Podielníci si musia uvedomiť, že sa môže stať, že v dni, keď globálny distribútor alebo distribútor nie sú otvorení na obchodovanie, nebudú prostredníctvom neho môcť spätné odkúpiť podiely.

8.5.2. Plán spätného odkúpenia

Každý podielník môže dať fondu pokyny na plánované spätné odkúpenie podielov, pokiaľ nepožiadala o vydanie podielových certifikátov, a podľa podmienok opísaných v brožúrach ponúkaných upisovateľom v krajinách, v ktorých je plán k dispozícii, ak takéto krajiny existujú. Pokyny musia obsahovať osobné údaje podielníka a pokyny na úhradu ceny za spätné odkúpenie, spolu s jeho identifikačným číslom.

8.5.3. Platobné postupy

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, bude platba za spätné odkúpené podiely uhradená najneskôr do piatich obchodných dní v Luxembursku od príslušného oceňovacieho dňa pri všetkých podfondochoch, ak fond dostal všetky dokumenty potrebné na spätné odkúpenie, ako sú napríklad fyzické podielové certifikáty, ak existujú, a pokiaľ právne obmedzenia, ako sú devízové kontroly alebo obmedzenia pohybu kapitálu, prípadne iné okolnosti mimo kontroly depozitára, neznemožňujú prevod sumy za spätné odkúpenie do krajiny, z ktorej bola predložená žiadosť o spätné odkúpenie, alebo nespôsobujú jeho nerealizovateľnosť.

Spätné odkúpenia budú spracované v mene príslušnej triedy podielov. Podielníci sa však môžu písomnou formou rozhodnúť v čase poskytnutia pokynov na spätné odkúpenie, že chcú prijať výkony zo spätného odkúpenia v akejkoľvek inej voľne zameniteľnej mene. V takom prípade centrálny administrátor zabezpečí menovú transakciu požadovanú na konverziu finančných prostriedkov zo spätného odkúpenia z meny príslušného podfonde do požadovanej meny spätného odkúpenia. Akákoľvek takáto menová transakcia bude realizovaná s depozitárom, globálnym distribútorom alebo distribútorom na náklady upisovateľa.

Po zaplatení ceny za spätné odkúpenie budú zodpovedajúce podiely v registri podielov fondu okamžite zrušené. Akékoľvek dane, provízie a ostatné poplatky vzniknuté v jednotlivých krajinách, v ktorých sa podiely predávajú, budú načítované podielnikom.

V súvislosti s určením nerealizovaného kapitálového zisku/strát predstavenstvo môže opraviť podielnikov, aby súčasne spätné odkúpili a upísali rovnaký počet podielov určitej triedy podielov určitého podfonde s ohľadom na rovnaký oceňovací deň. Takéto transakcie musia byť zaznamenané v mene príslušnej triedy príslušného podfonde ako transakcie bez hotovostného prevodu na podielníka alebo pochádzajúce od neho, ktoré ale boli nahradené. V prípade takýchto príkazov na súčasné spätné odkúpenie a upísanie rovnakého počtu podielov s ohľadom na rovnaký oceňovací deň sa však podielníci musia poradiť so svojimi vlastnými daňovými poradcami o všeobecných daňových dôsledkoch v ich konkrétnej situácii.

8.5.4. Oznámenie transakcie

Podielníkovi bude odoslané bežnou poštou potvrdenie s uvedením podrobných údajov o výkonoch zo spätného odkúpenia, ktoré budú splatné, hneď ako to bude prakticky možné po určení ceny za spätné odkúpenie podielov určených na spätné odkúpenie. Podielníci musia vždy skontrolovať takéto potvrdenie, aby sa uistili, že transakcia bola zaznamenaná presne. Od výkonov zo spätného odkúpenia bude odpočítaná akákoľvek platná provízia za spätné odkúpenie. Pri výpočte výkonov zo spätného odkúpenia bude fond zaokrúhľovať na dve desatinné miesta, pričom je oprávnený prijať opravné položky.

V prípade nadmerne veľkého objemu žiadostí o spätné odkúpenie sa fond môže rozhodnúť odložiť realizáciu takýchto žiadostí, kým nebudú bez zbytočného meškania predané zodpovedajúce aktíva fondu.

8.5.5. Povinné spätné odkúpenie

Ak fond kedykoľvek zistí, že podiely priamo alebo nepriamo vlastní zakázaná osoba sama, prípadne v spojení s akoukoľvek inou osobou, môže predstavenstvo podľa svojho uváženia a bez zodpovednosti povinne odkúpiť podiely za cenu za spätné odkúpenie, ako je uvedené vyššie, po poskytnutí oznámenia aspoň desať dní vopred a po spätnom odkúpení prestane takáto zakázaná osoba byť vlastníkom takýchto podielov. Fond môže požadovať, aby mu každý podielník poskytol všetky informácie, ktoré môže považovať za nevyhnutné na to, aby mohol určiť, či takýto vlastní podielov je alebo nie je, prípadne bude alebo nebude zakázanou osobou.

Informácie o povinných odkúpeniach v súvislosti s rozpustením/likvidáciou triedy alebo podfonde nájdete v časti 11.7. tohto prospektu.

8.5.6. Spätné odkúpenie v nepeňažnej forme

Aby fond uľahčil vyrovnanie podstatného množstva žiadostí o spätné odkúpenie, alebo v prípade iných výnimočných okolností, môže navrhnúť podielníkovi spätné odkúpenie v nepeňažnej forme, v rámci ktorého investor dostane portfólio aktív podfonde v rovnakej hodnote ako cena za spätné odkúpenie (po odpočítaní akejkoľvek provízie za spätné odkúpenie). Za takých okolností musí podielník výslovne súhlasiť so spätným odkúpením v nepeňažnej forme a vždy môže namiesto toho požiadať o vyplatenie spätného odkúpenia v hotovosti. Pri navrhovaní alebo akceptovaní žiadosti o spätné odkúpenie v nepeňažnej forme musí fond v ktoromkoľvek danom čase vziať do úvahy záujem ostatných podielnikov podfonde a zásadu spravodlivého zaobchádzania. Ak podielník prijme spätné odkúpenie v nepeňažnej forme, získa výber aktív podfonde. V rozsahu požadovanom platnými zákonmi a nariadeniami bude akékoľvek spätné odkúpenie v nepeňažnej forme ocenené nezávisle v osobitnej správe, ktorú vystaví audítor alebo akýkoľvek iný oprávnený štatutárny audítor (réviseur d'entreprises agréé) schválený fondom. Na konkrétnych postupoch vyrovnania sa dohodne fond a investor spätného odkúpenia. Akékoľvek náklady vzniknuté v súvislosti so spätným odkúpením v nepeňažnej forme, vrátane

nákladov na vystavenie oceňovacej správy, znáša investor spätného odkúpenia alebo iná taká tretia strana, ktorú schváli fond, alebo akýmkoľvek iným spôsobom, ktorý predstavenstvo považuje za spravodlivý pre všetkých investorov podfondu, za predpokladu, že takéto náklady nebude za žiadnych okolností znášať fond.

8.6. Konverzia podielov

8.6.1. Postup konverzie

Okrem držiteľov akcií triedy D1 môžu podielníci konvertovať všetky svoje aktíva akejkoľvek triedy podielov („pôvodné podiely“) alebo ich časť na podiely rovnakej triedy podielov jedného alebo viacerých podfondov alebo na podiely inej triedy podielov v rámci rovnakého podfondu alebo jedného a viacerých ďalších podfondov („nové akcie“) prostredníctvom žiadosti v písomnej podobe alebo formou faxu adresovanej centrálnemu administrátorovi, globálnemu distribútorovi alebo distribútorovi s uvedením, ktoré podiely budú konvertované do ktorých podfondov. Podielníci musia k svojej žiadosti priložiť fyzické podielové certifikáty, ak nejaké existujú.

V žiadosti o konverziu musí byť uvedená buď peňažná suma, ktorú chce podielník konvertovať alebo počet podielov, ktoré chce konvertovať. Ďalej musia byť v žiadosti o konverziu uvedené osobné údaje podielníka spolu s jeho identifikačným číslom.

Žiadosti o konverziu musia byť riadne podpísané registrovaným podielníkom s výnimkou prípadov spoločne registrovaných podielníkov, v ktorých bolo fondu poskytnuté prijateľné splnomocnenie.

Neposkytnutie ktorejkoľvek z týchto informácií môže viesť k oneskoreniu takejto žiadosti o konverziu.

Žiadosti o konverziu prijaté centrálnym administrátorom v obchodný deň v Luxembursku, ktorý predchádza oceňovaciemu dňu, pred lehotou konverzie príslušného podfondu, ktorou je čas 13.00 hod. v Luxembursku („lehota konverzie“), budú spracované v daný oceňovací deň pomocou čistej hodnoty aktív na jeden podiel určenej v takýto oceňovací deň na základe posledných známych dostupných cien v Luxembursku (ako je uvedené v časti 10 tohto prospektu).

Ak sú žiadosti o konverziu adresované globálnemu distribútorovi alebo distribútorovi, môžu platiť odlišné časové limity. V takých prípadoch globálny distribútor alebo distribútor informuje podielníka o postupe konverzie príslušnom pre daného podielníka a tiež o prípadnom časovom limite, do ktorého musí byť žiadosť o konverziu prijatá. Podielníci si musia uvedomiť, že sa môže stať, že v dni, keď globálny distribútor alebo distribútor nie sú otvorení na obchodovanie, nebudú prostredníctvom neho môcť podiely konvertovať.

Akékoľvek žiadosti o konverziu, ktoré centrálny administrátor dostane po lehote konverzie v obchodný deň v Luxembursku, ktorý predchádza oceňovaciemu dňu, alebo v akýkoľvek deň, ktorý predchádza oceňovaciemu dňu a nie je obchodným dňom, budú spracované v nasledujúci oceňovací deň na základe čistej hodnoty aktív na podiel určenej v takýto oceňovací deň.

Pomer, akým budú všetky pôvodné podiely alebo ich časť prepočítané na nové podiely, sa určí v súlade s nasledujúcim vzorcom:

$$A = \frac{(B \times C \times D) \times (1 - E)}{F}$$

kde:

- A je počet nových podielov, ktoré budú pridelené,
- B je počet pôvodných podielov, ktoré budú prevedené,
- C je čistá hodnota aktív na podiel týkajúca sa pôvodných podielov a určená v príslušný oceňovací deň,
- D je skutočný výmenný kurz v príslušný deň pre menu pôvodných podielov a menu daných podielov a v súvislosti s konverziami medzi podielmi denominovanými v rovnakej mene je rovný hodnote 1,
- E je percento provízie z konverzie splatnej za podiel a
- F je čistá hodnota aktív na podiel týkajúca sa nových podielov a určená v príslušný oceňovací deň, plus akékoľvek dane, provízie alebo iné poplatky.

8.6.2. Oznámenie transakcie

Po takejto konverzii podielov fond informuje predmetného podielníka o počte nových podielov získaných konverziou a o ich cene. Emitované budú zlomky nových podielov v hodnote na tri desatinné miesta, pričom opravnú položku bude oprávnený prijať fond.

8.6.3. Služba plánovanej konverzie

Každý podielnik, ktorý nepožiadala o vystavenie žiadneho podielového certifikátu, bude mať právo požiadať fond, aby pravidelne pokračoval v automatickej konverzii podielov podľa ustanovení časti 8.6.1. Takáto služba bude tiež podliehať podmienkam uvedeným na formulári žiadosti dodanom upisovateľom v krajinách, kde by takéto služby mohli byť potenciálne k dispozícii. Pokyny podielníka musia obsahovať jeho osobné údaje, identifikačné číslo a počet podielov, ktoré chce konvertovať.

8.7. Neskoré obchodovanie a časovanie trhu

8.7.1. Neskoré obchodovanie

Fond určuje cenu svojich podielov s výhľadom do budúcnosti. To znamená, že nie je možné vedieť čistú hodnotu aktív na podiel, za ktorú sa podiely budú kupovať alebo predávať (okrem prípadnej provízie za upísanie alebo spätné odkúpenie definovanej ďalej). Každý podfond prijme a akceptuje žiadosti o upísanie iba v súlade s príslušnými lehotami upisovania.

8.7.2. Časovanie trhu

Fond nie je určený investorom s krátkodobým investičným horizontom. Činnosti, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť záujmy podielníkov fondu (napríklad také, ktoré narušia investičné stratégie alebo ovplyvnia výdavky), ako je napríklad časovanie trhu alebo využívanie fondu ako nástroja nadmerného alebo krátkodobého obchodovania, sú zakázané.

Hoci predstavenstvo uznáva, že podielníci môžu priebežne oprávnene potrebovať upraviť svoje investície, môže podľa svojho vlastného uváženia prijať vhodné opatrenia, ak sa domnieva, že takéto činnosti nepriaznivo ovplyvnia záujmy fondu alebo jeho podielníkov, aby im zabránilo.

Podobne, ak predstavenstvo rozhodne alebo má podozrenie, že sa podielnik do takýchto činností zapojil, môže pozastaviť, zrušiť, zamietnuť alebo inak naložiť so žiadosťou daného podielníka o upísanie alebo konverziu a prijať akékoľvek vhodné opatrenie alebo kroky na ochranu fondu a jeho podielníkov.

8.8. Dočasné pozastavenie upísaní, spätných odkúpení a konverzií

Fond nebude emitovať žiadne podiely a právo ktoréhokoľvek podielníka požiadať o spätné odkúpenie alebo konverziu jeho podielov bude pozastavené počas akéhokoľvek obdobia, v priebehu ktorého fond pozastaví určenie čistej hodnoty aktív príslušného podfondu v súlade s právomocami uvedenými v stanovách a v časti 10.2. tohto prospektu.

Upisovatelia a ktorýkoľvek podielnik, ktorý ponúka podiely na spätné odkúpenie alebo konverziu, dostane oznámenie o pozastavení. Odstúpenie od upísania alebo od žiadosti o spätné odkúpenie alebo konverziu bude účinné iba v prípade, že centrálny administrátor dostane pred ukončením obdobia na upisovanie písomné oznámenie vo forme listu alebo faxom, pričom v prípade jeho nedoručenia bude nestiahnutá žiadosť o upísanie, spätné odkúpenie a konverziu spracovaná v prvý oceňovací deň nasledujúci po ukončení obdobia na upisovanie na základe čistej hodnoty aktív na podiel určenej v takýto oceňovací deň.

8.9. Postupy upísania spätného odkúpenia a konverzie podielov predstavujúcich 10 alebo viac percent ktoréhokoľvek podfondu

Ak predstavenstvo určí, že prijatie upísania podielov v ktoromkoľvek podfonde, ktoré predstavujú viac ako 10 % čistých aktív takéhoto podfondu, by bolo v neprospech súčasných podielníkov fondu, môže odložiť prijatie takéhoto upísania a na základe konzultácie s prichádzajúcim podielníkom ho môže požiadať, aby navrhované upísanie rozložil na dohodnuté časové obdobie.

Ak je v súvislosti s ktorýmkoľvek oceňovacím dňom prijatá akákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie alebo konverziu, ktorá samostatne alebo po zrátaní s inými takýmito prijatými žiadosťami predstavuje viac ako 10 % čistých aktív ktoréhokoľvek jedného podfondu, fond si vyhradzuje právo obmedziť podľa svojho výlučného a absolútneho rozhodnutia a bez zodpovednosti (a na základe odôvodneného názoru predstavenstva, že je to v najlepšom záujme zvyšných podielníkov) pomerne každú žiadosť týkajúcu sa daného oceňovacieho dňa tak, aby v daný oceňovací deň bolo spätne odkúpených alebo konvertovaných najviac 10 % čistých aktív príslušného fondu.

Pokiaľ ktorákoľvek žiadosť o spätné odkúpenie nenadobudne v daný oceňovací deň účinnosť v plnej miere, pretože fond uplatní svoju právomoc na pomerné rozdelenie žiadostí, je potrebné zaobchádzať s ňou s ohľadom na nevybavený zostatok tak, akoby predmetný podielnik vzniesol ďalšiu požiadavku v súvislosti s ďalším oceňovacím dňom, a ak je to potrebné, i s nasledujúcim oceňovacím dňom, pokiaľ takáto žiadosť nebude splnená v plnej miere.

Ak v prípade akejkoľvek žiadosti o spätné odkúpenie alebo konverziu prijatej v súvislosti s takýmto oceňovacím dňom budú v nasledujúce oceňovacie dni prijaté následné žiadosti, bude vybavenie takýchto neskorších žiadostí mať nižšiu prioritu ako vybavenie žiadostí týkajúcich sa takéhoto prvého oceňovacieho dňa, s nimi je však potrebné zaobchádzať v súlade s uvedeným.

9. POPLATKY A ÚHRADY

9.1. Provízia za upísanie

Cena za upísanie („cena za upísanie“) každej triedy podielov každého podfondu v deň počiatočného upísania alebo počas obdobia počiatočného upísania sa bude rovnať počiatočnej cene stanovenej v časti 8.1. tohto prospektu navýšenej o províziu za upísanie („provízia za upísanie“) vo výške maximálne 5 % z počiatočnej ceny v prospech ktoréhokoľvek globálneho distribútora alebo distribútora. Následne sa cena za upísanie každej triedy podielov bude rovnať čistej hodnote aktív na podiel (ako je uvedené v časti 8.4.2. tohto prospektu) navýšenej o akúkoľvek platnú províziu za upísanie vo výške maximálne 5 % z čistej hodnoty aktív na podiel v prospech ktoréhokoľvek globálneho distribútora alebo distribútora. Zostatok platby za upísanie po odpočítaní platnej provízie za upísanie sa použije na nákup podielov.

Akékoľvek prípadné dane, provízie a ostatné poplatky vzniknuté v jednotlivých krajinách, v ktorých sa podiely fondu predávajú, budú tiež naúčtované podielnikom.

9.2. Provízia za spätné odkúpenie

V súlade s ustanoveniami bodu 8.5. tohto Prospektu sa odkupy uskutočnia za Čistú hodnotu aktív na Akciu („Odkupná cena“) stanovenú v príslušný Deň ocenenia zníženú o odkupnú províziu („Odkupná provízia“) stanovenú ako podiel Čistej hodnoty aktív na Akciu s ohľadom na príslušné Triedy akcií (ak existuje) alebo poplatok proti zriadeniu („Poplatok proti zriadeniu“) ak sa uplatňuje, a ako je uvedené v prílohe A. Takáto umorovacia provízia môže byť účtovaná v prospech ktoréhokoľvek globálneho distribútora alebo distribútora.

Provízia za spätné odkúpenie môže byť navyše – a ak je to pre konkrétny podfond výslovne uvedené v prílohe A – naúčtovaná v prospech príslušného podfondu. Predstavenstvo sa môže za určitých okolností a v súlade so zásadami spravodlivého zaobchádzania s investormi vzdať takejto provízie za spätné odkúpenie u všetkých podielnikov spätne odkupujúcich svoje podiely s ohľadom na rovnaký oceňovací deň.

9.3. Provízia za konverziu

Pri konverzii je možné naúčtovať províziu za konverziu maximálne 5 % z čistej hodnoty aktív na podiel v prípade pôvodných podielov v prospech akéhokoľvek globálneho distribútora alebo distribútora. Tento poplatok bude automaticky odpočítaný pri výpočte počtu nových podielov.

9.4. Poplatky fondu

9.4.1. Správcovský poplatok

Fond platí ročne (p.a.) za rôzne podfondy a podľa tried podielov správcovský poplatok vyjadrený v percentách („správcovský poplatok“), ktorý je pre každý podfond uvedený v prílohe A. Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, môže sa tento správcovský poplatok použiť na úhradu pre správcovskú spoločnosť za riadenie portfólia, pre investičných manažérov, investičných poradcov a/alebo, akýchkoľvek globálnych distribútorov alebo distribútorov.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, správcovský poplatok sa vypočíta a vzniká v každý oceňovací deň a je splatný spätne za štvrtrok.

9.4.2. Poplatok za výkonnosť

V súvislosti s určitými podfondmi a určitými triedami podielov má správcovská spoločnosť a/alebo investičný manažér právo na motivačnú odmenu na základe výkonnosti („poplatok za výkonnosť“) z čistých aktív príslušnej triedy podielov príslušného podfondu.

Poplatok za výkonnosť sa v prípade, že vznikne, vypočíta samostatne v prepočte na jednu triedu podielov v rámci podfondu v každý oceňovací deň pomocou metodiky opísanej ďalej v texte.

Referenčné obdobie výkonu (*t. j.* časový horizont, počas ktorého sa meria výkon a porovnáva sa s referenčným indikátorom) pre každý druh akcií každého podfondu zodpovedá celej životnosti príslušného druhu akcií.

Platná sadzba poplatku za výkonnosť („sadzba poplatku za výkonnosť“) a referenčný štandard poplatku za výkonnosť („referenčný štandard poplatku za výkonnosť“) sú pre každý podfond uvedené v prílohe A.

Poplatok za výkonnosť sa počíta za každé obdobie poplatku za výkonnosť („obdobie poplatku za výkonnosť“), ktoré je pre každý podfond uvedené v prílohe A.

Poplatok za výkonnosť sa vypočíta na základe čistej hodnoty aktív na podiel po odpočítaní všetkých výdavkov, poplatkov (nie však vzniknutý neuhradený poplatok za výkonnosť v súvislosti s podielmi spätne odkúpenými počas obdobia poplatku za výkonnosť, ktoré sú predmetom ukončenia, fúzie alebo konverzie, ak je bližšie uvedené ďalej v texte) a úprave o upísania, spätné odkúpenia a rozdelenia počas príslušného obdobia poplatku za výkonnosť, takže tieto zložky neovplyvnia splatný poplatok za výkonnosť.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak a na základe ustanovenia odseku uvedeného ďalej, je vzniknutý poplatok za výkonnosť splatný spätne na konci obdobia poplatku za výkonnosť do 10 pracovných dní Luxemburska („dátum kryštalizácie“) pre všetky druhy akcií, z ktorých sa vyberá výkonnostný poplatok. Kryštalizácia výkonnostného poplatku sa zosúladí s obdobím výkonnostného poplatku. Ak sa ale po 1. januári kalendárneho roka objaví nový druh akcií, bude obdobie výkonnostného poplatku za prvý rok kratšie ako jeden kalendárny rok a výkonnostný poplatok vykryštalizuje v deň kryštalizácie tohto kalendárneho roka.

Ak dôjde k ukončeniu zmluvy o investičnej správe s investičným manažérom, ktorý má nárok na poplatok za výkonnosť, pred skončením akéhokoľvek obdobia poplatku za výkonnosť, vypočíta sa – a ak je to vhodné i uhradí – poplatok za výkonnosť za takéto obdobie poplatku za výkonnosť tak, akoby bol dátum ukončenia koncom príslušného obdobia poplatku za výkonnosť.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, používa sa pri poplatku za výkonnosť v prípade príslušného podfondu mechanizmus „najvyššieho dosiahnutého maxima a porovnávacieho štandardu poplatku za výkonnosť“. Cieľom tohto mechanizmu je zabezpečiť, že správcovská spoločnosť a/alebo investičný manažér nemôžu získať poplatok za výkonnosť po predchádzajúcej nízkej výkonnosti v porovnaní s referenčným štandardom poplatku za výkonnosť – t. j. ak sa v porovnaní s referenčným štandardom poplatku za výkonnosť vyskytne po zaplatení poplatku za výkonnosť obdobie horšej výkonnosti, nie je možné získať žiaden poplatok za výkonnosť, kým nedôjde k náprave takejto slabšej výkonnosti upravenej o akékoľvek vyplatené dividendy, ako je podrobne uvedené ďalej.

Najvyššie dosiahnuté maximum v prípade konkrétnej triedy podielov („najvyššie dosiahnuté maximum“) je definované ako vyššia z nasledujúcich hodnôt:

- (i) čistá hodnota aktív na podiel v oceňovací deň s dátumom 29. február 2016 v prípade tried podielov, ktoré boli aktívne k 29. februáru 2016, alebo čistá hodnota aktív na akciu k dátumu uvedenia na trh alebo k dátumu opätovnej aktivácie triedy podielov uvedenej na trh alebo opätovne aktivovanej po 29. februári 2016,
- (ii) najvyššia čistá hodnota aktív na podiel na konci obdobia poplatku za výkonnosť, ak bol poplatok za výkonnosť skutočne splatný.

Prvé obdobie poplatku za výkonnosť pre triedy podielov aktívne k 29. 2. 2016 sa výnimočne začína v oceňovací deň s dátumom 1. 3. 2016. Prvé obdobie poplatku za výkonnosť pre triedy podielov, ktoré sú uvedené na trh alebo opätovne aktivované po 29. 2. 2016, sa začína v deň ich uvedenia na trh alebo opätovnej aktivácie. Ďalšie informácie v tejto súvislosti nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, bude poplatok za výkonnosť za akúkoľvek triedu podielov uhradený, ak:

(i) čistá hodnota aktív na podiel na konci obdobia poplatku za výkonnosť presiahne posledné platné najvyššie dosiahnuté maximum a

(ii) rozdiel medzi výkonnosťou čistej hodnoty aktív na podiel presahujúcou posledné platné najvyššie dosiahnuté maximum na konci obdobia poplatku za výkonnosť a výkonnosťou porovnávacieho štandardu poplatku za výkonnosť v priebehu obdobia od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima do konca obdobia poplatku za výkonnosť je kladný („nadmerný výnos“).

Ak je referenčný štandard poplatku za výkonnosť vkladovou sadzbou, výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť je určená ako zložený výnos vkladovej sadzby v priebehu obdobia od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima do konca príslušného obdobia poplatku za výkonnosť.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, bude poplatok za výkonnosť zvýšený v každý oceňovací deň, ak budú splnené podmienky uvedené v bodoch (i) a (ii) v predchádzajúcom odseku. Na tento účel budú uvedené podmienky hodnotené podľa výkonnosti čistej hodnoty aktív na podiel danej triedy podielov a výkonnosti porovnávacieho štandardu poplatku za výkonnosť v priebehu obdobia od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima do oceňovacieho dňa. Ak nie je splnená ktorákoľvek z podmienok, nebude v predmetný oceňovací deň realizovaný žiaden prírastok.

Prírastok poplatku za výkonnosť v konkrétny oceňovací deň sa vypočíta, ak je to vhodné, vynásobením nadmerného výnosu, sadzbou poplatku za výkonnosť, posledným platným najvyšším dosiahnutým maximom a počtom podielov, ktoré v oceňovací deň nie sú splatené, a sú upravené o upísania, spätné odkúpenia a rozdelenia.

Ak (i) sa akcie počas finančného roka odkúpia alebo premenia na iné akcie niektorého druhu akcií podfondu alebo iného existujúceho podfondu alebo iného fondu a výkonnostný poplatok sa získa z týchto akcií, (ii) aktíva podfondu alebo druhu akcií sa prenesú alebo spoja s aktívami iného podfondu alebo druhu akcií iného podfondu v rámci fondu alebo v rámci iného fondu, (iii) podfond alebo druh akcií sa ukončí a výkonnostný poplatok sa získa z týchto akcií, bude tento výkonnostný poplatok kryštalizovať príslušne v deň splatenia alebo konverzie, v deň nadobudnutia platnosti fúzie alebo v deň nadobudnutia platnosti ukončenia a bude sa považovať za splatný.

Žiadny výkonnostný poplatok ale nebude kryštalizovať vtedy, keď sa podfond alebo druh akcií podfondu zlúči s novozriadeným prijímacím fondom alebo podfondom bez histórie výkonu a s investičnými zásadami, ktoré sa výrazne nelíšia od zásad zlučovaného podfondu. V takom prípade bude referenčné výkonnostné obdobie zlučovaného podfondu naďalej platiť v prijímacom fonde alebo podfonde.

Príklady určenia poplatku za výkonnosť (za predpokladu 10 % sadzby poplatku za výkonnosť a jedného nesplateného podielu)

	Čistá hodnota aktív na podiel pred akýmkoľvek prírastkom poplatku za výkonnosť	Referenčný štandard poplatku za výkonnosť
Počiatočný	100	100
Koniec 1. obdobia poplatku za výkonnosť	120	110
Koniec 2. obdobia poplatku za výkonnosť	115	108
Koniec 3. obdobia poplatku za výkonnosť	125	120
Koniec 4. obdobia poplatku za výkonnosť	125	100

1. obdobie poplatku za výkonnosť

Počiatočné najvyššie dosiahnuté maximum je 100.

Výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel je kladná (120 oproti 100 = +20 %) a výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť je +10 % (110 oproti 100).

Poplatok za výkonnosť sa vypočíta z nadmerného výkonu: $(20\% - 10\%) * 10\% * 100 * 1 = 1$.

Najvyššie dosiahnuté maximum za 2. obdobie poplatku za výkonnosť tak je $120 - 1 = 119$.

2. obdobie poplatku za výkonnosť

Platné najvyššie dosiahnuté maximum je 119.

Výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel v porovnaní s platným najvyšším dosiahnutým maximom je záporná (115 oproti 119 = -3,36 %) a výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť od dátumu platného najvyššieho dosiahnutého maxima (koniec 1. obdobia poplatku za výkonnosť) je -1,81 % (108 oproti 110).

Čistá hodnota aktív na podiel na konci 2. obdobia poplatku za výkonnosť nepresahuje platné najvyššie dosiahnuté maximum, nie je teda splatný žiaden poplatok za výkonnosť.

Najvyššie dosiahnuté maximum zostáva na hodnote 119.

3. obdobie poplatku za výkonnosť

Platné najvyššie dosiahnuté maximum je 119.

Výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel v porovnaní s platným najvyšším dosiahnutým maximom je kladná (125 oproti 119 = +5,04 %) a výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť od dátumu platného najvyššieho dosiahnutého maxima (koniec 1. obdobia poplatku za výkonnosť) je +9,09 % (120 oproti 110).

Čistá hodnota aktív na podiel na konci 3. obdobia poplatku za výkonnosť presahuje platné najvyššie dosiahnuté maximum, avšak výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima nepresahuje výkonnosť porovnávacieho štandardu poplatku za výkonnosť od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima (5,04 % oproti 9,09%), preto nie je splatný žiaden poplatok za výkonnosť.

Najvyššie dosiahnuté maximum zostáva na hodnote 119.

4. obdobie poplatku za výkonnosť

Platné najvyššie dosiahnuté maximum je 119.

Výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel v porovnaní s platným najvyšším dosiahnutým maximom je kladná (125 oproti 119 = +5,04 %) a výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť od dátumu platného najvyššieho dosiahnutého maxima (koniec 1. obdobia poplatku za výkonnosť) je -9,09% (100 oproti 110).

Čistá hodnota aktív na podiel na konci 3. obdobia poplatku za výkonnosť presahuje platné najvyššie dosiahnuté maximum a výkonnosť čistej hodnoty aktív na podiel od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima presahuje výkonnosť referenčného štandardu poplatku za výkonnosť od dátumu posledného platného najvyššieho dosiahnutého maxima.

Poplatok za výkonnosť sa vypočíta z nadmerného výnosu: $(5,04 \% - (-9,09 \%)) * 10 \% * 119 * 1 = 1,68$.

Najvyššie dosiahnuté maximum za 5. obdobie poplatku za výkonnosť tak je $125 - 1,68 = 123,32$.

9.4.3. Mäkké provízie

Okrem toho a v závislosti od platných právnych predpisov a nariadení môžu mať Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri právo na získanie mäkkých provízií vo forme doplnkových tovarov a služieb, ako je napríklad poradenstvo a prieskum, informačno-technologický materiál súvisiaci so špecializovaným softvérom, realizačné metódy a nástroje stanovovania cien, predplatenie finančných informácií alebo poskytovateľov cenotvorby. Makléri, ktorí poskytujú doplnkové tovary alebo služby správcovskej spoločnosti a/alebo informačnému manažérovi, môžu prijímať objednávky na transakcie fondu. Z takýchto mäkkých provízií sú výslovne vylúčené nasledujúce tovary a služby: náklady na cestovné a ubytovanie, pohostenie, súčasné tovary a služby spojené s riadením, kancelárie, kancelárske vybavenie, náklady na personál, mzdy na administratívnych pracovníkov a všetky finančné náklady. Takéto služby za mäkkú províziu prijaté správcovskou spoločnosťou a/alebo investičným manažérom budú dopĺňať, nie nahrádzať služby, ktorých splnenie správcovská spoločnosť a/alebo investičný manažér požadujú, a poplatky pre správcovskú spoločnosť a/alebo investičného manažéra nebudú v dôsledku prijatia takýchto mäkkých provízií znížené. Správcovská spoločnosť a/alebo investičný manažér využijú makléra, ktorý poskytuje služby za mäkkú províziu, iba vtedy, ak makléer nie je fyzická osoba a realizuje príslušné služby na základe zásady najlepšieho vykonania a ak využitie daného makléra nespôsobí žiadnu komparatívnu cenovú nevýhodu. Správcovská spoločnosť a/alebo investičný manažér, prípadne ktokoľvek, kto je s nimi spojený, nesmie mať osobný prospech zo žiadneho finančného výnosu z provízií vybratých makléermi alebo dílermi. Investiční manažéri každoročne poskytnú fondu podrobné informácie o skutočne prijatých mäkkých províziách. Tieto informácie budú uvedené vo výročných správach Fondu

9.4.4. Zmluvy o spolupráci

V závislosti od platných právnych predpisov a nariadení môžu globálni distribútori/distribútori presunúť časť svojich poplatkov na vedľajších distribútorov, dílerov, ostatných sprostredkovateľov alebo subjekty, s ktorými majú uzavretú zmluvu s distribútormi, prípadne na držiteľa alebo perspektívneho držiteľa podielov alebo v ich prospech.

Globálni distribútori/distribútori môžu na základe rokovaní uzavrieť súkromné dohody (takzvané „zmluvy o spolupráci“ s investičným manažérom, ktorý je zmluvnou stranou takejto zmluvy) s vedľajším distribútorom, dílerom, iným sprostredkovateľom, subjektom, držiteľom alebo potenciálnym držiteľom podielov (alebo jeho zástupcom), na základe ktorých sú globálni distribútori/distribútori oprávnení uhrádzať platby takémuto vedľajšiemu distribútorovi, dílerovi, inému sprostredkovateľovi, subjektu, držiteľovi alebo potenciálnemu držiteľovi podielov alebo v ich prospech, ktoré predstavujú vrátenie alebo zľavu z celých poplatkov, ktoré fond zaplatí investičnému manažérovi alebo ich časti, ak sú takéto zmluvy o spolupráci v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami.

Okrem toho a v závislosti od platných právnych predpisov a nariadení môže investičný manažér presunúť časť svojich správcofských poplatkov na globálnych distribútorov/distribútorov, dílerov, iných sprostredkovateľov alebo subjekty, ktoré pomáhajú investičnému manažérovi pri plnení jeho povinností alebo priamo prípadne nepriamo poskytujú služby podfondom alebo ich podielnikom.

Investičný manažér môže na základe rokovaní uzavrieť súkromné dohody (takzvané „zmluvy o spolupráci“) s globálnym distribútorom/distribútorom, dílerom, iným sprostredkovateľom, subjektom, držiteľom alebo potenciálnym držiteľom podielov (alebo jeho zástupcom), na základe ktorých je investičný manažér oprávnený uhrádzať platby takémuto globálnemu distribútorovi/distribútorovi, dílerovi, inému sprostredkovateľovi, subjektu, držiteľovi alebo potenciálnemu držiteľovi podielov alebo v ich prospech, ktoré predstavujú vrátenie alebo zľavu z celých poplatkov, ktoré fond zaplatí investičnému manažérovi, alebo ich časti, ak sú takéto zmluvy o spolupráci v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami.

Z uvedeného vyplýva, že skutočné poplatky v čistom vyjadrení, považované za splatné držiteľom podielov oprávneným na zľavu na základe uvedených dohôd môžu byť nižšie než poplatky považované za splatné držiteľom podielov, ktorý takéto dohody neuzavrel. Spomínané dohody vyjadrujú podmienky súkromne dohodnuté medzi inými zmluvnými stranami, než je fond a aby nedošlo k pochybnostiam, fond nemôže a nemá žiadnu povinnosť vymáhať spravodlivé zaobchádzanie s podielníkmi u iných subjektov vrátane tých poskytovateľov služieb fondu, ktorých menoval.

9.4.5. Správny poplatok (vrátane poplatku za depozitára a poplatku za centrálného administrátora)

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, má správcofská spoločnosť právo na správne poplatky (vrátane poplatkov týkajúcich sa depozitára a centrálného administrátora a poplatkov, ktoré sa majú uhradiť korešpondent depozitárom) vo výške najviac 0,15 % p.a. z čistých aktív.

Pokiaľ pre konkrétny podfond nie je v prílohe A uvedené inak, takéto poplatky vznikajú a vypočítajú sa v každý oceňovací deň a sú splatné späť za mesiac.

9.4.6. Prevádzkové a administratívne výdavky

Fond znáša všetky bežné prevádzkové náklady a výdavky vzniknuté počas prevádzky fondu alebo akéhokoľvek podfondu, prípadne triedy podielov („prevádzkové a administratívne výdavky“), okrem iného vrátane nákladov a výdavkov vzniknutých v súvislosti s:

- daňami, poplatkami a clami splatnými štátu a miestnym orgánom (okrem iného vrátane luxemburskej ročnej upisovacej dane (*taxe d'abonnement*) a akoukoľvek daňou z pridanej hodnoty (DPH) alebo podobnou daňou súvisiacou s akýmikoľvek poplatkami a výdavkami, ktoré fond zaplatí,
- odbornými poradenskými službami (ako sú napríklad právne, daňové, účtovné, audítorské poradenské služby a poradenské služby ohľadom dodržiavania predpisov a iné poradenské služby), ktoré využíva fond alebo správcofská spoločnosť v mene fondu,
- počiatočnými a priebežnými povinnosťami týkajúcimi sa registrácie a/alebo kótovania fondu, podfondu alebo triedy podielov a rozdelenia podielov v Luxembursku a v zahraničí (ako sú napríklad poplatky vyrubené a výdavky splatné finančným regulačným orgánom, korešpondenčným bankám, zástupcom, kótovaciemu agentovi, platobnému agentovi a iným agentom a/alebo poskytovateľom služieb menovaným v tejto súvislosti, ako aj náklady na poradenstvo, právne a prekladateľské služby),
- prípravou, výrobou, tlačou, úschovou, zverejnením a/alebo distribúciou akýchkoľvek dokumentov týkajúcich sa fondu, podfondu alebo triedy podielov, ktoré sú potrebné podľa platných zákonov a nariadení (napríklad stanovy, tento prospekt, kľúčové informácie pre investorov (KID), dodatky, výročné správy a polročné správy a oznámenia podielnikom) alebo akýchkoľvek iných dokumentov a materiálov sprístupnených investorom (ako sú dôvodové správy, registračné vyhlásenia, správy, globálna zmenka ak existuje, informačné listy a podobné dokumenty),

- organizovaním a usporadúvaním valných zhromaždení podielnikov a prípravou, tlačou, zverejnením a/alebo distribúciou oznámení a inej korešpondencie podielnikom,
- splnomocnením fondu, podfondov a tried podielov, povinnosťami súvisiacimi s dodržiavaním zákonov a požiadavkami fondu na podávanie správ (ako sú administratívne poplatky, prihlasovacie poplatky, náklady na poistenie a iné typy poplatkov a výdavkov vzniknutých v priebehu dodržiavania právnych predpisov) a všetkými typmi poistenia získaného v mene fondu a/alebo členov predstavenstva,
- všetkými odôvodnenými vecnými výdavkami riaditeľov, nákladmi na mimoriadne opatrenia realizované v záujme podielnikov (najmä okrem iného zabezpečovanie odborných posudkov a riešenie právnych sporov) a všetkými ostatnými prevádzkovými výdavkami vrátane poplatkov splatných zvereneckým správcom, splnomocnencom a akýmkoľvek iným agentom, ktorých fond zamestnáva,
- nákupom a predajom aktív, poplatkami za obvyklé transakcie, poplatkami za provízie a dodržiavanie predpisov vyrubených správcovskými bankami alebo ich agentmi (vrátane bezplatných platieb a príjmov a akýchkoľvek odôvodnených vecných výdavkov, t. j. kolkovného, registračných nákladov, predbežných poplatkov, nákladov na špeciálnu prepravu atď.), obvyklými makléorskými poplatkami a províziami uloženými bankami a makléermi za transakcie s cennými papiermi a s podobnými transakciami, poplatkami za zaistenie tried podielov, poplatkami súvisiacimi s middle office fondu, poplatkami indexom, v prípade garantovaných alebo štruktúrovaných podfondov s poplatkami vyrubenými ručiteľom alebo protistranou v prípade derivátov, úrokmi a poštovným, poplatkami za telefón, fax, ďalekopis a všetkými nákladmi týkajúcimi sa transakcií súvisiacich s požičiavaním cenných papierov (sprostredkovateľská odmena a náklady na transakcie) a
- reorganizáciou alebo likvidáciou fondu, podfondu alebo triedy podielov.

Náklady a výdavky, ktoré bude niesť fond, budú rozdelené pomerne k čistým aktívam každého fondu v súlade so stanovami.

9.4.7. Poplatok za umiestnenie

Globálni distribútori alebo Distribútori môžu prijať poplatok za umiestnenie ako je uvedené v Prílohe A („Poplatok za umiestnenie“) pre aktíva príslušného podfondu.

9.4.8. Zriaďovacie výdavky

Fondu boli naúčtované výdavky na založenie vrátane nákladov na návrh a vytlačenie tohto prospektu, výdavky na notárske zápisnice, náklady týkajúce sa prihlásenia fondu u orgánov verejnej správy a burzy cenných papierov a akékoľvek iné náklady týkajúce sa založenia a uvedenia fondu na trh. Predbežné výdavky znášali podfondy, ktoré boli uvedené na trh ako prvé. Ďalšie podfondy budú niesť iba predbežné výdavky týkajúce sa ich vlastného uvedenia na trh.

10. ČISTÁ HODNOTA AKTÍV

10.1. Definície

Čistá hodnota aktív na podiel každej triedy podielov v každom podfonde sa určuje v každý oceňovací deň.

Čistá hodnota aktív na podiel každej triedy podielov v každom podfonde bude vyjadrená v mene príslušnej triedy podielov.

Čistá hodnota aktív na podiel každej triedy podielov v každom podfonde sa s ohľadom na ktorýkoľvek oceňovací deň určí vydelením hodnoty celkových aktív daného podfonde, ktoré možno riadne priradiť do takejto triedy po odpočítaní nesplattých pasív takéhoto podfonde, ktoré možno riadne priradiť do danej triedy v daný oceňovací deň.

Cena za upísanie a cena za spätné odkúpenie rôznych tried podielov bude v každom podfonde odlišná v dôsledku odlišnej štruktúry poplatkov a/alebo politiky rozdeľovania výnosov pre každú triedu.

Ocenenie čistej hodnoty aktív na podiel každej triedy podielov v každom podfonde bude realizované nasledujúcim spôsobom.

Aktíva fondu zahŕňajú:

- (i) celú peňažnú hotovosť alebo uloženú hotovosť vrátane akéhokoľvek z nej vzniknutého úroku,
- (ii) všetky splatné zmenky a dlžné úpisy splatné na požiadanie a pohľadávky (vrátane výnosov z predaných, no nedodaných cenných papierov),
- (iii) všetky dlhopisy, časovo obmedzené zmenky, vkladové certifikáty, podiely, akcie, dlžné úpisy, neumoriteľné dlhopisy, upisovacie práva, opčné listy, opcie a iné cenné papiere, finančné nástroje a podobné aktíva vo vlastníctve fondu alebo ním zmluvne zabezpečené (za predpokladu, že fond môže realizovať úpravy spôsobom, ktorý nebude v rozpore s odsekom (a) ďalej, v súvislosti s kolísaním trhovej hodnoty cenných papierov spôsobeným obchodovaním s ex-dividendami, ex-právami alebo podobnými postupmi),
- (iv) všetky akciové dividendy, peňažné dividendy a rozdelenie hotovosti, ktoré predstavujú pohľadávky fondu, pokiaľ má fond k dispozícii primerané informácie o nich,
- (v) všetky úroky vzniknuté z akýchkoľvek úročených aktív vo vlastníctve fondu s výnimkou prípadov, keď sú takéto úroky zahrnuté do sumy istiny takéhoto majetku alebo ju odrážajú,
- (vi) predbežné výdavky fondu vrátane nákladov na emisiu a distribúciu podielov fondu, pokiaľ neboli odpísané,
- (vii) likvidačnú hodnotu všetkých forwardových zmlúv, swapov a všetkých opcií na kúpu alebo predaj, v ktorých má fond otvorenú pozíciu,
- (viii) všetky ostatné aktíva akéhokoľvek druhu a charakteru vrátane výdavkov zaplatených vopred.

Hodnota týchto aktív bude určená takto:

- (i) za hodnotu akejkoľvek peňažnej hotovosti alebo uloženej hotovosti, zmeniek a dlžných úpisov splatných na požiadanie a pohľadávok, predplatených výdavkov, peňažných dividend a priznaného alebo vzniknutého úroku, ktorý ešte nebol prijatý, sa považuje celá ich suma, pokiaľ nie je v akomkoľvek prípade ich zaplataenie alebo prijatie v plnej výške nepravdepodobné, pričom vtedy platí, že ich hodnota sa získa po takej zrážke, ktorá môže byť v danej situácii považovaná za vhodnú, aby odrážala ich skutočnú hodnotu,
- (i) hodnota finančných aktív kótovaných alebo obchodovaných na regulovanom trhu podľa tohto prospektu alebo na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude ocenená ich poslednou známou cenou, alebo v prípade, že by takýchto trhov bolo niekoľko, ocenená na základe posledných známych cien na hlavnom trhu pre príslušné aktívum,
- (ii) ak aktíva nie sú kótované alebo obchodované na regulovanom trhu podľa tohto prospektu ani na žiadnom inom regulovanom trhu, alebo ak podľa názoru predstavenstva posledná známa cena neodráža skutočnú objektívnu trhovú hodnotu príslušného aktíva, definuje hodnotu takéhoto aktíva predstavenstvo na základe odôvodnene predvídateľných výnosov z predaja, ktoré obozretným spôsobom a v dobrej viere určí predstavenstvo,

- (iii) likvidačná hodnota futures, forwardových alebo opčných kontraktov, ktoré nie sú obchodované na regulovanom trhu podľa tohto prospektu alebo iných regulovaných trhoch, znamená ich čistú likvidačnú hodnotu stanovenú predstavenstvom podľa pravidiel konzistentne uplatňovaných pre všetky typy kontraktov. Likvidačná hodnota futures, forwardových alebo opčných kontraktov, ktoré sú obchodované na regulovanom trhu podľa tohto prospektu alebo iných regulovaných trhoch, je založená na posledných známych zúčtovacích cenách takýchto kontraktov na regulovaných trhoch podľa tohto prospektu a iných regulovaných trhoch, na ktorých fond s príslušnými futures, forwardovými alebo opčnými kontraktmi obchoduje, a to za predpokladu, že ak by futures, forwardové alebo opčné kontrakty nebolo možné zlikvidovať v deň, ku ktorému sa určuje čistá hodnota aktív, bude základom určenia likvidačnej hodnoty takéhoto kontraktu taká hodnota, ktorú predstavenstvo považuje za objektívnu a primeranú,
- (iv) čistú hodnotu aktív na podiel akéhokoľvek podfondu tohto fondu možno určiť pomocou metódy amortizovanej ceny pri všetkých investíciách so známym dátumom krátkodobej splatnosti. Tá zahŕňa ocenenie investície v jej obstarávacej cene a následne predpokladá postupnú amortizáciu až do splatnosti akéhokoľvek diskontu alebo ážia bez ohľadu na vplyv kolísajúcich úrokových sadzieb na trhovú hodnotu investícií. Aj keď táto metóda zabezpečuje istotu ocenenia, môže viesť k obdobiam, počas ktorých je hodnota určená amortizáciou ceny vyššia alebo nižšia než cena, ktorú by uvedený podfond dostal, ak by investíciu predal. Predstavenstvo bude neustále hodnotiť túto metódu ocenenia a odporúčať zmeny, ak budú potrebné, aby zabezpečilo, že investície príslušného podfondu budú ocenené ich objektívnou hodnotou, ktorú v dobrej viere určí predstavenstvo. Ak sa predstavenstvo domnieva, že odchýlka od amortizovanej ceny za podiel môže viesť k podstatnému zníženiu hodnoty alebo iným neobjektívnym výsledkom pre podielníkov, prijme také nápravné opatrenie, ak nejaké bude potrebné, ktoré považuje za vhodné na eliminovanie alebo obmedzenie v primerane praktickom rozsahu takéhoto zníženia hodnoty alebo neobjektívnych výsledkov,
- (v) príslušný podfond si v zásade zachová vo svojom portfóliu investície ocenené pomocou metódy amortizácie ceny až do ich príslušného dátumu splatnosti,
- (vi) úrokové swapy sa budú oceňovať ich trhovou hodnotou stanovenou na základe príslušnej krivky úrokových sadzieb. Index a swapy súvisiace s finančnými nástrojmi budú oceňované ich trhovou hodnotou stanovenou podľa príslušného indexu alebo finančného nástroja. Oceňovanie dohody o indexovom swape alebo o swape súvisiacom s finančným nástrojom je založené na trhovej hodnote swapovej transakcie stanovenej v dobrej viere podľa postupov stanovených predstavenstvom,
- (vii) všetky ostatné aktíva budú ocenené objektívnou trhovou hodnotou určenou v dobrej viere podľa postupov stanovených predstavenstvom,
- (viii) predstavenstvo môže podľa vlastného uváženia povoliť použitie iného spôsobu ocenenia, ak zväží, že takéto ocenenie bude lepšie odrážať objektívnu hodnotu akéhokoľvek aktíva fondu.

Pasíva fondu zahŕňajú:

- (i) všetky úvery, splatné zmeny a záväzky,
- (ii) všetky kumulované úroky z úverov fondu (vrátane poplatkov budúcich období za záväzok súvisiaci s takýmito úvermi),
- (iii) všetky administratívne výdavky budúcich období alebo splatné administratívne výdavky (vrátane správcovského poplatku a akýchkoľvek iných poplatkov tretích strán),
- (iv) všetky známe súčasné a budúce pasíva vrátane všetkých splatných zmluvných povinností týkajúcich sa peňažnej úhrady alebo majetku,
- (v) vhodnú rezervu na budúce dane na základe kapitálu príjmu k príslušnému oceňovaciemu dňu, ktorý priebežne určí fond a iné rezervy, ak existujú, podľa oprávnenia a schválenia predstavenstvom a
- (vi) všetky ostatné pasíva fondu akéhokoľvek druhu a charakteru okrem pasív, ktoré predstavujú podiely fondu. Pri určovaní sumy takýchto pasív musí fond vziať do úvahy všetky splatné výdavky a náklady, ktoré mu vzniknú a ktoré zahŕňajú správcovský poplatok, poplatky splatné riaditeľom (vrátane všetkých vecných výdavkov), správcovskej spoločnosti, investičným poradcom (ak nejakí sú), investičným manažérom alebo subinvestičným manažérom (ak nejakí sú), účtovníkom, depozitárom, centrálnemu administrátorovi, korporátnym agentom, domicilačným agentom, platobným agentom, registrátorom, prevodovým agentom, stálym zástupcom na mieste registrácie, globálnym distribútorom, distribútorom, zvereneckým správcom, splnomocnencom, korešpondenčným

bankám a akémukoľvek inému agentovi zamestnanému fondom, poplatky za právne a audítorské služby, náklady na akékoľvek navrhované kotácie a udržiavanie takýchto kotácií, výdavky na propagáciu, tlač, podávanie správ a zverejňovanie (vrátane primeraných výdavkov na marketing a reklamu a nákladov na prípravu, preklad a tlač v rôznych jazykoch) prospektov, kľúčových informácií pre investorov (KID), dodatkov, dôvodových správ, registračných vyhlásení, výročných správ a polročných správ, všetkých daní odvodených z aktív a z príjmu fondu (najmä dane „taxe d'abonnement“ a akéhokoľvek splatného kolkovného), registračných poplatkov a iných výdavkov splatných štátnym a dozorným orgánom v akejkoľvek príslušnej jurisdikcii, náklady na poistenie, náklady na mimoriadne opatrenia realizované v záujme podielnikov (najmä okrem iného zabezpečenie odborných posudkov a riešenie súdnych sporov) a všetky ostatné prevádzkové výdavky okrem iného vrátane nákladov na nákup a predaj aktív, obvyklých poplatkov a provízií za transakcie a provízií naúčtovaných správcovskými bankami alebo ich agentmi (vrátane bezplatných platieb a príjmov a akýchkoľvek odôvodnených vecných výdavkov, t. j. kolkovného, registračných nákladov, predbežných poplatkov, nákladov na špeciálnu prepravu atď.), obvyklé maklérske poplatky a provízie uložené bankami a maklérimi za transakcie s cennými papiermi a podobné transakcie, poplatok za úroky a poštovné, telefón, fax, ďalekopis a všetky ostatné náklady týkajúce sa transakcií súvisiacich s požičiavaním cenných papierov (sprostredkovateľské odmeny a náklady na transakcie). Fond môže vypočítať administratívne a iné výdavky pravidelného alebo opakujúceho sa charakteru z odhadovaného údaja na ročné alebo iné obdobie vopred, a môžu mu vzniknúť v rovnomerných pomeroch v priebehu akéhokoľvek takéhoto obdobia.

Čisté aktíva fondu sú vždy rovné celkovému súčtu čistých aktív rôznych podfondov.

Pri určovaní čistej hodnoty aktív na podiel platí, že príjem a výdavky vznikajú každý deň.

10.2. Dočasné pozastavenie určovania čistej hodnoty aktív na podiel

Fond môže pozastaviť určovanie čistej hodnoty aktív na podiel v prípade jedného alebo viacerých podfondov a emisii, spätné odkúpenie a konverziu akýchkoľvek tried podielov za nasledujúcich okolností:

- (i) počas akéhokoľvek obdobia, keď sú hlavné burzy cenných papierov alebo iné trhy, na ktorých je kótovaná alebo obchodovaná podstatná časť investícií fondu priebežne priraditeľná takémuto podfonde, zatvorené z iných dôvodov, než sú obvyklé sviatky, alebo počas ktorého sú obchodovania na nich obmedzené alebo pozastavené, za predpokladu, že takéto obmedzenie alebo pozastavenie ovplyvňuje ocenenie investícií fondu priraditeľných takémuto podfonde kótovanému na takýchto burzách alebo iných trhoch,
- (ii) počas existencie akejkoľvek situácie, ktorá podľa názoru predstavenstva predstavuje núdzový stav, dôsledkom ktorého by bol predaj alebo ocenenie aktív priraditeľných podfonde nerealizovateľný,
- (iii) počas akéhokoľvek výpadku komunikačných alebo výpočtových prostriedkov, ktoré sa bežne využívajú pri určovaní ceny alebo hodnoty akýchkoľvek investícií daného podfonde, prípadne aktuálnej ceny alebo hodnoty na akejkoľvek burze cenných papierov alebo inom trhu aktív priraditeľných podfonde,
- (iv) počas akéhokoľvek obdobia, keď fond nie je schopný repatriovať finančné prostriedky na účely úhrady platieb za spätné odkúpenie podielov takéhoto podfonde, alebo počas ktorého nie je podľa názoru predstavenstva možné realizovať akýkoľvek prevod finančných prostriedkov využívaných pri realizácii alebo získavaní investícií alebo platieb splatných pri spätnom odkúpení podielov pri bežných výmenných kurzoch,
- (v) ak z akéhokoľvek iného dôvodu nie je možné okamžite alebo presne určiť ceny akýchkoľvek investícií vo vlastníctve fondu, ktoré sú priraditeľné takémuto podfonde alebo
- (vi) v prípade zverejnenia oznámenia zvolávajúceho valné zhromaždenie podielnikov na účely rozpustenia fondu.

Pozastavenie podfonde nemá žiaden vplyv na určenie čistej hodnoty aktív na podiel, ani na emisii, spätné odkúpenie alebo konverziu podielov akéhokoľvek iného podfonde, ktorý nie je pozastavený.

Každá žiadosť o upísanie, spätné odkúpenie alebo konverziu je neodvolateľná s výnimkou pozastavenia určovania čistej hodnoty aktív na podiel.

Oznámenie o začiatku a ukončení akéhokoľvek obdobia pozastavenia bude zverejnené v denníku v Luxembursku a v akýchkoľvek iných novinách, ktoré vyberie predstavenstvo, a tiež v oficiálnych publikáciách určených pre jednotlivé krajiny, v ktorých sa podiely fondu predávajú. O akomkoľvek takomto pozastavení bude informovaná CSSF a príslušné orgány ktoréhokoľvek členského štátu Európskej únie, v ktorých sa obchoduje s podielmi fondu. Oznámenie bude poskytnuté aj ktorémukoľvek upisovateľovi alebo podielnikovi, podľa okolností, ktorý žiada o upísanie, konverziu alebo spätné odkúpenie podielov v predmetnom podfonde (podfondoch).

10.3. Zverejňovanie čistej hodnoty aktív na podiel

Čistá hodnota aktív na podiel každej triedy podielov v každom podfonde sa zverejňuje v sídle fondu a je k dispozícii v kanceláriách depozitára. Fond zabezpečí, aby boli informácie o čistej hodnote aktív na podiel každej triedy v rámci každého podfondu zverejnené v súlade s požiadavkami a v hlavných finančných novinách, ak sa tak rozhodne. Fond nemôže prijať žiadnu zodpovednosť za žiadnu chybu alebo oneskorenie zverejnenia, prípadne za nezverejnenie.

11. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

11.1. Výročné a polročné správy

Auditované výročné správy a neauditované polročné správy budú na požiadanie odoslané podielnikom a budú sprístupnené na verejné nahliadnutie na internetovej stránke správcovskej spoločnosti a v každom zo sídel fondu, centrálného administrátora a jednotlivu ktoréhokoľvek globálneho distribútora a distribútora, pričom posledná výročná správa bude k dispozícii najmenej pätnásť dní pred výročným valným zhromaždením.

Finančný rok fondu sa končí 31.12. každý rok.

Konsolidačnou menou fondu je EURO („EUR“).

11.2. Valné zhromaždenia

Výročné valné zhromaždenie podielnikov sa bude konať každý rok v sídle fondu v posledný utorok v apríli (pokiaľ takýto deň nepripadá na zákonom stanovený štátny sviatok, pričom v takom prípade sa uskutoční v nasledujúci obchodný deň v Luxembursku) o 10.00 hod. Oznámenia o všetkých valných zhromaždeniach sú odosielané poštou všetkým registrovaným podielnikom na ich registrovanú adresu najmenej osem dní pred takýmto zhromaždením. V takýchto oznámeniach bude uvedený čas a miesto daného zhromaždenia a podmienky účasti na ňom, bude obsahovať program a v súvislosti s potrebným kvórom a väčšinovými podielmi na takomto zhromaždení sa bude odvolávať na požiadavky luxemburského zákona. V rozsahu požadovanom luxemburským zákonom budú ďalšie oznámenia zverejnené vo vestníku *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* of the Grand Duchy of Luxembourg (the “RESA”) – ktorý nahradil *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* Luxemburského veľkovoľvodstva od 1. júna 2016 – a v niektorých novinách v Luxembursku.

Všetci podielníci sa môžu zúčastniť valného zhromaždenia osobne alebo môžu písomne alebo faxom, prípadne inými podobnými dorozumievacími prostriedkami akceptovanými fondom menovať inú osobu ako svojho zástupcu. Jedna osoba môže zastupovať niekoľko alebo dokonca všetkých podielnikov fondu, podfondu alebo triedy podielov. Každý podiel dáva podielníkovi právo na jeden (1) hlas na všetkých valných zhromaždeniach podielnikov fondu a na všetkých zhromaždeniach podfondu alebo predmetnej triedy podielov, pokiaľ je takýto podiel podielom daného podfondu alebo triedy podielov.

11.3. Práva investorov

Fond upozorňuje investorov, že akýkoľvek investor bude môcť v plnej miere priamo uplatniť svoje práva investora voči fondu, najmä právo zúčastniť sa na valných zhromaždeniach podielnikov, iba ak je sám a vo vlastnom mene zaregistrovaný v registri podielnikov fondu. V prípadoch, keď investor investuje do fondu prostredníctvom sprostredkovateľa, ktorý investuje do fondu vo vlastnom mene, ale v prospech investora, nemusí byť vždy možné, aby si investor (i) priamo uplatnil určité práva akcionára voči fondu alebo (ii) bol odškodnený v prípade chýb pri výpočte čistej hodnoty aktív a/alebo nedodržania investičných pravidiel a/alebo iných chýb na úrovni fondu. Odporúčame investorom, aby sa informovali o svojich právach.

11.4. Zmeny tohto prospektu

Predstavenstvo môže v úzkej spolupráci so správcovskou spoločnosťou priebežne upravovať tento prospekt tak, aby odrážal rôzne zmeny, ktoré považuje za nevyhnutné a ktoré sú v najlepšom záujme fondu, ako je napríklad implementácia zmien zákonov a nariadení, zmien cieľa a politiky podfondu, zmien investičného manažéra alebo zmien poplatkov a nákladov podfondu a tried podielov. Akákoľvek zmena tohto prospektu si pred nadobudnutím účinnosti bude vyžadovať schválenie komisiou CSSF. V súlade s platnými zákonmi a nariadeniami budú investori do podfondu alebo triedy podielov informovaní o zmenách a ak je to potrebné, dostanú oznámenie vopred o akýchkoľvek navrhovaných podstatných zmenách, aby mohli požiadať o spätné odkúpenie svojich podielov, v prípade, že s takýmito zmenami nesúhlasia.

11.5. Zverejňovanie informácií o udržateľnosti

Integrácia rizika udržateľnosti

Podľa SFDR je fond povinný zverejniť spôsob, akým sú riziká ohrozujúce udržateľnosť integrované do investičného rozhodnutia, a výsledky posudzovania pravdepodobných vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na výnosy fondu.

Fond je vystavený rizikám ohrozujúcim udržateľnosť. Takéto riziká ohrozujúce udržateľnosť môžu byť – prostredníctvom začlenením problémov súvisiacich s ESG do investičnej analýzy a procesov rozhodovania – integrované v rozsahu, v akom predstavujú potenciálne alebo skutočné zásadné riziká a/alebo príležitosti na maximalizáciu dlhodobých výnosov prispôbených riziku. Začlenenie ESG spočíva v zohľadnení niektorých hlavných indikátorov – oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a otázok správy a riadenia – v správe „hlavného“ portfólia a sprístupnení údajov ESG, keď je to

možné/realizovateľné, všetkým tímom správy portfólia, aby sa priamo podporilo zváženie oblasti ESG ako ďalšieho rozhodovacieho kritéria, ktoré bolo pridané k parametrom finančnej analýzy a procesom zostavenia portfólia.

Vplyvy nasledujúce po vzniku rizika ohrozujúceho udržateľnosť môžu byť početné a môžu sa líšiť v závislosti od konkrétneho rizika, regiónu a triedy aktív. Všeobecne platí, že ak dôjde k riziku ohrozujúcemu udržateľnosť vo vzťahu k majetku, tak to negatívne ovplyvní jeho hodnotu alebo spôsobí úplnú stratu jeho hodnoty.

Pokiaľ nie je v Prílohe A pre konkrétny podfond uvedené inak, očakáva sa, že podfondy budú vystavené širokému spektru rizík ohrozujúcich udržateľnosť. Neočakáva sa však, že by akékoľvek jedno riziko ohrozujúce udržateľnosť malo mať významný negatívny finančný vplyv na hodnotu podfondov.

Zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti

Spoločnosť Generali Investments Luxembourg S.A., ktorá pôsobí ako správcovská spoločnosť fondu, nezohľadňuje nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vzhľadom na skutočnosť, že nefinančné údaje stále nie sú k dispozícii v dostatočnej kvalite a množstve, aby spoločnosť dokázala primerane posúdiť potenciálne nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

11.6. Nariadenie o referenčných hodnotách

Správcovská spoločnosť a/alebo investičný správca používajú referenčné hodnoty v zmysle Nariadenia o referenčných hodnotách. V dôsledku toho Fond prijal písomné plány, ktoré uvádzajú akcie, ktoré prijme v súvislosti s podfondmi uvedenými v nasledujúcej tabuľke v prípade, že niektorá z referenčných hodnôt uvedených v nasledujúcej tabuľke sa podstatne zmení alebo už nebude viac poskytovaná („**Plán pre prípad nepredvídaných udalostí**“) tak, ako to vyžaduje článok 28 ods. 2 Nariadenia o referenčných hodnotách. Investori môžu dostať bezplatný prístup k Plánu pre prípad nepredvídaných udalostí na požiadanie v sídle Fondu tak, ako je to uvedené v časti 11.7. „Dokumenty k dispozícii na nahliadnutie“.

Referenčné hodnoty uvedené v nasledujúcej tabuľke poskytuje špecializovaný subjekt, ktorý je uvedený vedľa názvu každej referenčnej hodnoty ako správca tak, ako je určené v Nariadení o referenčných hodnotách. Stav správcu každej referenčnej hodnoty v súvislosti s registrom uvedeným v článku 36 Nariadenia o referenčných hodnotách k dátumu osvedčenia tohto prospektu je uvedený v nasledujúcej tabuľke vedľa názvu príslušného správcu referenčnej hodnoty. Ak by sa stav správcu zmenil po dátume osvedčenia tohto prospektu, tento prospekt bude zodpovedajúcim spôsobom aktualizovaný ako súčasť jeho ďalšej aktualizácie.

Podfond	Referenčná hodnota	Správca	Stav správcu
Úverové stratégie absolútnej návratnosti	Euro short-term rate Index (€STR Index)	Európska centrálna banka	Využíva výnimku podľa článku 22 písm. a) Nariadenia o referenčných hodnotách.
SRI Euro Green & Bond	Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index	Bloomberg Index Services Limited	Ešte nie je začlenený.
World Equity	MSCI World – Net Total Return Index	MSCI Limited	Ešte nie je začlenený
SRI Euro Premium High Yield	ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return	ICE Data Indices LLC	Ešte nie je začlenený

11.7. Dokumenty k dispozícii na nahliadnutie

Do nasledujúcich dokumentov je možné bezplatne nahliadnuť počas bežného pracovného času v ktorýkoľvek obchodný deň v Luxembursku v sídle Fondu:

- stanovy,
- zmluva o správcovskej spoločnosti,

- zmluva o depozitárovi,
- zmluva o investičnej správe a správna zmluva,
- historická výkonnosť podfondov zverejnená v posledných KID a
- plán pre prípad nepredvídaných udalostí.

Kópie prospektu, KID, stanov a poslednej výročnej správy a polročnej správy môžete bezplatne získať na tej istej adrese ako aj na internetovej stránke správcovskej spoločnosti.

11.8. Ochrana údajov

V súlade s platným luxemburským zákonom o ochrane údajov a od 25. mája 2018 v súlade s nariadením č. 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracovaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov (ďalej len „**zákon o ochrane údajov**“), Fond ako prevádzkovateľ údajov (ďalej len „prevádzkovateľ údajov“) zhromažďuje, ukladá a spracováva prostredníctvom elektronických alebo iných prostriedkov údaje poskytnuté zo strany investora v čase, keď investor uskutočňuje úpis, s cieľom vykonávať služby, ktoré požaduje investor, a dodržiavať svoje zákonné povinnosti.

Spracované údaje môžu obsahovať meno, kontaktné údaje (vrátane poštovej a/alebo e-mailovej adresy), bankové údaje a investovanú sumu investora (alebo ak je investor právnická osoba, jeho kontaktnú(-é) osobu(-y) a/alebo skutočného(-ých) vlastníka (-ov)) (ďalej len „**Osobné údaje**“).

Investor môže podľa vlastného uváženia odmietnuť oznámiť svoje osobné údaje Fondu, v tomto prípade to však môže ohroziť úpis investora do Fondu.

Osobné údaje poskytnuté investorom sú spracované s cieľom uzatvoriť a plniť dohodu s Fondom, zaistiť oprávnené záujmy fondu a dodržať zákonné povinnosti uložené Fondom. Osobné údaje poskytnuté investorom sa spracúvajú najmä na účely (i) vykonávania úpisov a odkupovania vo Fonde, (ii) vedenia registra akcií, (iii) spracovávaní úpisov a odchodov investorov a vyplatenia dividend investorom, (iv) správy účtov, (v) zasielania právnych informácií alebo oznámení investorom, (vi) dodržiavania platných pravidiel proti praniu špinavých peňazí a iných právnych záväzkov, ako je vedenie kontrol v súvislosti s povinnosťami podľa zákonov SŠV/FATCA a (vii) dodržiavania právnych a regulačných požiadaviek vrátane zahraničných zákonov. Osobné údaje sa nepoužívajú na marketingové účely.

„Oprávnené záujmy“ uvedené vyššie predstavujú (i) účely spracovania opísané v bode (v) vyššie uvedeného odseku tejto časti o ochrane údajov a (ii) vykonávanie obchodnej činnosti fondu v súlade s primeranými trhovými štandardami.

Osobné údaje môžu spracovávať aj príjemcovia údajov Fondu (ďalej len „**Príjemcovia**“), ktorými sú v súvislosti s vyššie uvedenými účelmi správcovské spoločnosti, investičný správca, depozitár a zástupca pre platby, centrálna správa, správca registra a zástupca pre prevody, audítori, distribútor, právni poradcovia a ich príslušné pridružené subjekty alebo ktorékoľvek iné tretie strany podporujúce činnosť Fondu.

Príjemcovia môžu na svoju vlastnú zodpovednosť sprístupniť vlastné osobné údaje svojim agentom, zástupcom a/alebo poskytovateľom služieb zamestnaným na poskytovanie administratívnych, počítačových alebo iných služieb alebo zariadení („**Subpríjemcovia**“), ktorí budú spracúvať osobné údaje, aby pomohli príjemcom pri poskytovaní ich služieb prevádzkovateľovi údajov a/alebo aby pomohli príjemcom pri plnení ich zákonných povinností. Príjemcovia a Subpríjemcovia môžu mať sídlo v Európskej únii („**EÚ**“) alebo mimo nej.

Ak majú príjemcovia sídlo mimo EÚ, v krajine, ktorá nezabezpečuje primeranú úroveň ochrany osobných údajov, uzavrie prevádzkovateľ údajov s príslušným príjemcom právne záväznú zmluvu o prenose vo forme vzorových doložiek schválených komisiou EÚ. V tejto súvislosti majú dotknuté osoby právo písomne požiadať prevádzkovateľa údajov o kópie príslušného dokumentu na umožnenie prenosu(-ov) osobných údajov do takýchto krajín. Príjemcovia a Subpríjemcovia môžu podľa okolností spracúvať osobné údaje ako spracovatelia údajov (ak spracúvajú osobné údaje podľa pokynov prevádzkovateľa údajov) alebo ako samostatný prevádzkovateľ údajov (ak spracúva osobné údaje na vlastné účely, konkrétne na splnenie vlastných zákonných povinností).

Osobné údaje môžu byť tiež prenesené tretím stranám, ako sú vládne alebo regulačné inštitúcie vrátane daňových úradov v súlade s platnými zákonmi a predpismi. Osobné údaje sa môžu zverejniť najmä luxemburským daňovým orgánom, ktoré zasa môžu konať ako prevádzkovatelia údajov a zverejniť ich aj zahraničným daňovým orgánom.

V súlade s podmienkami stanovenými v zákone o ochrane údajov investor uznáva svoje právo na:

- prístup k svojim osobným údajom,

- opravu svojich osobných údajov, ak sú nepresné alebo neúplné,
- namietanie voči spracovaniu svojich osobných údajov,
- obmedzenie používania svojich osobných údajov,
- požiadanie o vymazanie svojich osobných údajov,
- požiadanie o prenositeľnosť osobných údajov.

Investor tiež uznáva existenciu svojho práva podať sťažnosť Národnej komisii pre ochranu údajov (ďalej len „**CNPD**“).

Investor môže uplatniť vyššie uvedené práva písomne vo Fonde na nasledujúcej adrese: 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembursko, Luxemburské veľkoveľkovoľstvo

Osobné údaje sa nesmú uchovávať na obdobia dlhšie, než sa vyžaduje na účely ich spracovania, s výhradou akýchkoľvek premlčacích lehôt stanovených zákonom.

11.9. Likvidácia – ukončenie a zlúčenie podfondu

11.9.1. Rozpustenie a likvidácia fondu

Fond môže byť kedykoľvek rozpustený uznesením valného zhromaždenia podielnikov pod podmienkou dodržania požiadaviek na kvórum a väčšinu, ktoré sú definované v stanovách.

Vždy keď kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu stanoveného zákonom o PKI, musí predstavenstvo predložiť otázku rozpustenia fondu valnému zhromaždeniu podielnikov. Valné zhromaždenie, pre ktoré sa nepožaduje kvórum, rozhoduje jednoduchou väčšinou hlasov prítomných a zastúpených na zhromaždení.

Otázku rozpustenia musí fond predložiť valnému zhromaždeniu podielnikov vždy aj vtedy, ak kapitál klesne pod jednu štvrtinu minimálneho kapitálu. V takom prípade sa bude konať valné zhromaždenie bez požiadaviek na kvórum a o rozpustení môžu rozhodnúť podielníci, ktorí vlastnia štvrtinu hlasov prítomných a zastúpených na zhromaždení.

Zhromaždenie musí byť zvolané tak, aby sa konalo do 40 dní od zistenia, že čisté aktíva fondu klesli pod 2/3 prípadne 1/4 zákonného minima, podľa okolností.

Fond prestane emitovať nové podiely v deň zverejnenia oznámenia valného zhromaždenia podielnikov, ku ktorému je navrhované rozpustenie a likvidácia fondu. Valné zhromaždenie podielnikov menuje jedného alebo viacerých likvidátorov, ktorí speňajú aktíva fondu pod dohľadom príslušného orgánu dohľadu v najlepšom záujme podielnikov. Výnosy z likvidácie každého podfondu po odpočítaní všetkých výdavkov na likvidáciu rozdelia likvidátori medzi držiteľov podielov v každej triede v súlade s ich jednotlivými právami. Sumy nenárokované podielníkmi na konci likvidačného procesu budú v súlade s luxemburským právom uložené v *Caisse de Consignations* v Luxembursku až do uplynutia zákonného obmedzenia.

11.9.2. Ukončenie podfondu

Ak sa z akéhokoľvek dôvodu hodnota aktív v ktoromkoľvek podfonde znížila na sumu, ktorú priebežne určí predstavenstvo ako minimálnu úroveň pre daný podfond prevádzkovaný ekonomicky efektívnym spôsobom, alebo ak by zmena ekonomickej alebo politickej situácie týkajúcej sa predmetného podfondu mala významné nepriaznivé dôsledky pre investície daného podfondu, môže sa predstavenstvo rozhodnúť ponúknuť podielnikom takéhoto podfondu konverziu ich podielov na podiely iného podfondu za podmienok stanovených predstavenstvom alebo povinne spätne odkúpiť všetky podiely príslušných tried emitovaných v takomto podfonde za čistú hodnotu aktív na podiel (berúc do úvahy skutočné realizačné ceny investícií a realizačné výdavky), určenú v oceňovací deň, keď takéto rozhodnutie nadobudne účinnosť.

Fond doručí pred dátumom nadobudnutia účinnosti držiteľom príslušného podfondu oznámenie o povinnom spätnom odkúpení s uvedením dôvodov a postupov pre operácie spätného odkúpenia: registrovaní držiteľia musia byť informovaní písomne.

Pokiaľ nie je v záujme podielnikov alebo s cieľom zachovať spravodlivé zaobchádzanie s nimi rozhodnuté inak, môžu podielníci predmetného podfondu naďalej žiadať o spätné odkúpenie alebo konverziu svojich podielov bezplatne (avšak so zohľadnením skutočných realizačných cien investícií a realizačných výdavkov) pred dátumom nadobudnutia účinnosti povinného spätného odkúpenia.

Akákoľvek žiadosť o upísanie sa pozastaví od momentu oznámenia o ukončení, zlúčení alebo prevode príslušného podfondu.

Valné zhromaždenie podielnikov s podielmi emitovanými v podfonde môže okrem toho na návrh predstavenstva spätne odkúpiť všetky podiely emitované v takomto podfonde a nahradiť podielnikom čistú hodnotu aktív na podiel za ich podiely (so zohľadnením skutočných realizačných cien investícií a realizačných výdavkov) určenú v oceňovací deň, keď takéto rozhodnutie nadobudne účinnosť. V prípade takéhoto valného zhromaždenia neplatí požiadavka na kvórum a rozhodnutie bude realizované uznesením prijatým jednoduchou väčšinou prítomných a zastúpených podielnikov.

Aktíva, ktoré nie je možné distribuovať ich vlastníkom po realizácii spätného odkúpenia, budú uložené v *Caisse de Consignations* v mene osôb na to oprávnených.

Fond všetky spätne odkúpené podiely zruší.

11.9.3. Zlúčenie, rozdelenie alebo prevod podfondov

Ako je uvedené v stanovách, predstavenstvo má právo priebežne zlúčiť alebo rozdeliť ktorýkoľvek podfond alebo previesť jeden, prípadne viacero podfondov na iný PKIPCP so sídlom v Luxembursku alebo v zahraničí. V prípade zlúčenia alebo rozdelenia podfondov majú existujúci podielníci jednotlivých podfondov právo bezplatne požiadať fond do jedného mesiaca od oznámenia takejto udalosti o spätné odkúpenie ich podielov. Akékoľvek zlúčenie podľa definície v článku 1 (20) zákona o PKI bude realizované v súlade s hlavou 8 zákona o PKI.

Predstavenstvo rozhodne o dátume nadobudnutia účinnosti akéhokoľvek zlúčenia fondu s iným PKIPCP v súlade s článkom 66 (4) zákona o PKI.

11.10. Platné právo

Miestom riešenia všetkých právnych sporov medzi podielníkmi a fondom je Oblasťný súd v Luxemburgu. Uplatňuje sa luxemburské právo. Smerodajná je verzia tohto prospektu v angličtine, ktorá je rozhodujúca v prípade akejkoľvek nezrovnalosti s akýmkoľvek prekladom tohto prospektu.

Vyhlasenia uvedené v tomto prospekte sú založené na zákonoch a zaužívanej praxi platných v deň vydania tohto prospektu v Luxemburskom veľkovevodstve a podliehajú zmenám takýchto zákonov a praxi.

12. ZDAŇOVANIE

Ďalej uvádzame zhrnutie určitých podstatných daňových dôsledkov nákupu, držby a predaja podielov v Luxembursku. Cieľom tohto zhrnutia nie je uviesť kompletnú analýzu všetkých možných daňových situácií, ktoré môžu byť relevantné pre rozhodnutie o nákupe, držbe alebo predaji podielov. V tomto prospekte je uvedené výlučne na účely predbežného informovania. Jeho účelom nie je poskytnúť právne ani daňové poradenstvo a nesmie sa zaň ani považovať. Toto zhrnutie nedovoľuje vyvodenie žiadneho záveru v súvislosti s otázkami, ktorými sa konkrétne nezaobera. Nasledujúci opis luxemburského daňového zákona je založený na luxemburskom práve, platných nariadeniach a na interpretácii luxemburských daňových úradov v deň vydania prospektu. Uvedené zákony a interpretácie podliehajú zmene, ku ktorej môže dôjsť po danom dátume, a to i retroaktívnym alebo retrospektívnym účinkom.

Potenciálny nákupcovia podielov sa o konkrétnych daňových dôsledkoch upísania, nákupu, držby a predaja podielov, ako aj o uplatnení a účinnosti akýchkoľvek federálnych, štátnych alebo lokálnych daní podľa daňových zákonov Luxemburského veľkovojsvodstva a každej krajiny, ktorej sú obyvateľmi alebo občanmi, musia poradiť s vlastnými daňovými poradcami.

Upozorňujeme, že pojem bydlisko používaný pod jednotlivými nadpismi ďalej platí len na účely vymierania dane z príjmu v Luxembursku. Akýkoľvek odkaz na odvedenú daň, clo, odvod alebo na iný poplatok, prípadne na zrážku podobného charakteru v tejto časti sa vzťahuje iba na luxemburský daňový zákon a/alebo na jeho pojmy. Uvedomte si tiež, že odkaz na luxemburskú daň z príjmu vo všeobecnosti zahŕňa aj daň z príjmu fyzických osôb (*impôt sur le revenu des collectivités*), komunálnu živnostenskú daň (*impôt commercial communal*), ako aj príplatok na solidaritu (*contribution au fonds pour l'emploi*) a daň z príjmu fyzických osôb (*impôt sur le revenu des personnes physiques*). Platitelia dane z príjmov právnických osôb môžu ďalej podliehať dani z majetku (*impôt sur la fortune*), ako aj iným clám, odvodom a daniam. Daň z príjmu právnických osôb, komunálna živnostenská daň a príplatok na solidaritu vždy platia na daňové účely pre väčšinu platiteľov dane z príjmov právnických osôb so sídlom v Luxembursku. Na individuálnych platiteľov dane sa vo všeobecnosti vzťahuje daň z príjmov fyzických osôb a príplatok na solidaritu. Za určitých okolností, ak individuálni platitelia dane vykonávajú činnosti v rámci riadenia odborného alebo obchodného podniku, sa môže uplatniť komunálna živnostenská daň.

12.1. Fond

Podľa súčasných zákonov a praxe Fond nezodpovedá za žiadnu daň z príjmu alebo čistého majetku platnú v Luxembursku, ani za výplaty, spätné odkúpenia alebo platby uskutočnené zo strany Fondu svojim akcionárom v rámci Akcií a rozdeľovanie výnosov z likvidácie, ktoré podliehajú akýmkoľvek luxemburským zrážkovým daniam.

K dátumu tohto prospektu Fond zodpovedá len za luxemburskú jednorazovú daň vo výške 1 200 EUR, ktorá bola zaplatená pri založení subjektu, poplatok za registráciu vo výške 75 EUR, ak sa zmenili stanovy a za daň z upisovania (*taxe d'abonnement*) vo výške 0,05 % ročne, pričom táto daň je splatná štvrťročne a je vypočítaná z celkových čistých aktív Fondu ocenených na konci príslušného kalendárneho štvrťroka, ak sa neuplatňuje znížená sadzba tejto dane vo výške 0,01 % ročne. Okrem toho sú k dispozícii aj niektoré výnimky z dane z upisovania.

Fond môže podliehať zrážkovej dani z dividend a úroku, ako aj dani z kapitálových ziskov v krajine pôvodu jeho investícií. Keďže fond samotný je oslobodený od dane z príjmu, nemusí mu byť možné zrážkovú daň odvedenú pri zdroji, ak nejaká vznikne, pripísať alebo refundovať v Luxembursku. To, či fond môže profitovať zo zmlúv o zamedzení dvojitému zdaneniu, ktoré uzavrelo Luxembursko, je potrebné analyzovať v každom jednotlivom prípade. Keďže fond je štruktúrovaný ako investičná spoločnosť (v porovnaní s obyčajným spoluvlastníctvom aktív), v skutočnosti preň môžu niektoré zmluvy o zamedzení dvojitému zdaneniu, ktoré uzavrelo Luxembursko, platiť priamo.

V Luxembursku majú regulované investičné fondy, ako sú napríklad SICAV, na účely dane z pridanej hodnoty („DPH“) postavenie zdaniteľných osôb. Preto sa fond na účely DPH považuje v Luxembursku za zdaniteľnú osobu, a to bez práva na akékoľvek odpočítanie vstupnej DPH. Oslobodenie od DPH platí v Luxembursku pre služby spadajúce pod služby v oblasti správy fondov. Ostatné služby dodávané fondu by mohli potenciálne spustiť DPH a vyžadujú si registráciu fondu na účely DPH v Luxembursku. V dôsledku takejto registrácie na účely DPH bude fond v postavení, že bude musieť splniť svoju povinnosť a sám priznať DPH považovanú v Luxembursku za splatnú zo zdaniteľných služieb (alebo tovarov do istej miery) nakúpených v zahraničí.

V Luxembursku v zásade nevzniká žiadna povinnosť súvisiaca s DPH za akékoľvek platby fondu svojim podielnikom, pokiaľ sú takéto platby spojené s upísaním podielov, a preto nepredstavujú plnenie prijaté za dodané zdaniteľné služby.

12.2. Podielníci

Akcionári nemusia podliehať v Luxembursku žiadnym daniam z kapitálových ziskov a príjmov, ani zrážkovej dani, pokiaľ nie sú rezidentmi Luxemburska alebo akcionármi – nerezidentmi, ktorí majú stálu prevádzkareň alebo stále zastúpenie v Luxembursku.

12.3. Spoločný štandard vykazovania

Pojmy uvádzané s veľkým písmenom, ktoré sú použité v tejto časti, by mali mať význam uvedený v zákone o SŠV, ak tu nie je uvedené inak.

Fond môže podliehať SŠV tak, ako je stanovené v zákone o SŠV.

Podľa podmienok zákona o SŠV sa s Fondom pravdepodobne bude zaobchádzať ako s luxemburskou finančnou inštitúciou poskytujúcou informácie. Z tohto dôvodu sa od Fondu vyžaduje, aby každoročne odovzdával luxemburskému daňovému orgánu osobné a finančné informácie týkajúce sa okrem iného identifikácie, objemu akcií v držbe a platieb uskutočnených (i) niektorým akcionárom, ktorí sa považujú za Osoby podliehajúce oznamovacej povinnosti (ďalej len „Osoby podliehajúce oznamovacej povinnosti“) a (ii) Ovládajúcim osobám určitých nefinančných subjektov (ďalej len „NFE“), ktoré sú sami o sebe Osobami podliehajúcimi oznamovacej povinnosti. Tieto informácie tak, ako sú taxatívne vymedzené v prílohe I zákona o SŠV (ďalej len „Informácie“) budú obsahovať osobné údaje týkajúce sa Osôb podliehajúcich oznamovacej povinnosti.

Schopnosť Fondu plniť svoje oznamovacie povinnosti podľa zákona o SŠV bude závisieť od toho, či každý akcionár poskytne informácie Fondu spolu s požadovanými dokladmi. V tejto súvislosti týmto akcionárov informujeme, že Fond ako prevádzkovateľ údajov bude spracovávať informácie na účely uvedené v zákone o SŠV. Akcionári, ktorí sa pokladajú za pasívne NFE, sa zaväzujú informovať svoje Ovládajúce osoby, ak je to vhodné, o tom, že Fond spracováva ich informácie.

Fond je okrem toho zodpovedný aj za spracovanie osobných údajov a každý podielník má právo na prístup k údajom oznámeným daňovým orgánom v Luxembursku a na ich opravu (ak je to potrebné). Všetky údaje, ktoré fond dostane, budú spracované v súlade so zákonom o ochrane údajov.

Akcionárom sa ďalej oznamuje, že informácie týkajúce sa Osôb podliehajúcimi oznamovacej povinnosti budú každoročne oznámené luxemburským daňovým orgánom na účely stanovené v zákone o SŠV. Luxemburské daňové orgány eventuálne oznámia na svoju vlastnú zodpovednosť uvedené informácie príslušnému orgánu jurisdikcie podliehajúcej oznamovacej povinnosti.

Najmä Osoby podliehajúce oznamovacej povinnosti informujeme o tom, že určité operácie, ktoré vykonajú, im budú oznámené prostredníctvom vystavenia výkazov, a že časť týchto informácií bude slúžiť ako základ pre každoročné zverejňovanie informácií luxemburským daňovým orgánom.

Podobne, ak by neboli všetky uvedené osobné údaje presné, akcionári sa zaväzujú informovať o tom Fond do tridsiatich (30) dní od doručenia týchto výkazov. Akcionári sa ďalej zaväzujú okamžite informovať Fond a poskytnúť mu všetky podporné doklady o akýchkoľvek zmenách súvisiacich s informáciami po výskyte takýchto zmien.

Napriek tomu, že sa Fond pokúsi splniť všetky povinnosti, ktoré mu boli uložené, aby sa vyhol pokutám alebo sankciám, ktoré ukladá zákon o SŠV, nie je možné poskytnúť žiadne záruky, že bude schopný splniť tieto povinnosti. Ak bude Fondu uložená pokuta alebo sankcia v dôsledku zákona o SŠV, hodnota akcií držaných akcionármi môže podliehať významným stratám.

Každý akcionár, ktorý nedodržel požiadavky na informovanie Fondu alebo poskytnutie dokumentácie Fondu, môže byť braný na zodpovednosť za sankcie uložené Fondu v dôsledku toho, že takýto akcionár neposkytol informácie, alebo na základe povinnosti Fondu zverejňovať informácie luxemburským daňovým orgánom, a Fond môže podľa vlastného uváženia späť odkúpiť Akcie týchto akcionárov.

12.4. FATCA

Pojmy uvádzané veľkými písmenami, ktoré sú použité v tejto časti, by mali mať význam uvedený v zákone o FATCA, ak tu nie je uvedené inak.

Fond môže podliehať takzvaným právnym predpisom FATCA, ktoré vo všeobecnosti vyžadujú poskytovanie informácií americkej daňovej správe o neamerických finančných inštitúciách, ktoré nedodržiavajú zákon FATCA, a o priamom alebo nepriamom vlastníctve neamerických subjektov zo strany amerických osôb.

V rámci procesu zavádzania FATCA vláda USA uzavrela medzivládne dohody s určitými zahraničnými jurisdikciami, ktorých cieľom je zefektívniť požiadavky na podávanie správ a dodržiavanie pravidiel, pokiaľ ide o subjekty, ktoré majú sídlo v takýchto zahraničných jurisdikciách a podliehajú zákonu FATCA.

Luxembursko uzatvorilo medzivládnu dohodu Model 1 implementovanú zákonom FATCA, podľa ktorej musia finančné inštitúcie so sídlom v Luxemburgu podľa potreby podávať správy o finančných účtoch, ktoré prípadne vlastní určené americké osoby, luxemburským daňovým úradom (administration des contributions directes).

Podľa pravidiel zákona FATCA pravdepodobne bude Fond považovaný za luxemburskú finančnú inštitúciu poskytujúcu informácie.

Táto skutočnosť ukladá fondu povinnosť pravidelne získavať a overovať informácie o všetkých svojich akcionároch. Na žiadosť Fondu každý akcionár bude súhlasiť s poskytnutím určitých informácií vrátane, v prípade pasívnych nefinančných zahraničných subjektov (ďalej len „**NFFE**“), informácií o Ovládajúcich osobách takéhoto NFFE, spolu s požadovanou podpornou dokumentáciou. Podobným spôsobom každý akcionár bude súhlasiť s tým, že aktívne poskytne fondu do tridsiatich (30) dní akékoľvek informácie, ktoré by mohli ovplyvniť jeho štatút, ako je napríklad nová poštová adresa alebo nová adresa sídla.

Zákon FATCA môže ukladať Fondu, aby na účely stanovené v zákone FATCA zverejnil luxemburským daňovým úradom mená, adresy a daňové identifikačné čísla (ak sú k dispozícii) svojich akcionárov, ako aj informácie, ako sú zostatky na účtoch, príjmy a hrubé výnosy (neúplný zoznam). Takéto informácie poskytnú luxemburské daňové úrady americkej daňovej správe.

Akcionári, ktorí sa pokladajú za pasívne NFE, sa zaväzujú v prípade potreby informovať svoje Ovládajúce osoby o tom, že Fond spracováva ich informácie.

Fond je okrem toho zodpovedný aj za spracovanie osobných údajov a každý akcionár má právo na prístup k údajom oznámeným luxemburským daňovým orgánom a na ich opravu (ak je to potrebné). Všetky údaje, ktoré Fond získal, sa musia spracovať v súlade so zákonom o ochrane údajov

Aj keď sa fond bude usilovať splniť všetky uložené povinnosti, aby zabránil zavedeniu zrážkovej dane FATCA, nie je možné poskytnúť žiadnu záruku, že dokáže tieto povinnosti splniť. Ak fond začne v dôsledku režimu FATCA podliehať zrážkovej dani alebo pokutám, môže dôjsť k podstatnej strate hodnoty podielov v držbe podielnikov. Pokiaľ fond nezíska uvedené informácie od každého podielníka a neodovzdá ich luxemburským daňovým orgánom, môže dôjsť k vyrubeniu 30 % zrážkovej dane z platieb z príjmu pochádzajúceho z USA a z výnosov z predaja majetku alebo iných aktív, čo by mohlo viesť k úroku a dividendám zo zdroja z USA, ako aj pokutám.

Akcionárovi, ktorý nedodrží požiadavky Fondu na poskytnutie dokumentácie, môžu byť účtované akékoľvek dane a/alebo sankcie, ktoré boli uložené Fondu v dôsledku toho, že takýto akcionár neposkytol informácie, a Fond môže podľa vlastného uváženia späťne odkúpiť akcie tohto akcionára.

Podielnikom, ktorí investujú prostredníctvom sprostredkovateľov, pripomíname, aby skontrolovali, či a ako ich sprostredkovatelia dodržia túto zrážkovú daň USA a režim podávania správ.

V súvislosti s uvedenými požiadavkami by sa podielníci mali poradiť s daňovým poradcom z USA alebo iným spôsobom vyhľadať odbornú radu.

12.5. Fond so štatútom vykazovania v Spojenom kráľovstve

Pre niektoré triedy podielov fond plánuje získať štatút vykazujúceho fondu. Zoznam tried podielov a ich fond so štatútom vykazovania v Spojenom kráľovstve je k dispozícii v sídle fondu. Triedy podielov vo fonde so štatútom vykazovania budú uvedené na stránke <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>.

12.5.1. Investori so sídlom v Spojenom kráľovstve investujúci do tried podielov vo fonde so štatútom vykazovania

Investori so sídlom v Spojenom kráľovstve sú zodpovední za daň z príjmov zo všetkých dividend, ktoré dostanú (ako aj z ich podielu akéhokoľvek nerozdeleného príjmu), pričom daň sa vyrubuje z dividend alebo z úroku v závislosti od investícií daného podfondu. Investori budú tiež podliehať aj dani z kapitálových výnosov realizovaných pri predaji svojich podielov.

12.5.2. Investori so sídlom v Spojenom kráľovstve investujúci do tried podielov vo fonde bez štatútu vykazovania

Investori so sídlom v Spojenom kráľovstve sú zodpovední za daň z príjmov zo všetkých dividend, ktoré dostanú, pričom daň sa vyrubuje z dividend alebo z úroku v závislosti od investícií daného podfondu. Investori budú tiež podliehať aj dani z príjmu z kapitálových výnosov z predaja.

Potenciálni investori sa musia sami informovať, a ak je to vhodné, prijať odporúčania, o zákonoch a nariadeniach, predovšetkým o tých, ktoré sa týkajú zdaňovania (ale aj o zákonoch a nariadeniach súvisiacich s devízovými kontrolami a s postavením zakázanej osoby) a ktoré platia pre upísanie, nákup, držbu, konverziu a spätné odkúpenie podielov v krajine, ktorej sú občanmi, v ktorej majú sídlo alebo bydlisko a ich súčasnej daňovej situácie a súčasnej daňovej situácie fondu v Luxembursku.

PRÍLOHA A

Podrobné informácie o každom podfonde

I.	Akciové podfondy	Central & Eastern European Equity Euro Equity Euro Equity Controlled Volatility Euro Future Leaders World Equity SRI Ageing Population SRI European Equity
II.	Dlhopisové/dlhové podfondy	Central & Eastern European Bond Euro Subordinated Debt Fund Euro Bond Euro Bond 1-3 Years Euro Aggregate Bond Euro Corporate Bond SRI Euro Corporate Short Term Bond SRI Euro Green Bond Euro Short Term Bond SRI Euro Premium High Yield Fixed Maturity Bond I Global Flexible Bond
III.	Podfondy s absolútnou návratnosťou	Absolute Return Multi Strategies
IV.	Viacaktívové podfondy	Global Multi Asset Income
V.	Podfondy vyčlenené pre skupinu Generali	Global Opportunities Income Partners Asian Debt Fund

I. Akciové podfondy

GENERALI INVESTMENTS SICAV**CENTRAL & EASTERN EUROPEAN EQUITY****Cieľ**

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie kapitálu a dosiahnuť výkonnosť vyššiu než jeho referenčný štandard investovaním do akcií spoločností v strednej a východnej Európe, ktoré sú kótované na burzách cenných papierov v strednej a východnej Európe (CEEC), predovšetkým v krajinách CEEC, ktoré pristúpili do EÚ v prvej vlne (kvalifikované ako regulované trhy), a do certifikátov ADR/GDR spoločností v strednej a východnej Európe, ktoré sú kótované na burzách cenných papierov v rámci OECD (kvalifikované ako regulované trhy).

Investičná politika

Tento podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do akcií a iných podielov spoločností založených alebo so sídlom v strednej a východnej Európe.

Môže tiež investovať až 30 % svojich čistých aktív do akcií, podielov a majetkových cenných papierov európskych emitentov, ako sú, okrem iného, dlhové cenné papiere vymeniteľné za kmeňové akcie, prioritné akcie a opčné listy na prevoditeľné cenné papiere.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš Prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozíciu portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %

Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	35 %	60 %

Referenčný štandard

Referenčný štandard podfondu je zložený takto:

- MSCI Poland Index (Net Return): 50%;
- MSCI Czech Republic Index (Net Return): 15%;
- MSCI Hungary Index (Net Return): 10%;
- MSCI Romania Index (Net Return): 10%;
- MSCI Austria Index (Net Return): 10%; and
- ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

<p>Profil typického investora</p>	<p>Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude usilovať investovať časť svojho celkového portfólia do cenných papierov spoločností vo východnej Európe, ktoré sú kótované na burzách cenných papierov krajín strednej a východnej Európy, predovšetkým krajín strednej a východnej Európy, ktoré pristúpili do EÚ v prvej vlně (kvalifikované ako regulované trhy), a do certifikátov ADR/GDR východoeurópskych spoločností kótovaných na burzách cenných papierov v rámci OECD (kvalifikované ako regulované trhy) s cieľom zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie kapitálu.</p>
<p>Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy</p>	<p>Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií.</p> <p>Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti</p>
<p>Rizikové faktory</p>	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Akcie - Rozvíjajúce sa trhy - Depozitné certifikáty (ADR, GDR). Takéto nástroje predstavujú akcie spoločností obchodujúcich mimo trhov, na ktorých sa obchoduje s depozitnými certifikátmi. Depozitné certifikáty sú obchodované na uznávaných burzách cenných papierov, no s podkladovými akciami

	<p>takýchto nástrojov však môžu súvisieť iné riziká, napríklad politické, inflačné riziko, riziko spojené s výmenným kurzom alebo s úschovou.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deriváty - Opčné listy - Kurzové riziká
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio – francúzska pobočka
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. apríl 2002
Odkupná provízia	0 %
<p>Správcovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,50 %</p> <p>Trieda B: 0,80 %</p> <p>Trieda C: 1,00 %</p> <p>Trieda D: 1,80 %</p> <p>Trieda E: 2,30 %</p> <p>Trieda G: 0,65 %</p> <p>Trieda R: 0,80 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV**EURO EQUITY****Cieľ**

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie kapitálu a dosiahnuť vyššiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do akcií spoločností kótovaných na burzách cenných papierov ktoréhokoľvek zúčastneného členského štátu eurozóny (kvalifikované ako regulované trhy).

Dynamický prístup k riadeniu bude uprednostňovať dlhobodej vyššej výkonnosti voči referenčnému štandardu podfondu, skôr než riadeniu odchýlky smerom k referenčnému štandardu.

Investičná politika

Podfond bude investovať minimálne 75 % svojich čistých aktív do cenných papierov eurozóny.

Podfond môže tiež investovať až 30 % svojich čistých aktív do majetkových cenných papierov, ako sú, okrem iného, dlhové cenné papiere vymeniteľné za kmeňové akcie, prioritné akcie a opčné listy na prevoditeľné cenné papiere európskych emitentov.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozíciu portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %

Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	60 %	85 %

Referenčný štandard

Referenčný štandard podfondu predstavuje Euro Stoxx Net Return Index.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do cenných papierov spoločností kótovaných na burzách cenných papierov zúčastnených členských štátov eurozóny (kvalifikovaných ako regulované trhy) s cieľom získať dlhodobé zhodnotenie kapitálu.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií. Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Akcie - Deriváty - Opčné listy
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio – francúzska pobočka
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. decembra 2013

<p>Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,50 %</p> <p>Trieda B: 0,75 %</p> <p>Trieda C: 1,00 %</p> <p>Trieda D: 1,50 %</p> <p>Trieda E: 2,30 %</p> <p>Trieda G: 0,625 %</p> <p>Trieda R: 0,75 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>
--	--

OSOBITNÉ OZNÁMENIE PRE INVESTOROV S DAŇOVÝM DOMICILOM VO FRANCÚZSKU:

Investorov s daňovým domicilom vo Francúzsku upozorňujeme na skutočnosť, že tento podfond je oprávnený na „Plan d'Épargne en Actions“ (PEA), čo znamená, že minimálne 75 % portfólia sa trvalo investuje do cenných papierov alebo práv oprávnených na PEA.

GENERALI INVESTMENTS SICAV**EURO EQUITY CONTROLLED VOLATILITY****Cieľ**

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie kapitálu a zároveň udržať podfond na úrovni plánovanej ročnej nestálosti v rozmedzí od 10,5 % do 14,5 % – pričom cieľová hodnota je 12,5 % – prostredníctvom investovania do akcií a futures v eurozóne.

Investičná politika

Podfond bude investovať minimálne 75 % do akcií eurozóny.

Podfond môže tiež investovať až 30 % svojich čistých aktív do akcií, podielov a majetkových cenných papierov, ako sú, okrem iného, dlhové cenné papiere vymeniteľné za kmeňové akcie, prioritné akcie a opčné listy na prevoditeľné cenné papiere, ktoré sú kótované na burzách cenných papierov európskych trhov.

Aby bolo možné splniť cieľ v oblasti volatility, ako je popísaný v časti o cieľoch, môže podfond riadiť expozíciu do akcií s využitím futures na indexy, vstupovať do dlhých pozícií (t. j. zvyšovať expozíciu do akcií) alebo krátkych pozícií vo futures (t. j. znižovať expozíciu do akcií).

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozíciu portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %

Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	40%	70 %

Referenčný štandard

Pre tento podfond nie je žiaden referenčný štandard.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do cenných papierov spoločností kótovaných na burzách cenných papierov ktoréhokoľvek zúčastneného členského štátu eurozóny (kvalifikované ako regulované trhy) s cieľom získať dlhodobé zhodnotenie kapitálu.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií. Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Majetkové cenné papiere - Deriváty - Opčné listy
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	17. januára 2011
Odkupná provízia	0 %
Správcovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde	Trieda A: 0,50%

potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)	Trieda B: 0,75 %
Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda D: 1,50 %
	Trieda E: 2,00 %
	Trieda G: 0,625 %
	Trieda R: 0,75 %
	Trieda Z: 0,00 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV**EURO FUTURE LEADERS****Cieľ**

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, a zabezpečiť dlhodobé zhodnotenie kapitálu investovaním do akcií spoločností kótovaných na burzách cenných papierov ktoréhokoľvek zúčastneného členského štátu eurozóny (kvalifikovaných ako regulované trhy) so zameraním na cenné papiere s malou alebo strednou kapitalizáciou.

Investičná politika

Tento podfond investuje minimálne 51 % svojich čistých aktív do akcií a iných podielov emitovaných spoločnosťami s nízkou a strednou kapitalizáciou a denominovaných v eurách a najmenej 75 % čistých aktív bude podfond investovať do akcií eurozóny.

Podfond môže tiež investovať až 30 % svojich čistých aktív do majetkových cenných papierov, ako sú, okrem iného, dlhové cenné papiere vymeniteľné za kmeňové akcie, prioritné akcie a opčné listy na prevoditeľné cenné papiere európskeho emitenta.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozíciu portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %

Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	45 %	70 %

Referenčný štandard

Referenčný štandard podfondu predstavuje MSCI EMU SMID Cap – Net Index (EUR).

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do cenných papierov spoločností kótovaných na burzách cenných papierov akéhokoľvek zúčastneného členského štátu eurozóny (kvalifikované ako regulované trhy) so zameraním na cenné papiere s malou a strednou kapitalizáciou a s cieľom získať dlhodobé zhodnotenie kapitálu.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií. Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Akcie - Investície do menších spoločností - Deriváty - Opčné listy
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio – francúzska pobočka
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	4. júna 2007
Odkupná provízia	0 %

Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe) Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda A: 0,50%
	Trieda B: 0,80%
	Trieda C: 1,00%
	Trieda D: 1,80%
	Trieda E: 2,30%
	Trieda G: 0,65%
	Trieda Z: 0,00%

OSOBITNÉ OZNÁMENIE PRE INVESTOROV S DAŇOVÝM DOMICILOM VO FRANCÚZSKU:

Investorov s daňovým domicilom vo Francúzsku upozorňujeme na skutočnosť, že tento podfond je oprávnený na „Plan d'Épargne en Actions“ (PEA), čo znamená, že minimálne 75 % portfólia sa trvalo investuje do cenných papierov alebo práv oprávnených na PEA.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

WORLD EQUITY

Cieľ

Cieľom Podfondu je prekonať svoju referenčnú hodnotu a poskytovať dlhodobé zhodnotenie kapitálu investovaním na akciových trhoch v hlavných rozvinutých oblastiach (kvalifikované ako regulované trhy).

Podfond nemá žiadne obmedzenia v súvislosti s prerozdelením podľa regiónu a pri výbere majetkových cenných papierov bude brať do úvahy finančné aj nefinančné kritériá.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B.

Investičná politika

Podfond investuje aspoň 90 % svojich čistých aktív do akciových trhov. Expozícia akcie poskytuje privilégia priamej investícii do veľkej kapitalizácie, ale malé a stredné kapitalizácie sa však nevylučujú.

Okrem toho môže podfond investovať až 10 % svojich čistých aktív do hotovosti, nástrojov peňažných trhov, dlhových cenných papierov, akciových cenných papierov vrátane, okrem iného, dlhových cenných papierov prevoditeľných na kmeňové akcie, prioritných akcií a opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, ako aj akcií alebo jednotiek iných PKIPCP alebo PKI, ktoré sú v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, ktoré nepodliehajú procesu zodpovedného investovania.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Použitie derivátov a EMT

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre ESG, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre ESG portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. prospektu používať burzové a mimoburzové finančné nástroje a deriváty, ako sú okrem iného futures, swapy, forwardy, a to bez akýchkoľvek obmedzení z hľadiska základnej geografickej oblasti alebo meny – na zaisťovacie účely, na účely efektívnej správy portfólia, a na investičné účely a môžu sa použiť na dosiahnutie dlhých aj krátkych pozícií. Každé použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodržiavať príslušné obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad v podobe mien, úrokových sadzieb, prevoditeľných cenných papierov, koša prevoditeľných cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania. Investície do týchto nástrojov sa obvykle realizujú s cieľom upraviť trhovú expozičiu portfólia tak, aby bola cenovo efektívnejšia. Využitie alebo investície do EMT a TRS podfondom bude nasledovné:

Typy transakcií:	Za normálnych okolností sa vo všeobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vyšší.	Suma istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie.
TRS a iné FDI s rovnakou charakteristikou	0%	0%
Repo/reverzné repo transakcie	0%	0%
Transakcie typu „sell-buy back“	0%	0%
Transakcie typu „buy-sell back“	0%	0%
Požičiavanie cenných papierov	60 %	80 %

Referenčná hodnota

Referenčná hodnota podfondu je MSCI World – Net Total Return Index.

Podfond je aktívne spravovaný s prihliadnutím na jeho referenčnú hodnotu, pomocou ktorej investičný manažér vymedzuje pôvodné investičné prostredie podfondu. Podfond nesleduje referenčnú hodnotu, ale snaží sa ju prekročiť. Investičný manažér však bude mať úplnú voľnosť pri výbere i) zložiek referenčnej hodnoty, do ktorých bude podfond investovať, a ii) váh vybraných emitentov v rámci portfólia podfondu na základe vyššie uvedených finančných a nefinančných posúdení. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa rozsahu, v akom sa výkonnosť podfondu môže odchyľovať od hodnôt referenčnej hodnoty. Investičný manažér môže investovať aj do nástrojov, ktoré netvoria zložky referenčnej hodnoty.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie globálnej expozície podfondu sa používa záväzkový prístup.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investície, ako je uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho/jej celkového portfólia do diverzifikovaného a udržateľného akciového portfólia s expozíciou voči akciám na hlavných akciových trhoch, ktoré z dlhodobého hľadiska predstavujú najpriaznivejšiu perspektívu rastu.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> • Kapitál • Rozvíjajúce sa trhy. • Investície do menších spoločností. • Deriváty. • Opčné listy. • Udržateľné financie.
Investičný manažér	Spoločnosť Asset Management Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.
Referenčná mena	EUR

Dátum uvedenia podfondu na trh	3. júla 2006
Odkupná provízia	0 %
Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách) Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda A: 0,40% Trieda B: 0,80% Trieda C: 1,00% Trieda D: 1,70% Trieda E: 2,20% Trieda G: 0,60% Trieda R: 0,80% Trieda Z: 0,00%

GENERALI INVESTMENTS SICAV**SRI AGEING POPULATION****Cieľ**

Cieľom podfondu je prekonať svoj benchmark a poskytnúť dlhodobé zhodnotenie kapitálu investovaním do kótovaných akcií európskych spoločností, ktoré prostredníctvom svojich produktov a služieb ponúkajú riešenia pre starnúce komunity, a to prostredníctvom procesu sociálneho a zodpovedného investovania (SRI).

Fond je konkrétne štruktúrovaný do troch investičných pilierov (zdravotníctvo, dôchodkové sporenie, spotrebitelia) a investuje do týchto sociálnych tém: Zdravie, dobrá kvalita starnutia, lepší život a sociálne riešenia problémov, ktorým starnúci svet čelí. Podfond je európsky tematický akciový podfond s označením SRI a hoci nemá za cieľ udržateľné investovanie, podporuje charakteristiky ESG podľa článku 8 SFDR, ako je bližšie vysvetlené v prílohe B.

Investičná politika

Podfond bude investovať minimálne 90 % svojich čistých aktív do kótovaných akcií emitovaných európskymi spoločnosťami v súlade s procesom SRI. Na účely podfondu sa za európske spoločnosti považujú spoločnosti, ktoré sú kótované na burze cenných papierov alebo založené v Európskej únii, Veľkej Británii, Nórsku a Švajčiarsku.

Až 10 % čistých aktív podfondu sa môže investovať do akcií emitovaných na celom svete, (podliehajú rovnakému procesu SRI, aký bol opísaný pre európske spoločnosti), ako aj do nástrojov peňažného trhu, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, prevoditeľných cenných papierov a účastníckych práv, ktoré nepodliehajú procesu SRI.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktív do iných PKIPCP alebo PKI. Takéto iné PKIPCP alebo UCI (i) musia byť v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o UCI a (ii) musia profitovať alebo sa zaviazali, že do jedného roka budú profitovať z francúzskeho označenia SRI a/alebo francúzskeho označenia Greenfin a/alebo akýchkoľvek ekvivalentných zahraničných označení, kódov alebo listín. Pokiaľ sú UCI označené, výber týchto UCI sa uskutoční bez obmedzení, pokiaľ ide o metodiky SRI používané ich príslušnými správcovskými spoločnosťami.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia investičnú politiku ESG.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, alebo na účely efektívneho riadenia portfólia. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	0 %	0 %

Podkladové nástroje derivátov podliehajú procesu SRI opísanému v dodatku B.. Používanie derivátov musí byť v súlade s dlhodobými cieľmi podfondu. Použitie derivátov nemôže viesť k výraznému alebo trvalému skresleniu procesu ESG. Podfond nemusí držať krátku pozíciu prostredníctvom derivátov na akciách vybraných prostredníctvom výberového procesu ESG.

Referenčný štandard

Podfond nemá žiadny referenčný štandard.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do spoločensky zodpovedných európskych spoločností, ktoré prostredníctvom svojich produktov a služieb ponúkajú riešenia pre starnutie populácie.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Akcie - Deriváty - Sektorový/koncentrovaný podfond - Udržateľné financovanie
Investičný manažér	Sycomore Asset Management.

Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	12. októbra 2015
Odkupná provízia	0 %
Správcofský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe) Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda A: 0,50% Trieda B: 0,75 Trieda C: 1,00% Trieda D: 1,50% Trieda E: 2,20% Trieda G: 0,625% Trieda R: 0,75% Trieda Z: 0,00%

GENERALI INVESTMENTS SICAV**SRI EUROPEAN EQUITY****Cieľ**

Cieľom podfondu je prekonať svoj benchmark a poskytnúť dlhodobé zhodnotenie kapitálu investovaním do kótovaných akcií spoločností, ktoré prostredníctvom svojich služieb a produktov alebo svojimi postupmi prispievajú do sociálnej a environmentálnej oblasti, a to prostredníctvom procesu sociálneho a zodpovedného investovania (SRI).

Podfond nesie označenie SRI a zameriava na špecializované akcie a hoci jeho cieľom nie je udržateľné investovanie, podporuje ESG charakteristiky podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B

Investičná politika

Podfond bude investovať minimálne 90 % svojich čistých aktív do kótovaných akcií emitovaných európskymi spoločnosťami. Na účely podfondu sa za európske spoločnosti považujú spoločnosti, ktoré sú kótované na burze cenných papierov alebo založené v Európskej únii, Veľkej Británii, Nórsku a Švajčiarsku.

Až 10 % čistých aktív podfondu sa môže investovať do akcií emitovaných na celom svete, (ktoré podliehajú rovnakým procesom SRI popísaným pre európske krajiny), nástrojov peňažného trhu, štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, prevoditeľných cenných papierov a účastníckych práv, ktoré nepodliehajú procesu SRI.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktív do iných PKIPCP alebo PKI. Takéto iné PKIPCP alebo UCI (i) musia byť v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o UCI a (ii) musia profitovať alebo sa zaviazali, že do jedného roka budú profitovať z francúzskeho označenia SRI a/alebo francúzskeho označenia Greenfin a/alebo akýchkoľvek ekvivalentných zahraničných označení, kódov alebo listín. Pokiaľ sú UCI označené, výber týchto UCI sa uskutoční bez obmedzení, pokiaľ ide o metódy SRI používané ich príslušnými správcovskými spoločnosťami.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia investičnú politiku ESG.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	50 %	60 %

Podkladové nástroje derivátov podliehajú procesu SRI opísanému v dodatku B. Používanie derivátov musí byť v súlade s dlhodobými cieľmi podfondu. Použitie derivátov nemôže viesť k výraznému alebo trvalému skresleniu procesu ESG. Podfond nemusí držať krátku pozíciu prostredníctvom derivátov na akciách vybraných prostredníctvom výberového procesu ESG.

Referenčný štandard

Referenčný štandard podfondu predstavuje MSCI Europe – Net Total Return Index. Referenčná hodnota podfondu nie je v súlade s udržateľným investičným cieľom produktu, ktorý je implementovaný prostredníctvom procesu udržateľného a zodpovedného investovania.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do environmentálne a spoločensky zodpovedných akcií.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa: <ul style="list-style-type: none"> - Akcie - Deriváty - Udržateľné financovanie
Investičný manažér	Sycomore Asset Management.
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. apríl 2002

Odkupná provízia	0 %
<p>Správcovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,40%</p> <p>Trieda B: 0,75%</p> <p>Trieda C: 1,00%</p> <p>Trieda D: 1,50%</p> <p>Trieda E: 2,20%</p> <p>Trieda G: 0,625%</p> <p>Trieda R: 0,75%</p> <p>Trieda Z: 0,00%</p>

II. Dlhopisové/dlhové podfondy

GENERALI INVESTMENTS SICAV

CENTRAL & EASTERN EUROPEAN BOND

Cieľ

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných dlhových cenných papierov so zameraním na stredoeurópske a východoeurópske krajiny, ktoré pristúpili do EÚ v prvej vlne (CEEC)

Investičná politika

Tento podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov emitovaných vládami a spoločnosťami v strednej a východnej Európe (CEEC).

Podfond investuje minimálne 51 % svojich čistých aktív do cenných papierov s ratingom investičného stupňa.

Podfond môže investovať až 49 % svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu, bankových vkladov a dlhopisov európskych emitentov.

Maximálne 25 % čistej hodnoty aktív podfondu možno investovať do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže vlastniť akcie po konverzii vo výške najviac 5 % jeho čistých aktív.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do akcií ani iných podielnických práv.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla 144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením veľkovejvodstva z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a usmernení CESR 06-005 z januára 2006 rámček 1 a oddiel 4.4.1. a), b), c) alebo d) tohto prospektu (podľa potreby). Najmä:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktiv podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. In  PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami  lanku 41 ods. 1 pism. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňa n  ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné  cely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo v seobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidn  aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo v seobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičn  mana er domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na  cely ochrany držať pomocné likvidn  aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Vyu zovanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu vyu zivať finančné nástroje obchodovan  na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na  cely zaistenia, na  cely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičn   cely a tieto môžu byť pou it  na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Ak koľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodr zivať pr slu n  obmedzenia a najmä Obe nik CSSF  . 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny,  urokov  sadzby, prevoditeľné cenné papiere, k   prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhov  expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnej m spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa v�seobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekro�i podiel čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel v���i.	Hodnota istiny aktiv podfondu, ktor� môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktiv podfondu uvedenej nižšie.
TRS a in� PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Po�i�iavanie cenn�ch papierov	0 %	0 %

Referenčný štandard

Referenčný štandard je zlo en  takto:

- ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Hungary Government Index - Total Return Index Value: 24.25%;
- ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Poland Government Index - Total Return Index Value: 33.95%;
- ICE BofA Merrill Lynch Romania Government Index - Total Return Index Value: 14.55%;
- ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Czech Republic Government Index - Total Return Index Value 24.25%;
- and
- ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3%.

Celkové vystavenie sa riziku	
Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.	
Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do aktívne riadeného portfólia cenných papierov s pevným príjmom zo strednej a východnej Európy.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií. Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Rozvíjajúce sa trhy - Deriváty - Kurzové riziká - Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality - Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. apríla 2002
Odkupná provízia	0 %

<p>Správcovní poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,40%</p> <p>Trieda B: 0,50%</p> <p>Trieda C: 0,70%</p> <p>Trieda D: 1,30%</p> <p>Trieda E: 1,50%</p> <p>Trieda G: 0,45%</p> <p>Trieda R: 0,50%</p> <p>Trieda Z: 0,00%</p>
---	---

GENERALI INVESTMENTS SICAV**EURO SUBORDINATED DEBT FUND****Cieľ**

Cieľom podfondu je dosiahnuť kombináciu príjmu a dlhodobého zhodnotenia kapitálu, pričom v dlhodobom horizonte chce prekonať referenčnú hodnotu investovaním najmä do podriadených dlhových cenných papierov.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond investuje aspoň 75 % čistých aktív do európskych finančných a nefinančných podriadených dlhopisov s investičným ratingom.

Ak sa objavia príležitosti, podfond môže investovať až 25 % čistých aktív do štátnych a podnikových dlhových cenných papierov s investičným alebo podinvestičným ratingom, prípadne takých cenných papierov, ktoré investičný manažér považuje za porovnateľne kvalitné.

Podfond môže investovať až 25 % čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Podfond investuje aspoň 70 % čistých aktív do cenných papierov denominovaných v eurách.

Maximálna nezaistená expozícia podfondu voči iným menám ako euro môže byť 5 %.

Podfond môže investovať až 10 % čistých aktív do prevoditeľných dlhopisov a až 10 % do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCo“). Podfond môže tiež investovať až 10 % do dlhopisov bez ratingu.

Po konverzii môže podfond držať akcie až do výšky 10 % svojich čistých aktív.

Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Podfond môže využívať štandardizované CDS (swapy na kreditné zlyhanie) a celkový záväzok nesmie presiahnuť 25 % čistých aktív podfondu.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla Rule 144A a/alebo nariadenia S, ak tieto cenné papiere spĺňajú podmienky stanovené nariadením veľkovoľvodstva z 8. februára 2008 o určitých definíciách zákona o PKI a usmerneniami CESR 06-005 z januára 2006 Box 1 a časťou 4.4.1.a), b), c) alebo d) (podľa toho, čo je použiteľné) tohto prospektu. Konkrétne:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu. Celkový záväzok vyplývajúci z týchto transakcií nesmie prekročiť 100 % čistých aktív podfondu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	30 %	40 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	30 %	50 %

Protistrany takýchto nástrojov nebudú mať diskrečnú právomoc nad zložením ani správou investičného portfólia podfondu ani nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže používať štandardizované CDS alebo opcie na CDS na zaistenie proti špecifickému úverovému riziku niektorých emitentov vo svojom portfóliu v rámci zakúpenia ochrany. Podfond môže tiež používať CDS buď na nákup ochrany bez držania podkladových aktív, alebo na predaj ochrany na účely získania konkrétnej úverovej angažovanosti (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Podfond môže využívať kontrakty na rozdiel (CFD) a kapitál alebo indexové deriváty na zaistenie proti akciovému riziku.

Referenčný štandard

Referenčnou hodnotou podfondu je 50% ICE BofA Euro Sub Financial Index + 50% ICE BofA Euro Non-Financial Sub Index.

Podfond nesleduje referenčnú hodnotu, ale snaží sa ju prekročiť. Investičný manažér bude mať úplnú voľnosť pri výbere (i) zložiek referenčnej hodnoty, do ktorých bude podfond investovať, a (ii) váh vybraných emitentov v portfóliu podfondu. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa rozsahu, v akom sa výkonnosť podfondu môže odchyľovať od hodnôt referenčnej hodnoty. Investičný manažér môže investovať aj do nástrojov, ktoré netvoria zložky referenčnej hodnoty.

Celkové vystavenie sa riziku

Na výpočet celkového vystavenia riziku sa používa záväzkový prístup.

Profil typického investora	<p>Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako je uvedené v časti 6 tohto prospektu.</p> <p>Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do dlhových cenných papierov s cieľom dosiahnuť príjem a zhodnotenie kapitálu.</p>
Rizikové faktory	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Úverové riziko. • Prevoditeľné cenné papiere podliehajú rizikám spojeným s cennými papiermi s pevným výnosom aj s akciami a riziku volatility. • Deriváty. • Credit Default Swaps (swapy na úverové zlyhanie) • Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo). • Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality. • Udržateľné financie. • Riziko podriadeného dlhu. • Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S. • Riziká špecifické pre CFD: <ul style="list-style-type: none"> ○ Riziko protistrany, čo je riziko, že protistrana nesplní svoje záväzky. ○ Trhové riziko, čo je riziko, že nepriaznivé vplyvy na hodnotu podkladového aktíva budú mať veľký dopad na CFD. Neočakávané informácie, zmeny trhových podmienok a štátnej politiky môžu viesť k rýchlym zmenám. Vzhľadom na povahu CFD môžu mať malé zmeny veľký vplyv na výnosy. ○ Riziko likvidity, čo je riziko, že keď sa na trhu neuskutoční dostatok obchodov s podkladovým aktívom, kontrakt sa stáva nelikvidným a poskytovateľ CFD v dôsledku toho požaduje dodatočné platby marže alebo uzatvára kontrakty pri nevýhodných cenách. Vzhľadom na rýchlo sa meniaci

	charakter finančných trhov môže cena CFD klesnúť skôr, ako sa obchod môže uskutočniť za predtým dohodnutú cenu.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. februára 2004
Odkupná provízia	0 %
<p>Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,40 %</p> <p>Trieda B: 0,50 %</p> <p>Trieda C: 0,80 %</p> <p>Trieda D: 1,00 %</p> <p>Trieda E: 1,20 %</p> <p>Trieda G: 0,45 %</p> <p>Trieda R: 0,50 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO BOND

Cieľ

Cieľom podfondu je prekonať referenčnú hodnotu investovaním do kvalitných dlhových cenných papierov denominovaných v eurách.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond bude investovať aspoň 70 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v EUR ktoré majú úverové hodnotenie investičného stupňa.

Podfond investuje aspoň 60 % svojich čistých aktív do štátnych dlhopisov.

Podfond môže investovať až 30% svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať problémové/zlyhávajúce cenné papiere (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. Podiel problémových/zlyhávajúcich cenných papierov v dôsledku zníženia hodnoty v žiadnom prípade nepresiahne 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov. Okrem toho môže držať až 40 % svojich čistých aktív v dlhopisoch vládnych agentúr, miestnych orgánov, nadnárodných spoločností, podnikov a v cenných papieroch krytých aktívami s úverovým hodnotením investičného stupňa denominovaných v eurách.

Maximálne 25 % čistých aktív podfondu môže byť investovaných do konvertibilných dlhopisov. Podfond môže taktiež držať akcie po konverzii až do výšky 5 % svojich čistých aktív.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do kmeňových akcií a iných účastníckych práv.

Maximálna expozícia iným menám ako euru nemôže prekročiť 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktív do iných PKIPCP alebo PKI. Takéto iné PKIPCP alebo PKI musia vyhovovať ustanoveniam vytýčeným v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Použitie derivátov a EMT

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. prospektu používať burzové a mimoburzové finančné nástroje a deriváty, ako sú okrem iného futures, swapy, forwardy, a to bez akýchkoľvek

obmedzen  z hľadiska základnej geografickej oblasti alebo meny – na zaistovacie  cely, na  cely efektívnej správy portfólia, a na investičn   cely a môžu sa pou it' na dosiahnutie dlhých aj krátkych pozícií. Ka d  použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodr zavať pr slu n  obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad v podobe mien,  urokov ch sadzieb, prevoditeľných cenných papierov, ko a prevoditeľných cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania. Investície do týchto nástrojov sa obvykle realizujú s cieľom upraviť trhov  expozíciu portfólia tak, aby bola cenovo efekt vnej a. Podfond bude EMT a TRS pou ivať alebo do nich investovať takto:

Typy transakcií	Za normálnych okolností sa vo v�seobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekročí podiel čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vy��i.	Suma istiny aktiv podfondu, ktor� môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� nižšie.
TRS a in� FDI s rovnakou charakteristikou	0 %	0 %
Repo/reverzn� repo transakcie	10 %	10 %
Transakcie typu „sell-buy back“	0 %	0 %
Transakcie typu „buy-sell back“	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	60 %	70 %

Podfond môže vyu ivať štandardizované CDS (vrátane indexov CDS) na zaistenie špecifického úverového rizika štátneho emitenta u niektorého z emitentov v jeho portfóliu pomocou zakúpenia ochrany. Podfond môže vyu ivať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva podkladových aktiv, alebo predajom ochrany s cieľom ziskať  pecifick   verov  angažovanosť štátneho emitenta (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnan  v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referenčná hodnota

Referenčnou hodnotou podfondu je J.P. Morgan EMU Index. Podfond je aktívne spravovan  a odkazuje na referenčn  hodnotu so snahou prekonať ho. Investičn  mana er m   pln  voľnosť pri rozhodovaní o zlo en  portfólia podfondu a neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa rozsahu, v akom sa portfólio a výkonnosť podfondu môžu odch ľovať od hodnôt referenčnej hodnoty.

Celkov  vystavenie sa riziku

Na výpočet celkového vystavenia riziku sa pou iva záväzkový prístup.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude krátkodobým investorom, ktor� pozná a akceptuje riziká spojen� s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 prospektu. Typický investor sa bude sna�it' investovať časť svojho celkového portfólia do kvalitných cenných papierov s pevným príjmom s ratingom investičného stupňa, a to do štátnych dlhopisov denominovaných v eurách pre minimálne 51 % čistých aktiv podfondu, aby zabezpečil zhodnotenie kapitálu.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitn� riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> �verov� riziko. Deriváty.

	<ul style="list-style-type: none"> • Udr�zateľn� financie. • Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktor� predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality.
Investin� mana�er	Generali Asset Management S.p.A. Société di gestione del risparmio.
Referenn� mena	EUR
Dátum uvedenia podfonde na trh	2. apríla 2002
Odkupná provízia	0 %
<p>Spr�vcovsk� poplatok za triedy podielov, ktor� sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadren� v maximálnych sadzbách)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktor� sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktor� sú rovnak� pre všetky fondy alebo ka�d� triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,20 %</p> <p>Trieda B: 0,40 %</p> <p>Trieda C: 0,60 %</p> <p>Trieda D: 1,10 %</p> <p>Trieda E: 1,30 %</p> <p>Trieda G: 0,30 %</p> <p>Trieda R: 0,40 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO BOND 1-3 YEARS

Cieľ

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných dlhových cenných papierov denominovaných v eurách, čo povedie k váženej priemernej splatnosti portfólia v rozmedzí od 1 do 3 rokov.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B.

Investičná politika

Podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách a s ratingom investičného stupňa.

Tento podfond investuje minimálne 60 % svojich čistých aktív do štátnych dlhopisov.

Podfond môže investovať až 30% svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov. Môže tiež vlastniť dlhopisy vládnych agentúr, miestnych orgánov, nadnárodné, podnikové dlhopisy a cenné papiere zaistené aktívami, ktoré majú rating investičného stupňa a sú denominované v eurách, v hodnote až 40 % svojich čistých aktív.

Maximálne 25 % čistej hodnoty aktív podfondu možno investovať do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže vlastniť akcie po konverzii vo výške najviac 5 % jeho čistých aktív.

Podfond investuje do dlhových cenných papierov, čo vedie k váženej priemernej splatnosti portfólia v rozsahu od 1 do 3 rokov, prípadne prostredníctvom zopakovania tejto splatnosti investovaním do dlhopisov z celej krivky výnosnosti.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do akcií ani iných podielnických práv.

Maximálna expozícia voči inej mene než euro nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Vyu zovanie derivátov a TER

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktor  významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Pre ka d  použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktivum systematicky skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska glob lnego oteplovania“, ktor  sa zohľadní v súhrnnom skóre portfólia.

Podfond m e v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu vyu iva  finan n  nástroje obchodovan  na burze a OTC finan n  nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na  cely zaistenia, na  cely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičn   cely a tieto m e byť pou it  na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Ak koľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať pr slu n  obmedzenia a najmä Obežník CSSF  . 14/592 a SFTR.

TER a TRS m e mať podklad, ako sú napríklad meny,  urokov  sadzby, prevoditeľné cenné papiere, k e prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhov  expozícia portfólia upravila nákladovo efekt vnej m spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa v�seobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekro�i podiel čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� ni�e. Za určitých okolností m�e byť tento podiel v�e�i.	Hodnota istiny aktiv podfondu, ktor� m�e byť predmetom transakcií, m�e predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktiv podfondu uvedenej ni�e.
TRS a in� PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	10 %	10 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	60 %	80 %

Podfond m e vyu iva  standardizovan  CDS (vrátane indexov CDS) na zaistenie špecifického úverového rizika štátneho emitenta u niektorého z emitentov v jeho portfóliu pomocou zakúpenia ochrany. Podfond m e vyu iva  CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva podkladových aktiv, alebo predajom ochrany s cieľom ziska   pecifick   verov  angažovanosť štátneho emitenta (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnan  v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, ke e podfond m e prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a m e realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referen n  standard

Referen n  standard podfondu predstavuje J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index.

Benchmark podfondu nie je v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami podporovanými produktom, ktor  sa zavádzajú prostredníctvom procesu zodpovedného investovania.

Celkov  vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa vyu iva metóda zalo en  na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude krátkodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do kvalitných cenných papierov s pevným príjmom s ratingom investičného stupňa, a to do štátnych dlhopisov denominovaných v eurách pre minimálne 51 % čistých aktív podfondu, aby zabezpečil zhodnotenie kapitálu.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Deriváty - Udržateľné financie - Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality.
Investičný manažér	GeneraliAsset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	4. novembra 2008
Odkupná provízia	0 %
Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe) Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda A: 0,10 % Trieda B: 0,15 % Trieda C: 0,25 % Trieda D: 0,50 % Trieda E: 0,70 % Trieda G: 0,125 % Trieda R: 0,15 % Trieda Z: 0,00 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO AGGREGATE BOND

Cieľ

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných dlhových cenných papierov denominovaných v eurách.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond investuje minimálne 75 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov, ako sú vládne dlhopisy, vládne agentúry, miestne úrady, nadnárodné dlhopisy a podnikové dlhopisy, denominované v eurách a s ratingom investičného stupňa.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Ak sa vyskytnú príležitosti, investičný správca môže investovať až do výšky 30 % čistých aktív podfondu do dlhopisov a/alebo cenných papierov súvisiacich s dlhmi, ako sú dlhopisy, obligácie, zmenky a prevoditeľné cenné papiere, s ratingom podinvestičného stupňa a/alebo vydaných emitentmi nachádzajúcimi sa na rozvíjajúcich sa trhoch.

Maximálne 15% čistých aktív podfondu môže byť investovaných do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže taktiež držať akcie po konverzii prevoditeľných dlhopisov až do výšky 5 % svojich čistých aktív. Podfond nebude investovať do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCo“).

Žiadne z čistých aktív podfondu nemôžu byť investované priamo do akcií a iných účastníckych práv.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa právneho predpisu Rule144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením GDR (Grand Ducal Regulation) z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a pokynov CESR 06-005 z januára 2006, časť 1, oddiel 4.1.1. a), b), c) alebo d) tohto dokumentu, ak sa uplatňujú. Najmä:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond môže tiež držať problémové/zlyhávajúce cenné papiere (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Ak by problémové/zlyhávajúce cenné papiere predstavovali viac ako 10 % čistých aktív podfondu, prevyšujúca časť sa predá čo najskôr, za normálnych trhových okolností a v najlepšom záujme akcionárov. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Nezabezpečená expozícia voči inej mene než euro nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Podfond nebude investovať do dlžobných cenných papierov.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, a na účely efektívneho riadenia portfólia. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	50 %	50 %
Repo/Obrátené repo transakcie	10 %	10 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	45 %	65 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže využívať štandardizované swapy na kreditné zlyhanie („CDS“) na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany. Podfond môže tiež používať CDS buď na nákup ochrany bez držania podkladových aktív, alebo na predaj ochrany na účely získania konkrétnej kreditnej expozície (v prípade zlyhania referenčného subjektu sa vyrovanie v rámci transakcie CDS uskutoční v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok. Celkový záväzok vyplývajúci z týchto transakcií nesmie prekročiť 100 % čistých aktív podfondu.[A9]

<p>Referenčný štandard</p> <p>Referenčný štandard podfondu pozostáva z nasledujúceho:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50 % Ice BofA Eur Government Index (čistá návratnosť) a - 50 % Ice BofA Eur Corporate Index (čistá návratnosť). <p>Celkové vystavenie sa riziku</p> <p>Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.</p>	
<p>Profil typického investora</p>	<p>Fond očakáva, že typický investor podfondu bude strednodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách s ratingom investičného stupňa, aby zabezpečil zhodnotenie kapitálu.</p>
<p>Rizikové faktory</p>	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Deriváty - Udržateľné financie - Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality. - Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S. - Devízové riziko. - Rozvíjajúce sa trhy.[A10]
<p>Investičný manažér</p>	<p>Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio</p>
<p>Referenčná mena</p>	<p>EUR</p>
<p>Dátum uvedenia podfondu na trh</p>	<p>4. novembra 2008</p>
<p>Výkupná komisia</p>	<p>0 %</p>

Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)	Trieda A: 0,20%
Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda B: 0,130%
	Trieda D: 1,10 %
	Trieda E: 1,30 %
	Trieda G: 0,20 %
	Trieda R: 0,30 %
	Trieda Z: 0,00 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV

EURO CORPORATE BOND

Cieľ

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných podnikových dlhových cenných papierov denominovaných v eurách.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Tento podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do podnikových dlhopisov denominovaných v eurách.

Podfond investuje minimálne 51 % svojich čistých aktív do cenných papierov s ratingom investičného stupňa.

Podfond môže investovať až 49 % svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Maximálne 25 % čistej hodnoty aktív podfondu možno investovať do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže vlastniť akcie po konverzii vo výške najviac 10 % jeho čistých aktív.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do akcií ani iných podielnických práv.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla 144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením veľkovejvodstva z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a usmernení CESR 06-005 z januára 2006 rámček 1 a oddiel 4.4.1. a), b), c) alebo d) tohto prospektu (podľa potreby). Najmä:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond môže využívať štandardizované CDS (swapy na kreditné zlyhanie) a celková obligácia nesmie presiahnuť 100 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami  lanku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a pe a n  ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné  cely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo v seobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidn  aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo v seobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičn  mana er domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na  cely ochrany držať pomocné likvidn  aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Vyu ivanie derivátov a EMT

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu vyu ivať finančné nástroje obchodovan  na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na  cely zaistenia, na  cely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičn   cely a tieto môžu byť pou it  na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Ak koľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať pr slu n  obmedzenia a najmä Obežník CSSF  . 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny,  rokov  sadzby, prevoditeľné cenné papiere, k   prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhov  expozícia portfólia upravila nákladovo efekt vnej m spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa v�seobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekro�i podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktor� je uveden� nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel v���i.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktor� môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a in� PZI s rovnakými charakteristikami	10 %	10 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	45 %	80 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskre n  právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže vyu ivať standardizovan  CDS na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany. Podfond môže vyu ivať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva základných aktív alebo predajom ochrany s cieľom získať  pecifick   verov  angažovanosť (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnan  v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, ke e podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referen n  štandard

Referenčnou hodnotou podfondu je index Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index. Podfond je aktívne riaden  a odkazuje na referen n  hodnotu t m, že sa sna i dosiahnuť jej lepšiu výkonnosť. Investičn  mana er m  pln  voľnosť v

rozhodovaní o zložení portfólia Podfondu a neexistujú žiadne obmedzenia, pokiaľ ide o rozsah, v akom sa portfólio a výkonnosť Podfondu môžu odchyľovať od referenčnej hodnoty.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do iných kvalitných cenných papierov s pevným príjmom, než sú štátne dlhopisy a dlhopisy denominované v eurách.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> – Úverové riziko – Deriváty – Udržateľné financie¹ – Swapy na kreditné zlyhanie – Podmienené konvertibilné dlhopisy (CoCo) – Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality. – Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. apríla 2002
Odkupná provízia	0 %

¹ Od 16. septembra 2024.

Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)	Trieda A: 0,20 %
Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.	Trieda B: 0,40 %
	Trieda C: 0,60 %
	Trieda D: 1,10 %
	Trieda E: 1,30 %
	Trieda G: 0,30 %
	Trieda R: 0,40 %
	Trieda Z: 0,00 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV**SRI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND****Cieľ**

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných krátkodobých podnikových dlhových cenných papierov denominovaných v eurách. Tento cieľ sa bude plniť prostredníctvom analýzy charakteristík ESG spoločností, do ktorých sa investuje, aplikujúcich proces zodpovedného investovania.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B.

Podfond profituje z označenia SRI vo Francúzsku.

Investičná politika

Podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do krátkodobých podnikových dlhopisov (t. j. so splatnosťou do 3 rokov) denominovaných v eurách.

Podfond investuje minimálne 51 % svojich čistých aktív do cenných papierov s ratingom investičného stupňa.

Podfond môže investovať až 49 % svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Maximálne 25 % čistej hodnoty aktív podfondu možno investovať do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže vlastniť akcie po konverzii vo výške najviac 10 % jeho čistých aktív.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do akcií ani iných podielnických práv.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla 144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením veľkovoľvodstva z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a usmernení CESR 06-005 z januára 2006 rámciek 1 a oddiel 4.4.1. a), b), c) alebo d) tohto prospektu (podľa potreby). Najmä:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond môže využívať štandardizované CDS a celková obligácia nesmie presiahnuť 25 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Používanie derivátov a EMT

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Podfond by mohol využívať deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia alebo ako spôsob zaistenia expozície. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre ESG, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre ESG portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4 tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné

obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhová expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	10 %	10 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	30 %	55 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže využívať štandardizované CDS na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany. Podfond môže využívať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva základných

aktív alebo predajom ochrany s cieľom získať špecifickú úverovú angažovanosť (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referenčný štandard

Referenčnou hodnotou podfondu je index Bloomberg Euro Aggregate 1-3y Corporate Index. Podfond je aktívne riadený a odkazuje na referenčnú hodnotu tým, že sa snaží dosiahnuť jej lepšiu výkonnosť. Investičný manažér má plnú voľnosť v rozhodovaní o zložení portfólia Podfondu a neexistujú žiadne obmedzenia, pokiaľ ide o rozsah, v akom sa portfólio a výkonnosť Podfondu môžu odchyliť od referenčnej hodnoty.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude strednodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do iných kvalitných cenných papierov s pevným príjmom, než sú štátne dlhopisy a dlhopisy denominované v eurách.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Deriváty - Udržateľné financie - Swapy na kreditné zlyhanie - Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality. - Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S. - udržateľné financovanie.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	15. júla 2009
Odkupná provízia	0 %

Správcofský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)

Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcofskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.

Trieda A: 0,20 %

Trieda B: 0,35 %

Trieda C: 0,60 %

Trieda D: 1,10 %

Trieda E: 1,30 %

Trieda G: 0,30 %

Trieda R: 0,40 %

Trieda Z: 0,00 %

GENERALI INVESTMENTS SICAV**SRI EURO GREEN BOND****Cieľ**

Cieľom podfondu je prekonať benchmark investovaním do portfólia ocenených a vybraných zelených a udržateľných dlhopisov denominovaných v eurách. Tento cieľ sa bude plniť prostredníctvom analýzy charakteristík ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia spoločnosti) spoločností, do ktorých sa investuje, uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B.

Podfond profituje z označenia SRI vo Francúzsku.

Investičná politika

Podfond bude investovať aspoň 75% svojich čistých aktív do zelených a udržateľných dlhopisov denominovaných v EUR, ktoré majú úverové hodnotenie investičného stupňa.

Ak sa vyskytnú príležitosti, investičný manažér môže investovať až 25 % čistých aktív podfondu do zelených a udržateľných dlhopisov alebo iných dlhopisov s úverovým ratingom pod investičným stupňom (a/alebo dlhopisov porovnateľnej kvality podľa uváženia investičného manažéra) a/alebo do cenných papierov vydaných emitentmi nachádzajúcimi sa na rozvojových trhoch. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Investičné prostredie podfondu je definované indexom dlhopisov Bloomberg MSCI Euro Green a v menšom rozsahu podnikovým a štátnym dlhopisom investičného stupňa denominovaným v eurách. Oprávnené dlhopisy sa identifikujú na základe chráneného procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom, pričom sa opiera najmä o použitie výnosov. Investičný manažér má v úmysle aktívne spravovať podfond s cieľom splniť jeho cieľ, a to tak, že vyberie dlhopisy s pevnými základmi, ktoré ponúkajú atraktívne finančné výnosy a merateľnú pozitívnu environmentálnu a sociálnu výkonnosť za predpokladu, že emitenti dodržiavajú osvedčené postupy správy a riadenia spoločností.

Podfond môže investovať až 25 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Maximálne 10 % čistých aktív podfondu môže byť investovaných do prevoditeľných dlhopisov. Podfond môže po konverzii držať akcie až do výšky 10 % svojich čistých aktív po dobu maximálne 3 mesiacov. Investície do podmienených konvertibilných dlhopisov („CoCos“) sú povolené až do výšky 10 % čistých aktív podfondu.

Investície do sekuritizovaných dlhov (ako sú definované v časti 6.2.15. vyššie) sú povolené až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a tieto dlhy musia mať úverové hodnotenie investičného stupňa.

Maximálna expozícia iným menám ako euru nemôže prekročiť 30 % čistých aktív podfondu.

Žiadne z čistých aktív podfondu nemôžu byť investované priamo do akcií a iných účastníckych práv.

Podfond môže využívať štandardizované CDS (swapy na kreditné zlyhanie) a celková obligácia nesmie presiahnuť 100 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktív do iných PKIPCP alebo PKI. Takéto iné PKIPCP alebo PKI musia vyhovovať ustanoveniam vytýčeným v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade

s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Používanie derivátov a EMT

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Podfond by mohol využívať deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia alebo ako spôsob zaistenia expozície. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre ESG, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre ESG portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami vytýčenými v časti 4 prospektu používať finančné nástroje a deriváty obchodované na burze a mimoburzové finančné nástroje a deriváty – okrem iného aj futures, swapy, forwardy, bez obmedzenia pokiaľ ide o geografickú oblasť alebo menu, a to na účely zaistenia, efektívnej správy portfólia a na investičné účely. Deriváty sa môžu spájať s efektívnejšou expozíciou žiaducim zdrojom výnosov než priame investície, podľa toho, ako to určí investičný manažér. Každé použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a investičnou politikou a fond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodržiavať príslušné obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad v podobe mien, úrokových sadzieb, prevoditeľných cenných papierov, koša prevoditeľných cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania. Investície do týchto nástrojov sa obvykle realizujú s cieľom upraviť trhovú expozíciu portfólia tak, aby bola cenovo efektívnejšia.

Podfond bude EMT a TRS používať alebo do nich investovať takto:

Typy transakcií:	Za normálnych okolností sa vo všeobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vyšší.	Suma istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie.
TRS a iné FDI s rovnakou charakteristikou	10 %	10 %
Repo/reverzné repo transakcie	0%	0%
Transakcie typu „sell-buy back“	0%	0%
Transakcie typu „buy-sell back“	0%	0%
Požičiavanie cenných papierov	30%	50%

Protistrany takýchto nástrojov nebudú mať diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami takýchto nástrojov.

Podfond môže využívať štandardizované CDS (vrátane indexov CDS) na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany. Podfond môže využívať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva podkladových aktív, alebo predajom ochrany s cieľom získať špecifickú úverovú angažovanosť (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referenčná hodnota

Benchmark podfondu je index Bloomberg MSCI Euro Green Bond.

Podfond je aktívne spravovaný s ohľadom na svoj benchmark, pomocou ktorého investičný manažér vymedzuje pôvodné investičné prostredie podfondu. Podfond nesleduje tento index, ale snaží sa ho prekročiť. Investičný manažér však bude mať úplnú voľnosť pri výbere a) zložiek benchmarku, do ktorých bude podfond investovať a b) váh vybratých emitentov v rámci portfólia podfondu na základe vyššie uvedených finančných a nefinančných posúdení. V závislosti od trhových podmienok a plnej právomoci investičného manažéra na výber cenných papierov sa zloženie portfólia môže podstatne odchyliť od benchmarku s cieľom využiť konkrétne investičné možnosti. Investičný manažér môže investovať aj do nástrojov, ktoré netvoria zložky benchmarku.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie globálnej expozície podfondu sa používa záväzkový prístup.

Profil typického investora	<p>Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako je uvedené v časti 6 tohto prospektu.</p> <p>Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do kvalitných cenných papierov s fixným príjmom a hodnotením investičného stupňa s cieľom dosiahnuť zhodnotenie kapitálu a pozitívne prispieť k životnému prostrediu financovaním konkrétnych projektov, ktoré majú pozitívny environmentálny a/alebo sociálny vplyv.</p>
Rizikové faktory	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Úverové riziko • Konvertibilné cenné papiere podliehajú rizikám spojeným s cennými papiermi s pevným výnosom a akciami a riziku volatility • Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo) • Sekuritizovaný dlh • Deriváty • Swapy na úverové zlyhanie • Udržateľné financie • Riziko spojené so zelenými úverovými nástrojmi
Investičný manažér	<p>Spoločnosť Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio</p>
Referenčná mena	<p>EUR</p>
Dátum uvedenia podfondu na trh	<p>16. decembra 2019</p>
Odkupná provízia	<p>0 %</p>

<p>Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,30 %</p> <p>Trieda B: 0,35 %</p> <p>Trieda C: 0,35 %</p> <p>Trieda D: 0,65 %</p> <p>Trieda E: 0,85 %</p> <p>Trieda G: 0,30 %</p> <p>Trieda R: 0,35 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>
---	---

GENERALI INVESTMENTS SICAV**EURO SHORT TERM BOND****Cieľ**

Cieľom podfondu je dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než je jeho referenčný štandard, investovaním do kvalitných krátkodobých dlhových cenných papierov denominovaných v eurách.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B.

Investičná politika

Tento podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách.

Podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu, zmeniek s premenlivou úrokovou sadzbou a cenných papierov s pevným príjmom s ratingom investičného stupňa (vrátane investovania aspoň 60 % svojich čistých aktív do štátnych dlhopisov).

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do cenných papierov s úverovým ratingom pod investičným stupňom alebo, podľa názoru investičného manažéra, s porovnateľnou kvalitou. Podfond môže tiež držať cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Cenné papiere pod tlakom/náchylné k zlyhaniu budú predané čo najskôr za bežných trhových podmienok a v najlepšom záujme akcionárov. V žiadnom prípade nebude podiel cenných papierov pod tlakom/náchylných k zlyhaniu v dôsledku zníženia hodnoty predstavovať viac než 5 % čistých aktív podfondu. Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do bankových vkladov.

Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do prevoditeľných dlhopisov, akcií alebo iných podielov.

Priemerná splatnosť portfólia podfondu nepresiahne jeden rok a zostatková splatnosť každej investície nesmie presiahnuť tri roky.

Maximálne vystavenie sa riziku inej nezaistenej meny než euro nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond môže investovať najviac 10 % svojich čistých aktív do iných PKIPCP alebo PKI s investičnou politikou, ktorá je v súlade s investičnou politikou podfondu. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho

riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchyľí od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	10 %	10 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	60 %	80 %

Podfond môže využívať štandardizované CDS (vrátane indexov CDS) na zaistenie špecifického úverového rizika štátneho emitenta u niektorého z emitentov v jeho portfóliu pomocou zakúpenia ochrany. Podfond môže využívať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva podkladových aktív, alebo predajom ochrany s cieľom získať špecifickú úverovú angažovanosť štátneho emitenta (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referenčný štandard

Referenčnou hodnotou podfondu je €STR Index. Podfond je aktívne riadený a odkazuje na referenčnú hodnotu tým, že sa snaží dosiahnuť jej lepšiu výkonnosť. Investičný manažér má plnú voľnosť v rozhodovaní o zložení portfólia Podfondu a neexistujú žiadne obmedzenia, pokiaľ ide o rozsah, v akom sa portfólio a výkonnosť Podfondu môžu odchyľovať od výkonnosti Referenčného indexu.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude krátkodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do nástrojov peňažného trhu, zmeniek s premenlivou úrokovou sadzbou a cenných papierov s pevným príjmom s ratingom, ktorý nebude nižší ako investičný stupeň, denominovaných v eurách.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:

	<ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Deriváty - Udržateľné financie - Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	2. apríla 2002
Odkupná provízia	0 %
<p>Správcovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfondepotenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,05 %</p> <p>Trieda B: 0,15 %</p> <p>Trieda C: 0,20 %</p> <p>Trieda D: 0,30 %</p> <p>Trieda E: 0,50 %</p> <p>Trieda G: 0,125 %</p> <p>Trieda R: 0,15 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV**SRI EURO PREMIUM HIGH YIELD****Cieľ**

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť kapitálový rast a dosiahnuť lepšiu výkonnosť, než má jeho benchmark investovaním hlavne do cenných papierov s vysokým výnosom a do s dlhmi súvisiacich cenných papierov denominovaných v eurách v úsilí zachytiť značný podiel vzostupného trendu v investičnej sfére prostredníctvom procesu zodpovedného investovania.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v prílohe B. Podfond profituje z označenia SRI vo Francúzsku.

Investičná politika

Podfond investuje minimálne 51 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov a s dlhmi súvisiacich cenných papierov s vysokým výnosom denominovaných v eurách akéhokoľvek druhu, ako sú napríklad dlhopisy, dlžobné úpisy, zmenky a prevoditeľné cenné papiere s ratingom subinvestičného stupňa.

Podfond môže tiež investovať až do výšky 30 % svojich čistých aktív do bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu, ako aj do dlhových cenných papierov s vysokým výnosom a s dlhmi súvisiacich cenných papierov s vysokým výnosom denominovaných v inej mene než v eurách. Nezabezpečená expozícia voči inej mene než euro nesmie presiahnuť 10 % čistých aktív podfondu

Investovať sa môže 10 % z čistých aktív podfondu do prevoditeľných dlhopisov (okrem investícií do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCos“)). Okrem toho, investícia do CoCos je povolená do výšky 20 % čistých aktív podfondu. Podfond môže po konverzii prevoditeľných dlhopisov a/alebo Cocos mať v držbe akcie až do 10 % svojich čistých aktív. Podfond môže v prípade neplnenia na strane spoločnosti podieľajúcej sa na dlhovom nástroji, ktorý má podfond v držbe voči takejto spoločnosti a v prípade reštrukturalizácie takejto spoločnosti, nakupovať aj majetkové cenné papiere takejto spoločnosti protiplnením za zrušenie časti alebo celého dlhu, ktorý musí spoločnosť zaplatiť podfondu až do výšky 10 % svojich čistých aktív. Podfond môže byť investovaný priamo do akcií a iných podielov až do výšky 10 % svojich čistých aktív. Maximálna celková kapitálová účasť na akciách a iných podieloch podfondu, či už priama alebo nepriama, ako je popísané v tomto odseku, siahá do výšky 30 % jeho čistých aktív.

Pozornosť investorov upriamujeme na skutočnosť, že čisté aktíva podfondu možno v plnej miere investovať do dlhových a s dlhom súvisiacich cenných papierov s ratingom subinvestičného stupňa. Investičný manažér môže však dočasne zvýšiť úverovú kvalitu portfólia s cieľom pôsobiť proti volatilitě na trhu, ak verí, že tieto podmienky si vyžadujú defenzívny postup.

Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla 144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením veľkovejvodstva z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a usmernení CESR 06-005 z januára 2006 rámček 1 a oddiel 4.1.1. a), b), c) alebo d) tohto prospektu (podľa potreby). Najmä:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a

- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Podfond môže investovať do/držať cenné papiere s ratingom CCC od S&P alebo iným ekvivalentným ratingom iných úverových ratingových agentúr až do výšky 10 % svojich čistých aktív. Podfond môže tiež držať problémové/zlyhávajúce cenné papiere (sú to cenné papiere s ratingom CCC+ alebo nižším ako S&P alebo iný ekvivalentný rating iných ratingových agentúr) v dôsledku potenciálneho zhoršenia kvality emitentov. Ak by problémové/zlyhávajúce cenné papiere predstavovali viac ako 10 % čistých aktív podfondu, prevyšujúca časť sa predá čo najskôr, za normálnych trhových okolností a v najlepšom záujme akcionárov.

Podfond nebude investovať do zabezpečeného dlhu (ako je uvedené v časti 6.2.15 vyššie).

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov

Využívanie derivátov a TER

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Podfond by mohol využívať deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia alebo ako spôsob zaistenia expozície. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre ESG, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre ESG portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	50 %	50 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	45 %	70 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže využívať štandardizované CDS na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany. Podfond môže využívať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva základných aktív alebo predajom ochrany s cieľom získať špecifickú úverovú angažovanosť (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšie podmienky likvidity, využívať príležitosti relatívnej hodnoty a na mieru si vytvoriť špecifický rizikový profil. Celkový záväzok vyplývajúci z týchto transakcií nemôže presahovať 100 % čistých aktív podfondu.

Referenčný štandard

Referenčnou hodnotou podfondu je čistý výnos z ICE BofA BB-B EuroTotal Return.

Podfond je aktívne spravovaný s prihliadnutím na jeho benchmark, pomocou ktorého investičný manažér vymedzuje pôvodné investičné prostredie podfondu a usiluje sa ho prekonať. Investičný manažér však bude mať úplnú voľnosť pri výbere a) zložiek z hľadiska benchmarku čistého výnosu ICE BofA BB-B Euro Total Return, do ktorých bude podfond investovať a b) váh vybratých emitentov v rámci portfólia podfondu na základe vyššie uvedených finančných a nefinančných posúdení. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa rozsahu, v akom sa výkonnosť podfondu môže odchyľovať od výkonnosti benchmarku. Investičný manažér môže investovať aj do nástrojov, ktoré netvoria zložky benchmarku.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách s ratingom nižším než investičný stupeň, aby zabezpečil dosiahnutie kapitálového rastu.
Rizikové faktory	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Podfond môže investovať do cenných papierov s ratingom nižším než investičný stupeň, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a úroku než cenné papiere vysokej kvality. - Deriváty - Swapy na kreditné zlyhanie - Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo) - Pravidlo 144A/Nariadenia S o cenných papieroch. - Devízové riziko - Udržateľné financie

Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	30. júna 2003
Odkupná provízia	0 %
<p>Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,40 %</p> <p>Trieda B: 0,50 %</p> <p>Trieda C: 0,70 %</p> <p>Trieda D: 1,20 %</p> <p>Trieda E: 1,40 %</p> <p>Trieda G: 0,45 %</p> <p>Trieda R: 0,50 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV

FIXED MATURITY BOND I

Cieľ

Cieľom podfondu je zabezpečiť príjem a zachovať kapitál počas doby existencie podfondu investovaním do dlhových cenných papierov na rozvinutých trhoch, a to buď priamo, alebo prostredníctvom derivátov.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond sa snaží dosiahnuť svoj cieľ v podstate investovaním svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v eurách vydaných podnikmi, ako aj do štátneho dlhu, a to buď priamo, alebo prostredníctvom derivátov, ako sú CDS. Podfond bude investovať do dlhových cenných papierov na rozvinutých trhoch so zámerom držať ich až do dátumu splatnosti, zatiaľ čo bude aktívne monitorovať portfólio.

Všetky cenné papiere, ktoré bude podfond držať, majú mať splatnosť spadajúcu do obdobia maximálne 12 mesiacov po „dátume splatnosti“.

Čistá dlhá expozícia do dlhových cenných papierov nižšieho ako investičného stupňa nepresiahne 60 % čistých aktív podfondu.

Podfond nebude investovať do dlhových cenných papierov s ratingom nižším ako CCC+ podľa ratingu S&P alebo ekvivalentného ratingu Moody's, ale môže ich držať v prípade možného zníženia ratingu emitentov. Ak by držby dlhových cenných papierov s nižším ratingom predstavovali viac ako 3 % čistých aktív podfondu, prevyšujúca časť sa predá čo najskôr, za normálnych trhových okolností a v najlepšom záujme akcionárov.

Ak nie je k dispozícii žiadny rating, môže sa použiť ekvivalentný úverový rating určený investičným manažérom.

Maximálna nezaistená expozícia podfondu voči iným menám ako euro môže byť 5 %.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktív do podielových listov PKIPCP alebo iných PKI. Takéto iné PKI musia vyhovovať ustanoveniam vytyčeným v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Podfond nebude investovať viac než 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu alebo bankových vkladov, až do 12 mesiacov predchádzajúcich dátumu splatnosti podfondu.

Počas 12 mesiacov pred dátumom splatnosti bude podfond naďalej spravovaný tak, aby boli investície v súlade s dátumom splatnosti, a bude môcť investovať až do 100 % do finančných nástrojov s kratšou dobou splatnosti vydaných vládami alebo podnikovými emitentmi, ako sú komerčné papiere, dlhopisy, úpisy, zmenky, vklady, vkladové certifikáty a hotovosť, a/alebo do PKIPCP alebo UCI, ktoré investujú do týchto nástrojov, ako aj do finančných derivátov. Držba podfondu v hotovosti môže prekročiť 20 % jeho aktív počas obmedzeného obdobia do 6 mesiacov pred dátumom splatnosti. Podfond sa však nebude kvalifikovať ako fond peňažného trhu v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu.

Presný dátum splatnosti bude potvrdený najneskôr k dátumu otvorenia podfondu.

Keď bude dátum splatnosti určený, bude zverejnený na stránke www.generali-investment.lu a v dokumentoch s kľúčovými informáciami, a prospekt bude aktualizovaný pri najbližšej novej príležitosti.

Všetky spätné odkúpenia uskutočnené pred dátumom splatnosti podfondu budú podliehať poplatku za spätné odkúpenie. Všetky takéto čiastky sa zadržia v prospech podfondu.

Správna rada si vyhradzuje právo uzavrieť a znovu otvoriť podfond pre nové upisované aktíva bez predchádzajúceho upozornenia, ak usúdi, že je to v najlepšom záujme existujúcich investorov.

K dátumu splatnosti podfond zanikne a bude zlikvidovaný alebo zlúčený, pričom výnosy sa rozdelia investorom za prevládajúcu čistú hodnotu aktíva na podiel, v prípade likvidácie s ohľadom na potenciálne náklady na likvidáciu.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu.

Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Použitie derivátov

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG. Podfond by mohol využívať deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia alebo ako spôsob zaistenia expozície. Pre každé použitie derivátu, ak je to možné, bude mať podkladové aktívum systematicky skóre ESG, ktoré sa zohľadní v súhrnnom skóre ESG portfólia.

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. prospektu používať burzové a mimoburzové finančné nástroje a deriváty, ako sú okrem iného futures, opcie, swapy, forwardy, v súlade s investičnou politikou podfondu – na zaisťovacie účely, na účely efektívnej správy portfólia, a na investičné účely a môžu sa použiť na dosiahnutie dlhých aj krátkych pozícií. Každé použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodržiavať príslušné obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

TRS môžu mať podklad v podobe mien, úrokových sadzieb, prevoditeľných cenných papierov, koša prevoditeľných cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania.

Investície do takýchto nástrojov sa zvyčajne realizujú s cieľom upraviť trhovú expozíciu portfólia nákladovo efektívnejším spôsobom.

Podfond bude TRS používať alebo do nich investovať takto:

Typy transakcií:	Za normálnych okolností sa vo všeobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vyšší.	Suma istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie.
TRS a iné FDI s rovnakou charakteristikou	5 %	10 %

Protistrany takýchto nástrojov nebudú mať diskrečnú právomoc nad zložením ani správou investičného portfólia podfondu ani nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Podfond môže využívať CDS (vrátane indexov CDS) na zaistenie úverového rizika pri určitých kreditoch kúpou ochrany. Podfond môže tiež používať CDS (vrátane indexov CDS a rozmedzia indexov CDS) buď na nákup ochrany bez držania podkladových aktív, alebo na predaj ochrany na účely získania konkrétnych kreditných expozícií (v prípade zlyhania referenčných subjektov sa vyrovanie v rámci transakcie CDS uskutoční v hotovosti).

Referenčná hodnota

Podfond je spravovaný aktívne bez odkazu na referenčnú hodnotu.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie globálnej expozície podfondu sa používa záväzkový prístup.

Profil typického investora

Fond očakáva, že typický investor do podfondu bude mať investičný časový horizont zosúladený s fixným termínom podfondu a bude poznať a prijímať riziká spojené s týmto typom investície. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do diverzifikovaného portfólia v súlade s investičnou politikou podfondu.

	Tento podfond nemusí byť vhodný pre investorov, ktorí budú chcieť odkúpiť svoje podiely pred dátumom splatnosti.
Rizikové faktory	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Úverové riziko. • Credit Default Swaps (swapy na úverové zlyhanie) • Deriváty. • Investície do ďalších PKI a/alebo PKIPCP. • Udržateľné financie. • Podfond môže investovať do cenných papierov s nižším investičným ratingom, ktoré predstavujú väčšie riziko straty istiny a vyšší úrok než cenné papiere vyššej kvality.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	30. júna 2024
Počiatkový deň upísania pre Triedu D1	15. október 2024
Lehota ponuky pre Triedu D1	15. október 2024 – 6. december 2024 do 14.00 SEČ Po skončení lehoty ponuky nebudú vydané žiadne ďalšie Akcie
Dátum uvedenia pre Triedu D1	9. december 2024 alebo v dátum určený Predstavenstvom
Dátum splatnosti	10. januára 2029
<p>Odkupná provízia²</p> <p>Maximálne poplatky sa uplatňujú pre všetky triedy okrem triedy D1.. Poplatky je možné znížiť alebo zrušiť podľa uváženia fondu.</p> <p>Takáto odkupná provízia môže byť účtovaná v prospech ľubovoľného podfondu.</p> <p>Trieda D1 nepodlieha žiadnemu odkupnému poplatku.</p>	<p>Rok 1: 2,50 %</p> <p>Rok 2: 2,00 %</p> <p>Rok 3: 1,50 %</p> <p>Rok 4: 1,00 %</p>

² Amortizácia odkupnej provízie sa vypočítava s odkazom na dátum uvedenia na trh tohto podfondu.

<p>Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,15 %</p> <p>Trieda B: 0,40 %</p> <p>Trieda D: 0,90 %</p> <p>Trieda E: 1,30 %</p> <p>Trieda D1: 0,95 %</p> <p>Trieda G: 0,25 %</p> <p>Trieda R: 0,40 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>
<p>Poplatok za umiestnenie</p>	<p>Trieda D1: do výšky 2,00 %</p> <p>Poplatok za umiestnenie sa vypočíta v prvý Deň ocenenia Triedy D1 a slúži ako kompenzácia za počiatočnú distribučnú činnosť pre túto Triedu.</p> <p>Poplatok za umiestnenie sa platí jednorazovo v počiatočný Deň ocenenia a amortizuje sa počas životnosti Triedy D1 až do Dňa splatnosti.</p> <p>Ostatné triedy: Žiadny</p>
<p>Poplatok proti zriadeniu</p>	<p>Trieda D1: Do výšky 2,00 %</p> <p>Ostatné triedy: Žiadny</p> <p>Investorom príslušnej/príslušných vyššie uvedenej/uvedených Triedy/Tried, ktorí vykupujú svoje (príslušné) Akcie pred Dátumom splatnosti, sa môže účtovať Poplatok proti zriadeniu, ktorý zodpovedá percentuálnej hodnote hrubej sumy vyplatenia.</p> <p>Poplatok proti zriadeniu sa účtuje na ochranu akcionárov v tejto triede (týchto triedach) pred účinkami zriadenia, pričom sa zohľadňuje zásada rovného zaobchádzania s akcionármi. Investori, ktorí by odkúpili akcie takejto triedy (tried) pred dátumom splatnosti, by ponechali v tejto triede (triedach) časť zaplateného poplatku za umiestnenie, ktoré ešte nie sú úplne amortizované, čím by poškodili čistú hodnotu aktív pre akcionárov v danej triede (triedach), ktorí ostávajú až do dátumu splatnosti. Keďže Poplatok za umiestnenie sa amortizuje v priebehu štyroch rokov, maximálny Poplatok proti zriadeniu účtovaný na ochranu majetku tejto triedy (týchto tried) pred účinkami zriadenia spôsobenými týmto faktorom sa postupom času znižuje v štyroch krokoch.</p>

GENERALI INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FLEXIBLE BOND

Investičný cieľ

Podfond sa zameriava na poskytnutie dlhodobého výnosu a prekonanie svojej referenčnej hodnoty v dlhodobom horizonte, a to najmä investovaním do portfólia alokovaného v rámci celého spektra globálnych dlhových a s dlhom súvisiacich cenných papierov.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond sa snaží dosiahnuť svoj investičný cieľ investovaním až 100 % svojich čistých aktív do dlhov na rozvinutých a/alebo rozvíjajúcich sa trhoch, ktoré môžu zahŕňať vládne (vrátane inflačne viazaných) a/alebo podnikové, investičného stupňa a/alebo nižšieho ako investičného stupňa, dlhopisy a dlhové cenné papiere akéhokoľvek druhu, ako sú oprávnené obligácie, zmenky a konvertibilné cenné papiere.

Alokácia aktív podfondu je vo veľkej miere neobmedzená, so širokými limitmi z hľadiska minimálnej/maximálnej alokácie do konkrétnych krajín, typu emitenta, sektorov a/alebo úverovej kvality. Podfond sa zameriava na dosiahnutie výnosov prostredníctvom riadenia trvania, umiestnenia na výnosovej krivke, menovej pozície a výberu jednotlivých cenných papierov s cieľom optimalizovať výnos portfólia pri vysokej úrovni diverzifikácie a kontrolovanej úrovni rizika, t.j. stratégia sa bude snažiť zachytiť významnú časť rastu v globálnom prostredí dlhopisov pri obmedzení rizika poklesu.

Na účely diverzifikácie a/alebo zaistenia proti inflácii môže podfond investovať až 10 % svojich čistých aktív do FDI (ako je ďalej popísané v časti nižšie „Použitie derivátov a EMT“) a/alebo ETC na oprávnené komoditné finančné indexy.

Podfond je denominovaný v eurách, ale môže mať až 100 % expozíciu voči iným menám, napríklad, bez obmedzenia, americkému doláru alebo menám rozvíjajúcich sa trhov.

Vážené modifikované trvanie portfólia sa môže pohybovať v rozmedzí od -2 do +10 rokov.

Ďalšie investičné obmedzenia

Podfond môže investovať do cenných papierov vydaných podľa pravidla 144A a/alebo nariadenia S za predpokladu, že tieto cenné papiere spĺňajú podmienky ustanovené nariadením veľkovejodstva z 8. februára 2008, ktoré sa týka určitých definícií zákona UCI a usmernení CESR 06-005 z januára 2006 rámček 1 a oddiel 4.1.1. a), b), c) alebo d) tohto prospektu (podľa potreby).

Konkrétne:

- takéto cenné papiere nesmú vystaviť podfond strate presahujúcej sumu, ktorá sa za ne platí, alebo ak sa za ne platí čiastočne;
- ich likvidita nesmie ohroziť schopnosť podfondu dodržiavať povinnosť spätného odkúpenia akcií fondu na základe žiadosti akcionárov;
- musia byť stanovené presné, spoľahlivé a pravidelné ceny, buď trhové ceny, alebo ceny poskytované systémami oceňovania nezávislými od emitentov;
- trh musí mať k dispozícii pravidelné, presné a komplexné informácie o takýchto cenných papieroch alebo o portfóliu týchto cenných papierov (keď je to relevantné);
- musia byť obchodovateľné; a
- ich riziko musí byť primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu.

Maximálne 10 % čistých aktív podfondu môže byť investovaných do konvertibilných dlhopisov (okrem investícií do CoCo. Okrem toho, investície do podmienených konvertibilných dlhopisov („CoCo“) sú povolené do výšky 10 % čistých aktív podfondu). Podfond môže taktiež držať akcie po konverzii prevoditeľných dlhopisov a/alebo dlhopisov CoCo alebo investovať do majetkových cenných papierov alebo iných práv na podiel na zisku až do výšky 10 % svojich čistých aktív.

Podfond môže investovať do problémových dlhových cenných papierov na rozvíjajúcich sa trhoch (cenných papierov s ratingom CCC alebo nižším od S&P alebo iným ekvivalentným ratingom iných úverových ratingových agentúr) na  cely zohľadnenia referenčnej hodnoty. Podfond môže tak isto držať problémové cenn  papieri v dôsledku prípadného zn izenia ratingu emitentov. Ak by problémové cenn  papieri predstavovali viac ako 10 % čistých aktiv podfondu, prevy suj ca časť sa pred a čo najskôr, za normálnych trhových okolností a v najlepšom záujme akcionárov.

Podfond nebude investovať viac než 10 % svojich čistých aktiv do iných PKIPCP alebo PKI. Tak to in  PKIPCP alebo PKI musia vyhovovať ustanoveniam vyt čen m v  lanku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Podfond nebude investovať do sekuritizačných nástrojov ako sú cenné papieri kryt  aktivami a cenné papieri kryt  hypotékami.

Hotovosť a pe a n  ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné  cely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenymi v tomto dodatku, prípadne vo v seobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidn  aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenymi vo v seobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičn  mana er domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na  cely ochrany držať pomocné likvidn  aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Použitie derivátov a EMT

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenymi v časti 4. prospektu pou ivať burzové a mimoburzov  finan n  nástroje a deriváty, ako sú okrem iného futures, opcie, swapy, forwardy, a to bez akýchkoľvek obmedzen  z hľadiska základnej geografickej oblasti alebo meny – na zaistovanie a na  cely efektívnej správy portfólia. Ka d  použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodr zavať pr slu n  obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad v podobe mien, úrokových sadzieb, prevoditel n ch cenných papierov, ko a prevoditel n ch cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania. Investície do týchto nástrojov sa obvykle realizujú s cieľom upraviť trhov  expoziciu portfólia tak, aby bola cenovo efektívnejšia.

Podfond bude EMT a TRS pou ivať alebo do nich investovať takto:

Typy transakcií:	Za normálnych okolností sa vo v�seobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekro�i podiel čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vy��i.	Suma istiny aktiv podfondu, ktor� môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktiv podfondu, ktor� je uveden� nižšie.
TRS a in� FDI s rovnakou charakteristikou	0 %	10 %
Repo/reverzn� repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu „sell-buy back“	0 %	0 %
Transakcie typu „buy-sell back“	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	25 %	40 %

Protistrany takýchto nástrojov nebudú mať diskre n  právomoc nad zložením ani správou investičného portfólia podfondu ani nad podkladovymi aktivami týchto nástrojov.

Podfond môže pou ivať štandardizované CDS na CDS na zaistenie proti špecifickému úverovému riziku niektorých emitentov vo svojom portfóliu v rámci zakúpenia ochrany. Podfond môže tiež pou ivať CDS buď na nákup ochrany bez dr zania podkladových aktiv, alebo na predaj ochrany na  cely získania konkrétnej kreditnej expozicie (v prípade zlyhania referen ho subjektu sa vyrovnanie v rámci transakcie CDS uskutoční v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, ke e podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže

realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok. Celkový záväzok vyplývajúci z týchto transakcií nesmie prekročiť 100 % čistých aktív podfondu.

Referenčná hodnota

Podfond je aktívne spravovaný a odkazuje na referenčnú hodnotu JP Government Bond Index Global 1-10 Years („referenčná hodnota“) so snahou prekonať ju.

V rámci investičného procesu má investičný manažér plnú právomoc nad zložením portfólia podfondu. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa rozsahu, v akom sa portfólio a výkonnosť podfondu môžu odchyľovať od portfólia a výkonnosti referenčnej hodnoty.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie globálnej expozície podfondu sa používa záväzkový prístup.

Profil typického investora

Fond očakáva, že typický investor podfondu bude strednodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investície, ako je uvedené v časti 6 tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do diverzifikovaného portfólia alokovaného v rámci celého spektra globálnych dlhových cenných papierov a s dlhom súvisiacich cenných papierov s cieľom dosiahnuť dlhodobý výnos.

Rizikové faktory

Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:

- Trhové riziko.
- Devízové riziko.
- Rozvíjajúce sa trhy.
- Deriváty.
- Komodity.
- Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo).
- Úverové riziko.
- CDS.
- Úrokové riziko.
- Problémové cenné papiere.
- Cenné papiere podľa pravidla Rule 144A/nariadenia S.
- Cenné papiere s nižším ako investičným ratingom sa považujú za špekulatívne a vo všeobecnosti zahŕňajú vyššie úverové riziko, riziko likvidity, riziko volatility a riziko protistrany.
- Udržateľné financie.

Investičný manažér

Generali Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio

Referenčná mena

EUR

Dátum uvedenia podfondu na trh

Podfond ešte nebol spustený.

Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)

Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.

Trieda A: 0,30 %

Trieda B: 0,47 %

Trieda D: 0,97 %

Trieda E: 1,20 %

Trieda G: 0,40 %

Trieda R: 0,50 %

Trieda Z: 0,00 %

III. Podfondy s absolútnou návratnosťou

GENERALI INVESTMENTS SICAV**ABSOLUTE RETURN MULTI STRATEGIES****Cieľ**

Cieľom podfondu je dosiahnuť vyššiu výkonnosť, než je výkonnosť €STR Index so strednodobým výhľadom za každých trhových podmienok realizáciou stratégie absolútnej návratnosti.

Aby podfond splnil tento cieľ, realizuje aktívne alokovanie aktív do diverzifikovaného portfólia cenných papierov súvisiacich s dlhmi, ktoré pozostávajú z dlhopisov s pevnou a premenlivou cennou sadzbou primárne verejného sektora a štátnych emitentov, nástrojov peňažného trhu, ako aj do akcií, PKIPCP, PKI a ETF na hlavných trhoch a v hlavných menách. Po druhé, podfond udržiava na investičné účely diverzifikované portfólio akciových derivátov, derivátov úrokovej sadzby a menových derivátov na regulovaných trhoch i mimo burzy, ako aj derivátov založených na príslušných finančných indexoch a komoditách.

Ak má investičný manažér negatívny názor na konkrétnu triedu aktív, môže zaujať syntetickú krátku pozíciu v danej triede aktív pozitívnymi derivátov v rámci limitov uvedených ďalej.

Investičná politika

Investičné parametre týkajúce sa aktívneho alokovania aktív diverzifikovaného portfólia budú dodržiavať nasledujúce pravidlá:

- Maximálna expozícia nasledujúcich tried aktív vo vzťahu k ČHA bude takáto:
 - o 100 % do nezaisteného menového rizika
 - o 50 % do akcií
 - o 40 % do nástrojov peňažného trhu
 - o 70 % do podnikových dlhopisov s ratingom investičného stupňa
 - o 35 % do dlhopisov rozvíjajúcich sa krajín
 - o 35 % do derivátov založených na príslušných finančných komoditných indexoch
- Priemerné obdobie trvania portfólia podfondu je od mínus 5 rokov po 7 rokov.
- Podfond nebude investovať viac ako 10 % čistých aktív podfondu do iných PKIPCP alebo PKI. Iné PKIPCP alebo PKI musia byť v súlade s ustanoveniami článku 41 (1) e) zákona o PKI.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho

riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchyľi od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozícia portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	10 %	10 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	25 %	50 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov.

Referenčný štandard

Podfond je aktívne riadený a odkazuje na index €STR tým, že sa ho snaží prekonať. Pokiaľ ide o určité Triedy akcií, Index €STR sa používa na účely výpočtu poplatku za výkonnosť.

Celková expozícia a očakávaná miera pákového efektu

Na výpočet celkovej expozície sa používa metóda hodnoty vystavenej riziku („VAR“). Pri tomto type prístupu sa odhaduje maximálna možná strata, ktorú by podfond mohol utrpieť v priebehu určitého časového horizontu a pri určitom stupni dôvery. VaR predstavuje štatistický prístup a jeho použitie za žiadnych okolností negarantuje minimálnu výkonnosť.

Prístup prijatý na výpočet pákového efektu predstavuje súčet teoretických hodnôt finančných derivátových nástrojov využívaných podfondom. Ak vezmeme do úvahy investičné stratégie charakterizujúce podfond, môže sa očakávaná hodnota pákového efektu tohto podfondu pohybovať až do 250 % s vylúčením celkovej čistej hodnoty portfólia.

Pozornosť investorov upriamujeme na skutočnosť, že táto úroveň môže byť v budúcnosti prekročená alebo môže podliehať zmene.

Profil typického investora

Fond očakáva, že typický investor podfondu bude strednodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako je uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do diverzifikovaného portfólia s vysokou expozíciou voči cenným papierom s pevnou a premenlivou úrokovou sadzbou a do istej miery aj voči akciám na hlavných trhoch, ktoré z strednodobého hľadiska predstavujú najvýhodnejšiu perspektívu rastu.

<p>Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy</p>	<p>Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií.</p> <p>Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.</p>
<p>Rizikové faktory</p>	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Úverové riziko - Majetkové nástroje - Deriváty - Trhové riziko - Devízy
<p>Investičný manažér</p>	<p>Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio</p>
<p>Referenčná mena</p>	<p>EUR</p>
<p>Dátum uvedenia podfondu na trh</p>	<p>3. júla 2006</p>
<p>Odkupná provízia</p>	<p>0 %</p>
<p>Správčový poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Maximálna úroveň správčových poplatkov, ktoré možno náúčtovať na úrovni PKIPCP a/alebo PKI, do ktorých podfond investuje, nesmie presiahnuť 0,60 %</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správčovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,25 %</p> <p>Trieda B: 0,50 %</p> <p>Trieda C: 0,70 %</p> <p>Trieda D: 1,10 %</p> <p>Trieda E: 1,30 %</p> <p>Trieda G: 0,375 %</p> <p>Trieda R: 0,50 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

Poplatok za výkonnosť	Použiteľná trieda podielov	Sadzba poplatku za výkonnosť	Mechanizmus	Referenčný štandard poplatku za výkonnosť	Obdobie poplatku za výkonnosť
	Trieda A	20 %	Najvyššie dosiahnuté maximum a referenčný štandard poplatku za výkonnosť	Index €STR + 90 základných bodov ročne	Kalendárny rok
	Trieda C	20 %	Najvyššie dosiahnuté maximum a referenčný štandard poplatku za výkonnosť	Index €STR + 50 základných bodov ročne	Kalendárny rok
	Trieda D	20 %	Najvyššie dosiahnuté maximum a referenčný štandard poplatku za výkonnosť	Index €STR + 10 základných bodov ročne	Kalendárny rok
	Trieda E	20 %	Najvyššie dosiahnuté maximum a referenčný štandard poplatku za výkonnosť	Index €STR + 75 základných bodov ročne	Kalendárny rok
	Trieda R	20 %	Najvyššie dosiahnuté maximum a referenčný štandard poplatku za výkonnosť	EONIA + 75 základných bodov ročne	Kalendárny rok

IV. Viacaktívové podfondy

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GLOBAL MULTI ASSET INCOME

Ciele

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť dlhodobé zhodnotenie kapitálu a generovanie stabilného príjmu alokovaním do rôznych tried aktív a výberom cenných papierov kótovaných na európskych trhoch so zaujímavými výnosmi.

Podfond podporuje ESG vlastnosti podľa článku 8 SFDR, ako je ďalej vysvetlené v dodatku B.

Investičná politika

Podfond sa snaží dosahovať svoj cieľ investovaním až 70 % svojich čistých aktív s flexibilnou alokáciou do rôznych tried aktív vrátane (okrem iného) akcií, štátnych dlhopisov, firemných dlhopisov, nástrojov peňažného trhu po celom svete, ako aj v časových vkladoch.

Alokácie do týchto tried aktív sa najčastejšie stanovuje na základe makroekonomických analýz, kvantitatívnych modelov a indikátorov rizika.

Podfond je primárne (okrem iného) alokovaný do akcií a im podobných cenných papierov, akcií emitovaných realitnými spoločnosťami a realitnými investičnými trustmi (REIT) a do dlhových cenných papierov všetkých typov, PKICP, PKI, finančných derivátov ako sú napríklad, okrem iného, futures na indexy alebo konkrétne tituly, dividendové futures, TRS, CDS a opcie na akcie. Na účely tohto podfondu REIT znamená majetkové cenné papiere uzavretých realitných investičných trustov.

Expozícia podfondu do cenných papierov nižšieho ako investičného stupňa nepresiahne 50 % jeho čistých aktív.

Investovanie do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCos“) je povolené najviac do výšky 10 % čistých aktív podfondu.

Na účely investícií, diverzifikácie a/alebo na zabezpečenie proti inflácii môže podfond investovať až 10 % svojich čistých aktív do derivátov založených na prípustných finančných indexoch komodít a iných vhodných PKICP, PKI a/alebo ETC, ktoré poskytujú expozíciu komoditám.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami uvedenými v časti 4 Prospektu používať burzové a mimoburzové finančné nástroje a deriváty - ako sú okrem iného opcie, futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska podkladovej geografickej oblasti alebo meny - na účely zabezpečenia, na účely efektívneho riadenia portfólia a na investičné účely, pričom ich možno použiť na dosiahnutie dlhých aj krátkych pozícií. Každé použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa zlepšila výkonnosť portfólia a dividendový výnos priniesol dodatočný príjem.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	50 %	100 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	35 %	50 %

Protistrany takýchto nástrojov nemajú diskrečnú právomoc nad zložením alebo riadením investičného portfólia podfondu alebo nad podkladovými aktívami týchto nástrojov. Podfond môže využívať CDS na zaistenie špecifického úverového rizika niektorého z emitentov v jeho portfóliu kúpou ochrany.

Podfond môže využívať CDS buď prostredníctvom kúpy ochrany bez vlastníctva základných aktív alebo predajom ochrany s cieľom získať špecifickú úverovú angažovanosť (v prípade neplnenia na strane referenčného subjektu bude transakcia CDS vyrovnaná v hotovosti). Investori profitujú z tohto typu transakcie, keďže podfond môže prostredníctvom nej dosiahnuť lepšiu diverzifikáciu rizika krajiny a môže realizovať veľmi krátkodobé investície za lákavých podmienok.

Referenčný štandard

Pre tento podfond nie je žiaden referenčný štandard.

Celková expozícia

Metóda použitá na výpočet celkového vystavenia riziku je VaR. Pri tomto type prístupu sa odhaduje maximálna potenciálna strata, ktorú by mohol podfond utrieť v určitom časovom horizonte a pri určitom stupni spoľahlivosti. VaR je štatistický prístup a jeho použitie za žiadnych okolností nezaručuje minimálnu výkonnosť. Vzhľadom na rizikový profil a investičnú stratégiu podfondu správcovská spoločnosť zvolila na stanovenie limitov VaR absolútny prístup VaR.

Prístup prijatý na výpočet pákového efektu je súčtom nominálnych hodnôt finančných derivátových nástrojov používaných podfondom. Vzhľadom na investičné stratégie, ktorými sa podfond vyznačuje, a najmä na využívanie opcií, je očakávaná úroveň pákového efektu tohto podfondu 600 % s výnimkou celkovej čistej hodnoty portfólia.

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že táto úroveň môže byť za určitých okolností prekročená (napr. veľmi nízka volatilita trhu) alebo sa môže v budúcnosti zmeniť.

Profil typického investora	Spoločnosť očakáva, že typický investor podfondu bude strednodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako je uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do rôznych tried aktív v Európe s cieľom dosiahnuť zisk a strednodobé zhodnotenie kapitálu.
Rizikové faktory	Okrem faktorov uvedených v časti 6. tohto prospektu je potrebné zvážiť aj nasledujúce rizikové faktory:

	<ul style="list-style-type: none"> - Riziko úrokovej miery - Riziko spojené s pákovým efektom - Úverové riziko - Akcie - Cenné papiere subinvestičného stupňa sú považované za špekulatívne a vo všeobecnosti zahŕňajú vyššie úverové riziko, riziko likvidity, riziko volatility a riziko protistrany - Deriváty - Opčné listy - Swapy na kreditné zlyhanie - Podmienené kapitálové cenné papiere (CoCo) - Udržateľné financie³
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Dátum uvedenia podfondu na trh	21. decembra 2016
Odkupná provízia	0 %
<p>Správcovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe)</p> <p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.</p>	<p>Trieda A: 0,30 %</p> <p>Trieda B: 0,60 %</p> <p>Trieda D: 1,25 %</p> <p>Trieda E: 1,50 %</p> <p>Trieda G: 0,45 %</p> <p>Trieda R: 0,60 %</p> <p>Trieda Z: 0,00 %</p>

³ Od 16. Septembra 2024.

V. Podfondy vyčlenené pre skupinu Generali

GENERALI INVESTMENTS SICAV**GLOBAL OPPORTUNITIES****Cieľ**

Cieľom podfondu je dosiahnuť najvyšší možný rast prostredníctvom príležitostí, ktoré ponúka globálny kapitál ako aj dlhopisové trhy.

Investičná politika

Podfond sa snaží dosiahnuť svoj cieľ investovaním minimálne 70 % do diverzifikovaného portfólia PKIPCP, PKI a ETF s kapitálovou stratégiou, ako aj do PKIPCP, PKI a ETF s dlhopisovou stratégiou. Podfond môže tiež investovať do PKIPC, PKI a ETF so stratégiou viacerých aktív.

Podfond musí byť vystavený minimálne 51 % v podieloch PKIPCP a PKI so stratégiou fixných príjmov.

Upozorňujeme, že ich časť alebo všetky môžu byť vybrané z fondov spravovaných alebo v rámci poradenstva skupiny Generali alebo pridružených strán (fondy Generali Group).

Pre akúkoľvek investíciu vykonáva investičný manažér kvantitatívnu povinnú starostlivosť so zameraním na ukazovatele výkonnosti a rizika. Všetky ukazovatele sú založené na výnosoch po odpočítaní poplatkov.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Použitie derivátov a EMT

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. prospektu používať burzové a mimoburzové finančné nástroje a deriváty, ako sú okrem iného futures, swapy, forwardy, a to bez akýchkoľvek obmedzení z hľadiska základnej geografickej oblasti alebo meny – na zaisťovacie účely, na účely efektívnej správy portfólia, a na úrovni PKIPCP a/alebo PKI, do ktorých podfond investuje, na investičné účely a môžu sa použiť na dosiahnutie dlhých aj krátkych pozícií. Každé použitie derivátov bude v súlade s investičným cieľom a podfond sa v dôsledku toho neodchýli od svojho rizikového profilu.

Podfond pri tom bude dodržiavať príslušné obmedzenia a predovšetkým obežník CSSF 14/592 a SFTR.

EMT a TRS môžu mať podklad v podobe mien, úrokových sadzieb, prevoditeľných cenných papierov, koša prevoditeľných cenných papierov, indexov alebo podnikov kolektívneho investovania. Investície do týchto nástrojov sa obvykle realizujú s cieľom upraviť trhovú expozíciu portfólia tak, aby bola cenovo efektívnejšia.

Podfond bude EMT a TRS používať alebo do nich investovať takto:

Typy transakcií:	Za normálnych okolností sa vo všeobecnosti predpokladá, že suma istiny pri takýchto transakciách neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Tento podiel môže byť za istých okolností vyšší.	Suma istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže byť maximálne do výšky podielu čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie.
TRS a iné FDI s rovnakou charakteristikou	0 %	0 %
Repo/reverzné repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu „sell-buy back“	0 %	0 %
Transakcie typu „buy-sell back“	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	0 %	0 %

Referenčná hodnota	
Podfond je spravovaný aktívne bez odkazu na akúkoľvek referenčnú hodnotu.	
Celkové vystavenie sa riziku	
Na monitorovanie globálnej expozície podfondu sa používa záväzkový prístup.	
Profil typického investora	<p>Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako je uvedené v časti 6 tohto prospektu.</p> <p>Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do fondu alebo fondov s diverzifikovanou expozíciou najmä do dlhopisov a kapitálu, ako aj ekvivalentov hotovosti, s cieľom dosiahnuť najvyšší možný rast.</p>
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	<p>Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií.</p> <p>Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.</p>
Špecifické rizikové faktory	<p>Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6 tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investície do ďalších PKI a/alebo PKIPCP. • Trhové riziko. • Kapitál • Úrokové riziko. • Devízové riziko. • Úverové riziko. • Deriváty.
Investičný manažér	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
Referenčná mena	EUR
Deň ocenenia	Týždenne v pondelok (alebo ak takýto deň nie je pracovným dňom, v bezprostredne nasledujúci pracovný deň) a v prvý pracovný deň každého kalendárneho mesiaca.
Dátum uvedenia podfondu na trh	17. február 2014
Odkupná provízia	0 %
Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnych sadzbách)	<p>Trieda A: 0,15 %</p> <p>Maximálna výška správčovských poplatkov, ktoré sa môžu účtovať na úrovni PKIPCP a/alebo PKI, do ktorých podfond investuje, nesmie presiahnuť 2,5 %.</p>
<p>Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správčovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy alebo každú triedu podielov, nájdete aj v časti 9 tohto prospektu.</p>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV	

INCOME PARTNERS ASIAN DEBT FUND

Cieľ

Cieľom tohto podfondu je dosiahnuť čo najvyššiu absolútnu návratnosť kombináciou súčasného príjmu a zhodnotenia kapitálu investovaním do dlhových cenných papierov štátnych, kvázištátnych a podnikových emitentov na ázijských trhoch.

Investičná politika

Podfond investuje minimálne 70 % svojich čistých aktív do dlhových cenných papierov denominovaných v USD a EUR emitentov so sídlom alebo s podstatným obchodným podielom v ázijských krajinách (t. j. akákoľvek ázijská krajina okrem Ruska). Expozícia voči Číne bude pozostávať iba z čínskych zahraničných cenných papierov (dlhopisy emitované čínskymi subjektmi a kótované na medzinárodných burzách cenných papierov).

Investovateľné dlhové cenné papiere zahŕňajú dlhové cenné papiere kótované na regulovaných trhoch. Investície do nekótovaných cenných papierov sú obmedzené na 10 % čistých aktív podfondu.

Podfond môže investovať až 30 % svojich čistých aktív do nástrojov peňažného trhu a bankových vkladov.

Podfond má výslovne zakázané investovať do podriadených emisií, cenných papierov zabezpečených aktívami, cenných papierov zabezpečených hypotékami, prevoditeľných dlhopisov a akciových nástrojov akéhokoľvek druhu. Žiadne z čistých aktív podfondu nie je možné investovať do akcií.

Podfond môže nakupovať dlhopisy s pevnou alebo pohyblivou sadzbou s úverovým ratingom, ktorý nesmie byť nižší ako B- agentúry Standard & Poor's alebo B3 agentúry Moody's, prípadne B- agentúry Fitch, alebo ekvivalentný úverový rating uznávanej ratingovej agentúry (investície s ratingom CCC prípadne ekvivalentným ratingom sú výslovne zakázané), v prípade zníženia pod uvedený rating môže podfond vlastniť v takýchto investíciách najviac 3 % svojich čistých aktív. Dlhopisy bez ratingu nie sú povolené.

Podfond má výslovne zakázané investovať do štruktúrovaných produktov.

Hotovosť a peňažné ekvivalenty

Na dosiahnutie svojho investičného cieľa, na pokladničné účely a/alebo v prípade nepriaznivých trhových podmienok môže podfond investovať do peňažných ekvivalentov (t. j. bankových vkladov, nástrojov peňažného trhu a/alebo fondov peňažného trhu) v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými v tomto dodatku, prípadne vo všeobecnej časti prospektu. Podfond môže tiež držať pomocné likvidné aktíva v súlade s investičnými obmedzeniami uvedenými vo všeobecnej časti prospektu. Za výnimočných trhových podmienok, ak sa investičný manažér domnieva, že to je v najlepšom záujme akcionárov, môže podfond dočasne a na účely ochrany držať pomocné likvidné aktíva a investovať do peňažných ekvivalentov z vlastných prostriedkov.

Využívanie derivátov a TER

Podfond môže v súlade s investičnými právomocami a obmedzeniami stanovenými v časti 4. tohto prospektu využívať finančné nástroje obchodované na burze a OTC finančné nástroje a deriváty – ako napríklad futures, swapy, forwardy, bez akéhokoľvek obmedzenia z hľadiska geografickej oblasti alebo meny – na účely zaistenia, na účely efektívneho riadenia portfólia alebo na investičné účely a tieto môžu byť použité na dosiahnutie dlhej i krátkej pozície. Akékoľvek použitie derivátov bude v súlade s investičnými cieľmi a nespôsobí, že sa podfond odchýli od svojho rizikového profilu.

V takom prípade musí podfond dodržiavať príslušné obmedzenia a najmä Obežník CSSF č. 14/592 a SFTR.

TER a TRS môžu mať podklad, ako sú napríklad meny, úrokové sadzby, prevoditeľné cenné papiere, kôš prevoditeľných cenných papierov, indexy alebo podniky kolektívneho investovania. Zvyčajne sa investície do takýchto nástrojov vykonávajú tak, aby sa trhovú expozíciu portfólia upravila nákladovo efektívnejším spôsobom.

Použitie TER a TRS zo strany podfondu, alebo investovanie do nich, bude nasledovné:

Druh transakcií	Za normálnych okolností sa všeobecne očakáva, že hodnota istiny takýchto transakcií neprekročí podiel čistej hodnoty aktív podfondu, ktorá je uvedená nižšie. Za určitých okolností môže byť tento podiel vyšší.	Hodnota istiny aktív podfondu, ktoré môžu byť predmetom transakcií, môže predstavovať až maximálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu uvedenej nižšie.
TRS a iné PZI s rovnakými charakteristikami	0 %	0 %
Repo/Obrátené repo transakcie	0 %	0 %
Transakcie typu sell-buy back	0 %	0 %
Transakcie typu buy-sell back	0 %	0 %
Požičiavanie cenných papierov	30 %	45 %

Referenčný štandard

Pre tento podfond nie je žiaden referenčný štandard.

Celkové vystavenie sa riziku

Na monitorovanie celkového vystavenia sa riziku v prípade tohto podfondu sa využíva metóda založená na záväzkovom prístupe.

Profil typického investora	Fond očakáva, že typický investor podfondu bude dlhodobým investorom, ktorý pozná a akceptuje riziká spojené s týmto typom investícií, ako sú uvedené v časti 6. tohto prospektu. Typický investor sa bude snažiť investovať časť svojho celkového portfólia do dlhopisov denominovaných v USD emitovaných štátmi, vládnymi agentúrami, nadnárodnými, finančnými a podnikovými emitentmi na rozvíjajúcich sa trhoch.
Nariadenie o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a zásadné nepriaznivé vplyvy	Podkladové investície podfondu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií. Podfond neberie do úvahy nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
Rizikové faktory	Investori musia vziať do úvahy predovšetkým upozornenia na osobitné riziká uvedené v časti 6. tohto prospektu, a to konkrétne upozornenia týkajúce sa týchto rizík: <ul style="list-style-type: none"> - Riziko úrokovej miery - Úverové riziko - Rozvíjajúce sa trhy - Deriváty
Investičný manažér	Income Partners Asset Management (HK) Limited
Referenčná mena	EUR

Dátum uvedenia podfondu na trh	22. apríla 2015
Odkupná provízia	0 %
Správčovský poplatok za triedy podielov, ktoré sú v podfonde potenciálne k dispozícii (vyjadrené v maximálnej sadzbe) Informácie o triedach podielov, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii v tomto podfonde, nájdete na internetovej stránke správcovskej spoločnosti. Ďalšie informácie o poplatkoch a úhradách, ktoré sú rovnaké pre všetky fondy a/alebo každú triedu podielov nájdete aj v časti 9. tohto prospektu.	Trieda A: 0,25 %

DODATOK B - INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SFDR

Informácie týkajúce sa environmentálnych a sociálnych vlastností alebo cieľov podfondov sú uvedené v prílohách nižšie v súlade so SFDR pre tieto podfondy:

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - WORLD EQUITY
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND 1-3 YEARS
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EURO GREEN BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO SHORT TERM BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - FIXED MATURITY BOND I
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO SUBORDINATED DEBT FUND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - GLOBAL FLEXIBLE BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO AGGREGATE BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO CORPORATE BOND
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - GLOBAL MULTI ASSET INCOME
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EURO PREMIUM HIGH YIELD
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI AGEING POPULATION
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI EUROPEAN EQUITY

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – World Equity

Identifikátor právneho subjektu

549300DFDBRB6H5WXR24

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___%**



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



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



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___%**



Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne 20% podiel udržateľných investícií



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



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



so sociálnym cieľom



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

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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá z indexu MSCI World Index („**pôvodné investičné prostredie**“) majetkové cenné papiere, ktoré predstavujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace („**ESG**“) kritéria v porovnaní s pôvodným investičným prostredím za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti

merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;
- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiam uvedeným v zozname vylúčení¹;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znížením emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

— Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.“

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

V súlade s požiadavkami nariadenia a ako je opísané vyššie, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespôsobujú na

¹ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka II a tabuľka III v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nespôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia

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

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, uvedený proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) sa uplatňuje priebežne a vylúčenia sa sledujú pravidelne.

Oprávnené akcie sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér má v úmysle aktívne riadiť podfond tak, aby splnil svoj cieľ, a vyberať akcie so solidným fundamentom, ktoré ponúkajú atraktívne finančné výnosy a zároveň vykazujú pozitívne kritériá ESG v porovnaní s pôvodným investičným prostredím.

Investičný manažér bude pri výbere majetkových cenných papierov súčasne priebežne uplatňovať proces výberu ESG za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Najprv podfond zo svojho pôvodného investičného prostredia vylúči spoločnosti, ktoré sa zaoberajú činnosťami zadefinovanými vlastným etickým filtrom podfondu.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Na emitentov akcií, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Filtre a vylúčenia sa budú vzťahovať na všetkých emitentov majetkových cenných papierov.

ESG skóre (pozitívny skríning)

Majetkové cenné papiere sa potom vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať ESG profil emitentov pomocou informácií získaných od externých alebo interných poskytovateľov údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie opísanom procese negatívneho skríningu – analyzovať a hodnotiť každú jednotlivú akciu spoločnosti v každom odvetví v súlade so základnými princípmi a celkovým skóre ESG, ktoré spoločnosti prideliť externý poskytovateľ údajov ESG. Investičný manažér vyberie akcie s pevnými základmi, ktoré budú mať pozitívne skóre ESG v porovnaní so zodpovedajúcimi cennými papiermi v danom odvetví.

Priemerný rating ESG podfondu by mal neustále prevyšovať priemerné hodnotenie ESG jeho počiatočného investičného prostredia.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierneniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik

angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia, profesionálnej etiky, sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodové hodnotenie ESG (pozitívny skrining) a percento udržateľných investícií, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter

Okrem toho bude investičný manažér v rámci angažovanosti a aktívneho vlastníctva hlasovať na schôdzach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia a profesionálnej etiky.

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

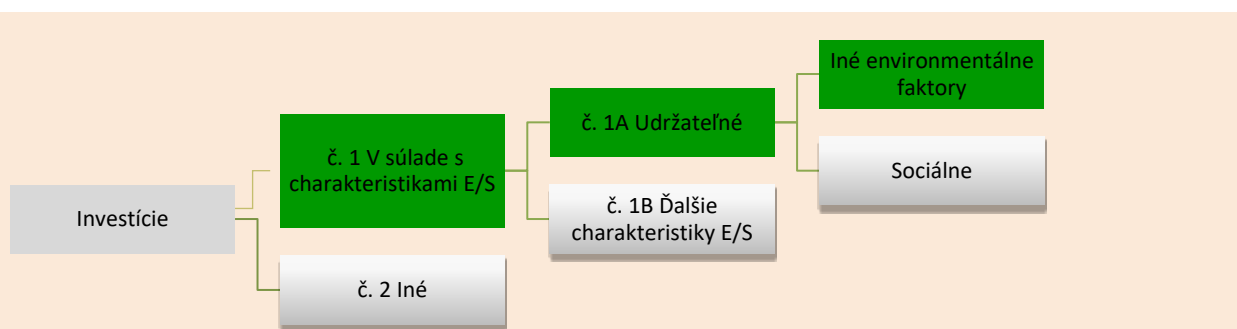
Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do kmeňových akcií podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 20 % čistých aktív podfondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

- **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skríning) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ?

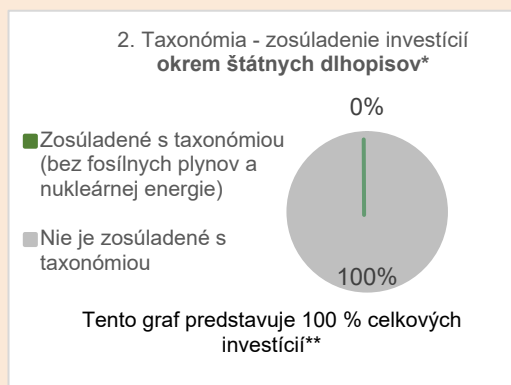
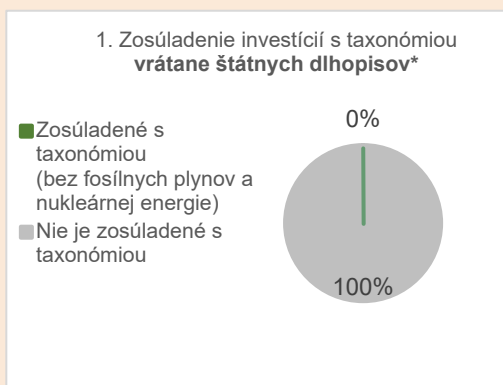
Áno:

V prípade fosilných plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

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

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

² Činnosti súvisiace s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na obdobie nevyhnutne potrebné v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) dlhové cenné papiere, cenné papiere viazané na akcie, ako sú, bez obmedzenia, dlhové cenné papiere konvertibilné na kmeňové akcie, prioritné akcie a záruky na prevoditeľné cenné papiere, ako aj akcie alebo podielové listy iných PKIPCP alebo UCI, ktoré sú v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o UCI.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipc.dp.generalicloud.net/static/documents/GIS_World_Equity_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Euro Bond

Identifikátor právneho subjektu

549300QGG7IGTMES3N37

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Áno</p> <p><input type="checkbox"/> Bude realizovať minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné</p> <p><input type="checkbox"/> v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné</p> <p><input type="checkbox"/> Bude realizovať minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nie</p> <p><input type="checkbox"/> Presadzuje environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti, a hoci nie je jeho cieľom udržateľná investícia, jeho minimálny podiel udržateľných investícií bude predstavovať ___%</p> <p><input type="checkbox"/> s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné</p> <p><input type="checkbox"/> s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné</p> <p><input type="checkbox"/> so sociálnym cieľom</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nebude realizovať žiadne udržateľné investície</p>
--	--



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 Nariadenia (EÚ) 2019/2088 priebežným uplatňovaním procesu zodpovedného investovania na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov. Charakteristiky podporované v investičnom procese sú založené na pozitívnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich („ESG“) kritériách vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, zadanému podľa indexu J.P. Morgan EMU („**pôvodné investičné prostredie**“). Tieto charakteristiky zahŕňajú:

- Environmentálny pilier: boj proti globálnemu otepľovaniu;
- Sociálny a riadiaci pilier: boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, nekalým daňovým praktikám, porušovaniu ľudských práv a korupcii.

Žiadna referenčná hodnota nebola určená na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti

merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Počet štátnych emitentov, o ktorých sa zistilo, že porušujú jedno alebo viacero kritérií „Etického filtra štátnych emitentov“³;
- Vážený priemer skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ podfondu v porovnaní s ukazovateľom „potenciál štátu z hľadiska globálneho otepľovania“ pôvodného investičného prostredia.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.

³ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

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

Investičný manažér bude na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov priebežne používať výber podľa kritérií ESG. Investičný manažér vyberá cenné papiere, ktoré predstavujú pozitívne kritériá v oblasti ESG úmerne k pôvodnému investičnému prostrediu.

1. Etický filter štátnych emitentov⁴ (negatívny skrining alebo „vylúčenia“)

Investičný manažér pri posudzovaní štátnych emitentov priebežne uplatňuje nasledujúce kritériá.

1.1. Vylúčenie na základe noriem a vylúčenie na základe ESG

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

1.1.1. Súlad / vylúčenie na základe noriem:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.

1.1.2. Vylúčenie na základe ESG

- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

⁴ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Filter sa použije na všetkých štátnych emitentov dlhopisov a referenčných záväzkov, ktoré sú podkladovým nástrojom pre derivátov CDS jedného dlžníka (single-name CDS).

2. Výber na základe „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ (pozitívny skrining)

Štátni emitenti podliehajú pozitívnemu skriningu na základe metriky MSCI potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania, ktorá kvantifikuje emisné ciele vlád/štátov a je definovaná nasledovne: „Odhadovaný teplotný súlad emisného cieľa krajiny do roku 2030 na obyvateľa s trendmi globálneho otepľovania na konci storočia.“

Cieľ „národne určeného príspevku“ (alebo NDC) krajiny sa použije na posúdenie súladu krajiny s globálnym stabilizačným cieľom na základe záväzkov krajiny na zníženie emisného profilu.

Podfond musí mať nižší (teda „lepší“) priemerný vážený potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania ako priemer jeho pôvodného investičného prostredia.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatnenie procesov etického filtra štátnych emitentov (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“, ako je opísané vyššie.

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

Neuplatňuje sa

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Neuplatňuje sa

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

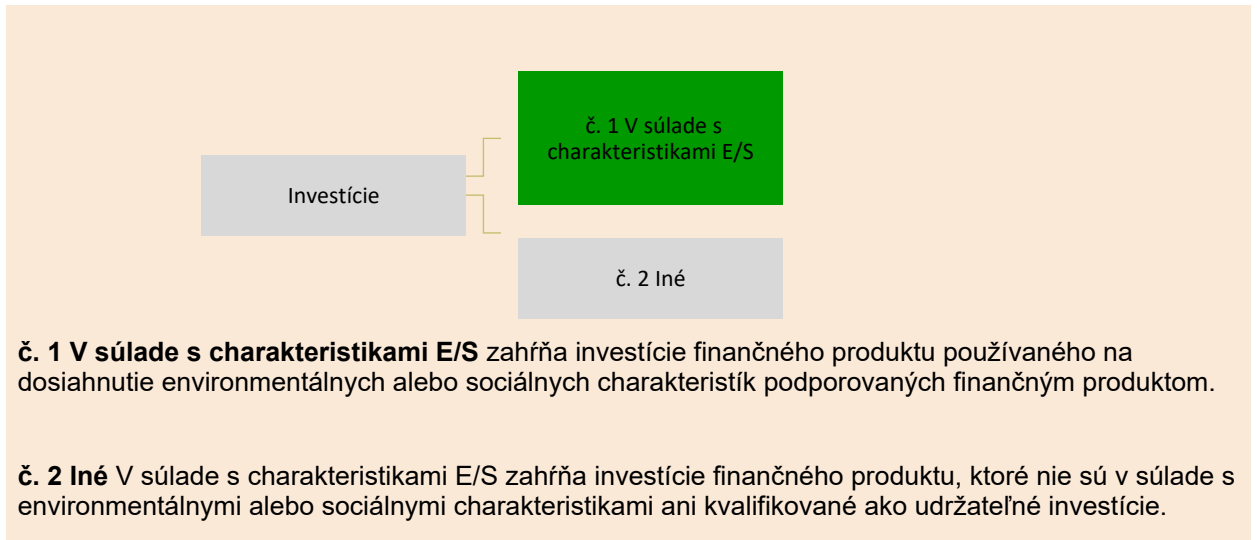
Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Zostávajúcích 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom, a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, potom sa charakteristiky E/S dosiahnu uplatnením etického filtra štátnych emitentov a potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania na jednotlivých podkladových emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ⁵?**

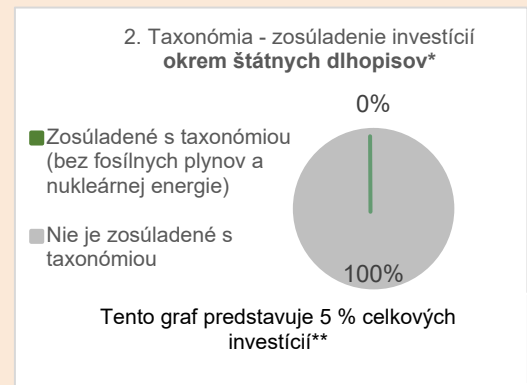
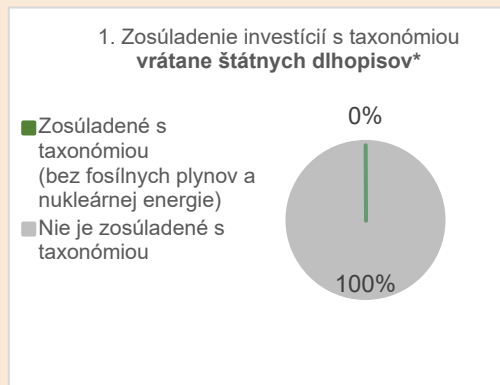
Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



^{*} Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom.

^{**} Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Neuplatňuje sa. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k investovaniu do akýchkoľvek udržateľných činností. Preto sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa

sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

⁵ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) PKIPCP, PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, (iv) deriváty viacerých emitentov.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipc.dp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Euro Bond 1-3
Years

Identifikátor právneho subjektu

549300I2ICXT24JYF897

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___%**

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___%**

Presadzuje **environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti**, a hoci nie je jeho cieľom udržateľná investícia, jeho minimálny podiel udržateľných investícií bude predstavovať ___%

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

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

so sociálnym cieľom

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

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 Nariadenia (EÚ) 2019/2088 priebežným uplatňovaním procesu zodpovedného investovania na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov. Charakteristiky podporované v investičnom procese sú založené na pozitívnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich („ESG“) kritériách vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, zadanému podľa indexu J.P. Morgan EMU („**pôvodné investičné prostredie**“). Tieto charakteristiky zahŕňajú:

- Environmentálny pilier: boj proti globálnemu otepľovaniu;

- Sociálny a riadiaci pilier: boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, nekalým daňovým praktikám, porušovaniu ľudských práv a korupcii.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Počet štátnych emitentov, o ktorých sa zistilo, že porušujú jedno alebo viacero kritérií „Etického filtra štátnych emitentov“⁶:
- Vážený priemer skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ podfondu v porovnaní s ukazovateľom „potenciál štátu z hľadiska globálneho otepľovania“ pôvodného investičného prostredia.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.

⁶ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér bude na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov priebežne používať výber podľa kritérií ESG. Investičný manažér vyberá cenné papiere, ktoré predstavujú pozitívne kritériá v oblasti ESG úmerne k pôvodnému investičnému prostrediu.

1. Etický filter štátnych emitentov⁷ (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Investičný manažér pri posudzovaní štátnych emitentov priebežne uplatňuje nasledujúce kritériá.

1.1. Vylúčenie na základe noriem a vylúčenie na základe ESG

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

1.1.1. Súlad / vylúčenie na základe noriem:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.

1.1.2. Vylúčenie na základe ESG

- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

⁷ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Filter sa použije na všetkých štátnych emitentov dlhopisov a referenčných záväzkov, ktoré sú podkladovým nástrojom pre derivátov CDS jedného dlžníka (single-name CDS). Filter sa použije na všetkých štátnych emitentov dlhopisov a CDS jedného dlžníka (single-name CDS).

2. Výber na základe „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ (pozitívny skrining)

Štátni emitenti podliehajú pozitívnemu skriningu na základe metriky MSCI potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania, ktorá kvantifikuje emisné ciele vlád/štátov a je definovaná nasledovne: „Odhadovaný teplotný súlad emisného cieľa krajiny do roku 2030 na obyvateľa s trendmi globálneho otepľovania na konci storočia.“

Cieľ „národne určeného príspevku“ (alebo NDC) krajiny sa použije na posúdenie súladu krajiny s globálnym stabilizačným cieľom na základe záväzkov krajiny na zníženie emisného profilu.

Podfond musí mať nižší (teda „lepší“) priemerný vážený potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania ako priemer jeho pôvodného investičného prostredia.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatnenie procesov etického filtra štátnych emitentov (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“, ako je opísané vyššie.

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

Neuplatňuje sa

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Neuplatňuje sa

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

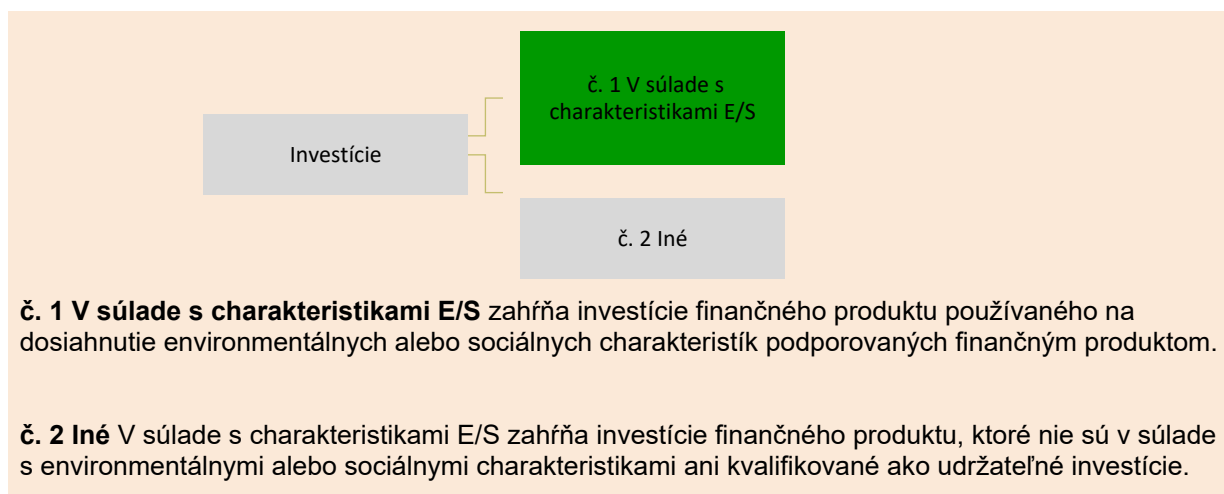
Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Zostávajúcích 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom, a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, potom sa charakteristiky E/S dosiahnu uplatnením etického filtra štátnych emitentov a potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania na jednotlivých podkladových emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

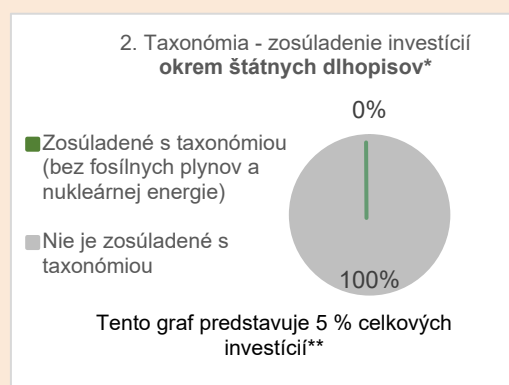
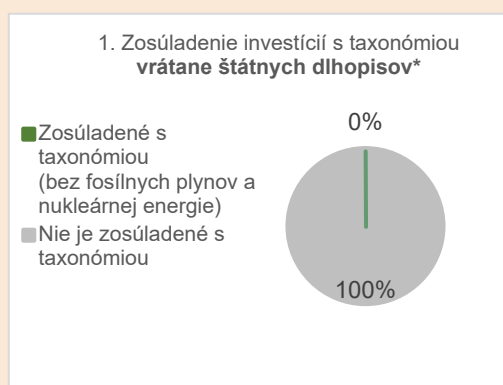
Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ⁸?

Áno:

V prípade fosilných plynov V prípade jadrovej energie

Nie

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



^{*} Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom.

^{**} Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

⁸ Činnosti súvisiace s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

 sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



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

Neuplatňuje sa. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k investovaniu do akýchkoľvek udržateľných činností. Preto sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) PKIPCP, PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, (iv) deriváty viacerých emitentov.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_1_3_Years_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

[cloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_1_3_Years_Art10_Website_disclosures_EN.pdf](https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_1_3_Years_Art10_Website_disclosures_EN.pdf)

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – SRI Euro corporate Short Term Bond

Identifikátor právneho subjektu

549300EED9376Q5XK934

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **25%** podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088. Prostredníctvom uplatnenia procesu zodpovedného investovania Podfond vo Francúzsku využíva výhody plynúce z označenia SRI.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá z krátkodobých podnikových dlhových cenných papierov denominovaných v eurách („**pôvodné investičné prostredie**“) cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne kritériá v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia („**ESG**“) v porovnaní s pôvodným investičným prostredím za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Investičný manažér sa tiež snaží vybrať emitentov, ktorí v porovnaní s pôvodným investičným prostredím vykazujú v priemere lepšie výsledky aspoň v dvoch z týchto faktorov: intenzita emisií uhlíka,

podiel žien v rámci pracovnej sily, nezávislí členovia správnej rady, vážne pochybnosti v oblasti pracovných práv.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- ***Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?***

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;
- Percento žien v rámci pracovnej sily v porovnaní s percentom v pôvodnom investičnom prostredí;
- Podiel nezávislých riaditeľov v správnej rade v porovnaní s podielom v pôvodnom investičnom prostredí
- Závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv v porovnaní so situáciou v pôvodnom investičnom prostredí;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam uvedeným v zozname vylúčení⁹;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

⁹ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespolupracujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nеспôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nеспôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nеспôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Ano, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa vykonávajú činnosti spojené s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenia zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné spoločnosti: Uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, uvedený proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) sa uplatňuje priebežne a vylúčenia sa sledujú pravidelne.

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér koná s úmyslom aktívne riadiť podfond na plnenie jeho finančného cieľa, pričom vyberá cenné papiere, ktoré vyjadrujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace kritéria (ESG) vo vzťahu k jeho pôvodnému investičnému prostrediu, a to za predpokladu, že emitenti dodržiavajú princípy dobrého podnikového riadenia.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Na emitentov cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu emitentov v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

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

Filtre a vylúčenia sa budú uplatňovať na všetkých emitentov cenných papierov.
ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerné skóre ESG.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie popísanom negatívnom skriningu – analyzovať emitentov podľa ich celkového priemerného bodového hodnotenia ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík, pričom sa bude opierať o niekoľko ukazovateľov vrátane, bez obmedzenia, uhlíkovej stopy, miery absencií zamestnancov, percenta žien v predstavenstve atď.

Priemerný rating ESG podfondu musí byť neustále vyšší ako priemerný rating ESG jeho pôvodného investičného prostredia po vylúčení 20 % pôvodných cenných papierov, ktoré sa z hľadiska bodového hodnotenia ESG umiestnili najhoršie (prístup zvýšenia ratingu).

Investičný manažér potom vyberá cenné papiere na základe fundamentálnej analýzy emitentov, ponúkaných výnosov a trhových podmienok s cieľom ponúknuť atraktívne finančné výnosy.

Súčasne s uplatňovaním etického filtra a procesov bodového hodnotenia ESG sa investičný manažér zameria na sledovanie nasledujúcich relevantných ukazovateľov ESG na úrovni portfólia:

- Environmentálny pilier: intenzita uhlíka
- Sociálny pilier: percentuálny podiel žien na pracovnej sile
- Riadiaci pilier: percento nezávislých riaditeľov v správnej rade
- O ľudských právach: závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv

V rámci označenia SRI sa investičný manažér zameria na monitorovanie uvedených faktorov ESG s cieľom dosiahnuť lepší výsledok aspoň v dvoch faktoroch v porovnaní s pôvodným investičným prostredím podfondu.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierňovaniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- ***Aké sú závažné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky odporovanej týmto finančným produktom?***

Závažnými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodové hodnotenie ESG (pozitívny skrining), ako sú podrobnejšie opísané vyššie.

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

Neuplatňuje sa

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

● **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv;
- Vlastný etický filter;
- Najlepší prístup k nezávislosti správnej rady vo svojej triede s cieľom zabezpečiť, že priemerné skóre spoločností zahrnutých do portfólia bude lepšie ako priemer celého portfólia.

Okrem toho bude investičný manažér v rámci angažovanosti a aktívneho vlastníctva hlasovať na schôdzach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia a profesionálnej etiky.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

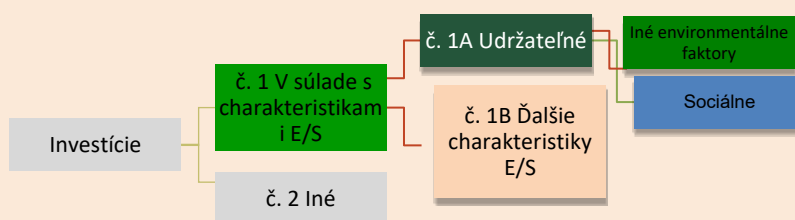
Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 25 % čistých aktív podfondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹⁰?**

Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

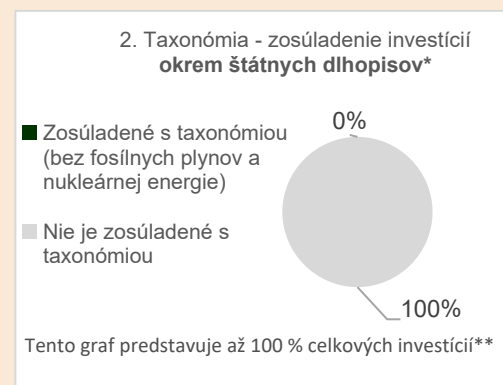
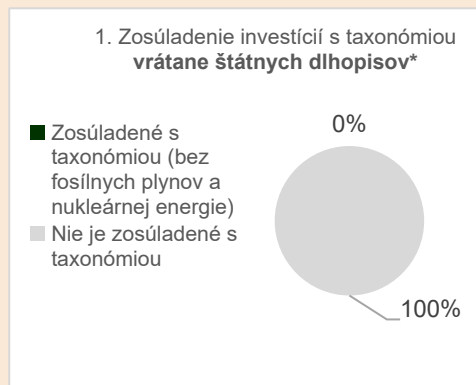
Nie

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

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



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

** Keďže podfond sa nezaväzuje, že bude realizovať akékoľvek udržateľné investície v súlade s taxonómiou EÚ, neočakáva sa, že prítomnosť akýchkoľvek štátnych dlhopisov v portfóliu ovplyvní výpočet na účely tohto grafu.

¹⁰ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzuju žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

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

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) PKIPCP alebo PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_SRI_Euro_corporate_Short_Term_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – SRI Euro Green Bond

Identifikátor právneho subjektu

549300ANXLBQ6ODJ8E78

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Udržateľná investícia

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

Taxonómia EÚ

je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **75%** podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Tento podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania. Podfond vo Francúzsku využíva výhody plynúce z označenia SRI.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá podľa environmentálnych, sociálnych a riadiacich kritérií („**ESG**“) najmenej 90 % jeho portfólia, pričom 75 % jeho čistých aktív investuje do zelených a udržateľných dlhopisov denominovaných v EUR s hodnotením investičného stupňa.

Investičný manažér bude priebežne uplatňovať proces ESG pri výbere cenných papierov z pôvodného investičného prostredia, ako ho definuje index Bloomberg MSCI Euro Green bond, a v menšej miere aj podnikových a štátnych dlhových cenných papieroch denominovaných v eurách, a to na základe stanovených zásad zelených dlhopisov, ktoré sa okrem iného vzťahujú na použitie výnosov na environmentálne projekty vrátane, bez obmedzenia, alternatívnej energie, energetickej účinnosti, prevencie znečistenia, udržateľnej vody, zeleného stavebníctva a adaptácie na zmenu klímy („**pôvodné investičné prostredie**“).

Investičný manažér sa tiež snaží vybrať emitentov, ktorí v porovnaní s pôvodným investičným prostredím vykazujú v priemere lepšie výsledky aspoň v dvoch z týchto faktorov: intenzita emisií uhlíka, podiel žien v rámci pracovnej sily, nezávislí členovia správnej rady, vážne pochybnosti v oblasti pracovných práv.

Žiadna referenčná hodnota nebola určená na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;
- Percento žien v rámci pracovnej sily v porovnaní s percentom v pôvodnom investičnom prostredí;
- Podiel nezávislých riaditeľov v správnej rade v porovnaní s podielom v pôvodnom investičnom prostredí;
- Závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv v porovnaní so situáciou v pôvodnom investičnom prostredí;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam uvedeným v zozname vylúčení;¹¹
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

Ukazovatele udržateľnosti

merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

¹¹ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skrining, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespolupracujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skriningu „nеспôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EU stanovuje zásadu „nespôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EU nemali spôsobať významnú škodu cieľom taxonómie EU a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EU.

Zásada „nespôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa vykonávajú činnosti spojené s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenia zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné spoločnosti: Uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér priebežne uplatňuje proces výberu podľa environmentálnych, sociálnych a riadiacich kritérií („**ESG**“) na minimálne 90 % svojho portfólia, pričom 75 % svojich čistých aktív investuje do zelených a udržateľných dlhopisov denominovaných v EUR s hodnotením investičného stupňa.

„**Oprávnené dlhopisy**“ sa identifikujú na základe vlastného procesu, ktorý definuje a uplatňuje investičný manažér najmä na základe použitia výnosov. Investičný manažér má v úmysle aktívne riadiť podfond, aby splnil svoj cieľ, a vyberať dlhopisy s merateľným pozitívnym environmentálnym a sociálnym výkonom za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

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

Výber kritérií ESG zahŕňa tri procesy: etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“), výber zelených dlhopisov a bodové hodnotenie ESG.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Na emitentov cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane),
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Uvedený filter sa použije na všetkých emitentov dlhopisov, konvertibilných dlhopisov a referenčných záväzkov, ktoré sú podkladovým nástrojom pre CDS s jednotným názvom (single-name CDS).

Výber zelených dlhopisov a hodnotenie ESG (pozitívny skríning)

Zelené a udržateľné dlhopisy denominované v eurách a s úverovým ratingom investičného stupňa budú vybrané z pôvodného investičného prostredia. Oprávnené sú len projekty patriace do nasledujúcich kategórií:

- obnoviteľné zdroje energie;
- energetická účinnosť;
- prevencia a kontrola znečistenia;
- udržateľné hospodárenie so živými prírodnými zdrojmi;
- zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity;
- čistá doprava;
- udržateľné hospodárenie s vodou;
- adaptácia na klimatickú zmenu;
- ekologicky účinné výrobky, výrobné technológie a procesy
- Zelené budovy

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating portfólia.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér analyzovať emitentov v rámci pôvodného investičného prostredia. Po vyššie opísanom skríningu na základe etického filtra ich bude analyzovať podľa celkového priemerného skóre ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a radiacích rizík, pričom bude vychádzať z niekoľkých ukazovateľov vrátane, bez obmedzenia, uhlíkovej stopy, miery absencií zamestnancov, percenta žien v predstavenstve atď.

Investičný manažér potom vyberie cenné papiere na základe fundamentálnej analýzy emitentov, ponúkaných výnosov a trhových podmienok tak, aby ponúkali atraktívne finančné výnosy a zároveň v priemere vykazovali vyššie súhrnné skóre ESG v porovnaní s pôvodným investičným prostredím, z ktorého bolo vyradených 20 % najhoršie hodnotených cenných papierov.

Súčasne s uplatňovaním etického filtra, výberom zelených dlhopisov a bodovým hodnotením ESG sa investičný manažér zameria na sledovanie nasledujúcich relevantných ukazovateľov ESG na úrovni portfólia:

- Environmentálny pilier: intenzita uhlíka
- Sociálny pilier: percentuálny podiel žien na pracovnej sile
- Riadiaci pilier: percento nezávislých riaditeľov v správnej rade
- O ľudských právach: závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv

V rámci označenia SRI sa investičný manažér zameria na monitorovanie uvedených faktorov ESG s cieľom dosiahnuť lepší výsledok aspoň v dvoch ukazovateľoch v porovnaní s pôvodným investičným prostredím podfondu.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierňovaniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia, profesionálnej etiky, sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- ***Aké sú závažné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?***

Závažnými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“), výber zelených dlhopisov a bodové hodnotenie ESG (pozitívny skrining).

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

Neuplatňuje sa

- ***Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?***

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami súvisiacimi s pracovnými a ľudskými právami;
- Vlastný etický filter;
- Najlepší prístup k nezávislosti správnej rady vo svojej triede s cieľom zabezpečiť, že priemerné skóre spoločností zahrnutých do portfólia bude lepšie ako priemer celého portfólia.

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

Okrem toho bude investičný manažér v rámci angažovanosti a aktívneho vlastníctva hlasovať na schôdzkach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia a profesionálnej etiky.

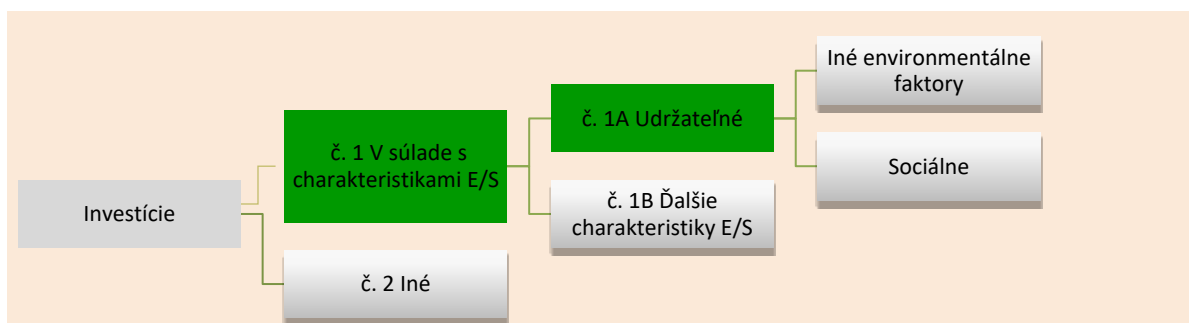


Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 75 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom.

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

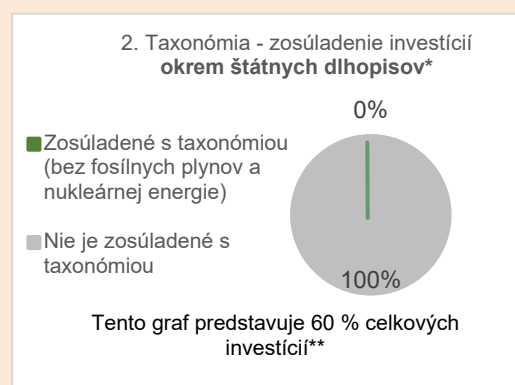
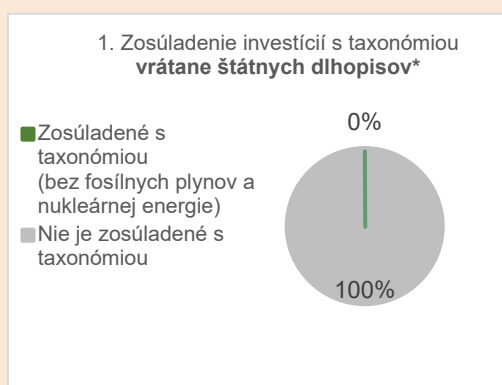
- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹²?**

Áno:

V prípade fosílnych plynov V prípade jadrovej energie

Nie

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




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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

¹² Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

 sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) PKIPCP alebo PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

Neuplatňuje sa

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



Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_SRI_Euro_Green_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Euro Short Term Bond

Identifikátor právneho subjektu

5493006LITKM0IJHTB09

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___%**

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___%**

Presadzuje **environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti**, a hoci nie je jeho cieľom udržateľná investícia, jeho minimálny podiel udržateľných investícií bude predstavovať ___%

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 Nariadenia (EÚ) 2019/2088 priebežným uplatňovaním procesu zodpovedného investovania na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov. Charakteristiky podporované v investičnom procese sú založené na pozitívnych environmentálnych, sociálnych a riadiacich („ESG“) kritériách vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, zadanému podľa indexu J.P. Morgan EMU („**pôvodné investičné prostredie**“). Tieto charakteristiky zahŕňajú:

- Environmentálny pilier: boj proti globálnemu otepľovaniu;
- Sociálny a riadiaci pilier: boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, nekalým daňovým praktikám, porušovaniu ľudských práv a korupcii.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele

udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Počet štátnych emitentov, o ktorých sa zistilo, že porušujú jedno alebo viacero kritérií „Etického filtra štátnych emitentov“¹³:
- Vážený priemer podfondu „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ v porovnaní s ukazovateľom „potenciál z hľadiska globálneho otepľovania“ pôvodného investičného prostredia.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

Taxonómia EU stanovuje zásadu „nespôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EU nemali spôsobať významnú škodu cieľom taxonómie EU a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EU.

Zásada „nespôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.

¹³ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a

Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

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

Investičný manažér bude na časť podfondu investovanú do štátnych dlhopisov priebežne používať výber podľa kritérií ESG. Investičný manažér vyberá cenné papiere, ktoré predstavujú pozitívne kritériá v oblasti ESG úmerne k pôvodnému investičnému prostrediu.

1. Etický filter štátnych emitentov¹⁴ (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Investičný manažér pri posudzovaní štátnych emitentov priebežne uplatňuje nasledujúce kritériá.

1.1. Vylúčenie na základe noriem a vylúčenie na základe ESG

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

1.1.1. Súlad / vylúčenie na základe noriem:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.

1.1.2. Vylúčenie na základe ESG

- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

¹⁴ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke investičného manažéra v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Filter sa použije na všetkých štátnych emitentov dlhopisov a referenčných záväzkov, ktoré sú podkladovým nástrojom pre derivátov CDS jedného dlžníka (single-name CDS). Filter sa použije na všetkých štátnych emitentov dlhopisov a CDS jedného dlžníka (single-name CDS).

2. Výber na základe „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ (pozitívny skríning)

Štátni emitenti podliehajú pozitívnemu skríningu na základe metriky MSCI potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania, ktorá kvantifikuje emisné ciele vlád/štátov a je definovaná nasledovne: „Odhadovaný teplotný súlad emisného cieľa krajiny do roku 2030 na obyvateľa s trendmi globálneho otepľovania na konci storočia.“

Cieľ „národne určeného príspevku“ (alebo NDC) krajiny sa použije na posúdenie súladu krajiny s globálnym stabilizačným cieľom na základe záväzkov krajiny na zníženie emisného profilu.

Podfond musí mať nižší (teda „lepší“) priemerný vážený potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania ako priemer jeho pôvodného investičného prostredia.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatnenie procesov etického filtra štátnych emitentov (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) a „potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“, ako je opísané vyššie.

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

Neuplatňuje sa

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Neuplatňuje sa

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

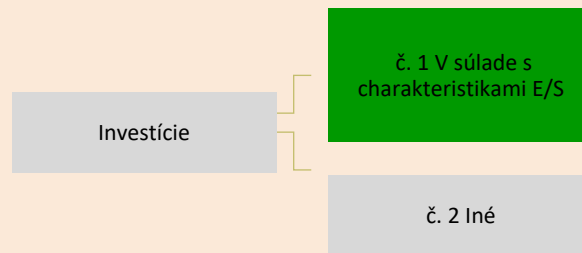
Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom, a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, potom sa charakteristiky E/S dosiahnu uplatnením etického filtra štátnych emitentov a potenciálu štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania na jednotlivých podkladových emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

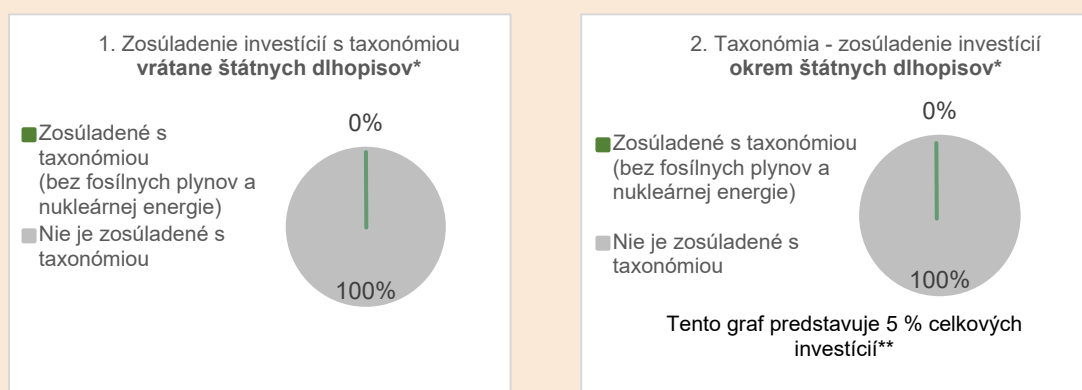
- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹⁵?**

Áno:

V prípade fosílnych plynov V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

¹⁵ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k investovaniu do akýchkoľvek udržateľných činností. Preto sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa



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

„Ostatné“ investície a/alebo držby podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) PKIPCP, PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, (iv) deriváty viacerých emitentov.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://piper.gipc.dp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Short_Term_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Fixed Maturity Bond I

Identifikátor právneho subjektu

3912005D54LDHP75KM27

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **10 %** podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Pri výbere cenných papierov zohľadní investičný manažér finančné aj mimo-finančné kritériá. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky investovaním do cenných papierov emitentov s charakteristikami ESG, ktoré sa hodnotia prostredníctvom procesu zodpovedného investovania, za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky prostredníctvom:

- Uplatňovania negatívneho skríningu (na základe vlastného etického filtra);

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam uvedeným v zozname vylúčení¹⁶;
- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí (na základe Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index Value Unhedged EU);
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

¹⁶ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

V súlade s požiadavkami nariadenia a ako je opísané vyššie, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288 sú referenčnou hodnotou, ktorú treba zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespolupracujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka II a tabuľka III v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nеспôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nеспôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nеспôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akéoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akéoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, uvedený proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) sa uplatňuje priebežne a vylúčenia sa sledujú pravidelne.

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér koná s úmyslom aktívne riadiť podfond na plnenie jeho finančného cieľa, pričom vyberá cenné papiere, ktoré vyjadrujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG) vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, a to za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Investičný manažér bude pri výbere cenných papierov súčasne priebežne uplatňovať proces výberu ESG za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Najprv podfond zo svojho pôvodného investičného prostredia vylúči spoločnosti, ktoré sa zaoberajú činnosťami zadanými vlastným etickým filtrom podfondu.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov

Na emitentov podnikových cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

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

manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Filtre a vylúčenia sa budú uplatňovať na všetkých podnikových emitentov cenných papierov.

Etický filter štátnych emitentov (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) pre štátne dlhopisy¹⁷

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.
- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa potom vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci počiatočného investičného súboru - a po vyššie popísanom negatívnom skriningu - analyzovať emitentov podľa ich celkového priemerného skóre ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík.

Priemerná intenzita emisií uhlíka podnikových emitentov by mala byť neustále lepšia ako priemerná intenzita emisií uhlíka ich počiatočného investičného prostredia.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierňovaniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a

¹⁷ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia, profesionálnej etiky, sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- ***Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?***

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov a etického filtra štátov pre štátnych emitentov, intenzita emisií uhlíka (pozitívny skrining) a percento udržateľných investícií, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- ***Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?***

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 70 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

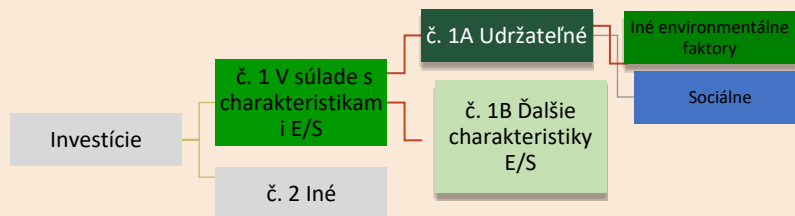
Okrem toho sa minimálne 10 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

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

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

• Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹⁸?**

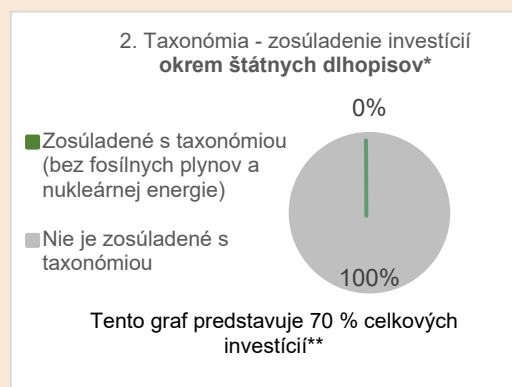
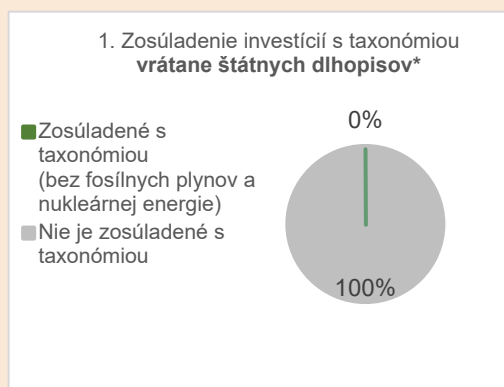
Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

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

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré

¹⁸ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaviazá k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) fondy a ETF a (iv) cenné papiere a deriváty bez ratingu. Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Fixed_Maturity_Bond_I_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Euro Subordinated Debt Fund

Identifikátor právneho subjektu

5493009UMZPLR4UCK13

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **15%** podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Pri výbere cenných papierov zohľadní investičný manažér finančné aj mimo-finančné kritériá. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky investovaním do cenných papierov emitentov s charakteristikami ESG, ktoré sa hodnotia prostredníctvom procesu zodpovedného investovania, za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky prostredníctvom:

- Uplatňovania negatívneho skríningu (na základe vlastného etického filtra);

- Uplatňovania prístupu zvyšovania ratingu (na základe ESG skóre); ESG skóre portfólia musí byť vyššie než ESG skóre počiatočného investičného prostredia (t.j. 50 % ICE BofA Euro Sub Financial Index + 50 % ICE BofA Euro Non-Financial Sub Index).

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti

merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiam uvedeným v zozname vylúčení¹⁹;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

¹⁹ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespolupracujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nespôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobiť významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia

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

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, uvedený proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) sa uplatňuje priebežne a vylúčenia sa sledujú pravidelne.

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér koná s úmyslom aktívne riadiť podfond na plnenie jeho finančného cieľa, pričom vyberá cenné papiere, ktoré vyjadrujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG) vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, a to za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Investičný manažér bude pri výbere cenných papierov súčasne priebežne uplatňovať proces výberu ESG za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Najprv podfond zo svojho pôvodného investičného prostredia vylúči spoločnosti, ktoré sa zaoberajú činnosťami zadefinovanými vlastným etickým filtrom podfondu.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov

Na emitentov podnikových cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Filtre a vylúčenia sa budú uplatňovať na všetkých podnikových emitentov cenných papierov.

Etický filter štátnych emitentov (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) pre štátne dlhopisy²⁰

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.

²⁰ Ďalšie informácie nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa potom vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci počiatočného investičného súboru - a po vyššie popísanom negatívnom skriningu - analyzovať emitentov podľa ich celkového priemerného skóre ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík.

Priemerné ESG skóre podnikových emitentov by malo byť lepšie ako priemerné ESG skóre ich počiatočného investičného prostredia.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierneniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia, profesionálnej etiky, sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- ***Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?***

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov a etického filtra štátnych emitentov pre štátnych emitentov, ESG skóre (pozitívny skrining) a percento udržateľných investícií, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- ***Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?***

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

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

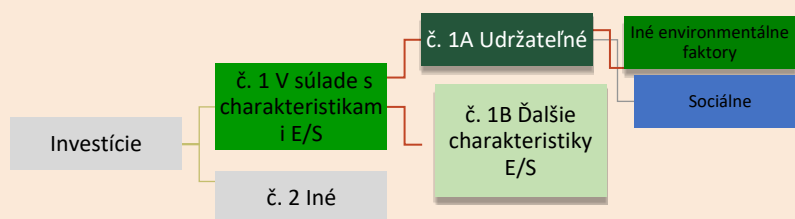


Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 70 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 15 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

– Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.

– Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skríning) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²¹?**

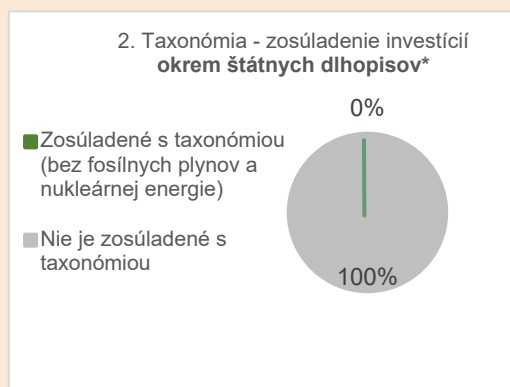
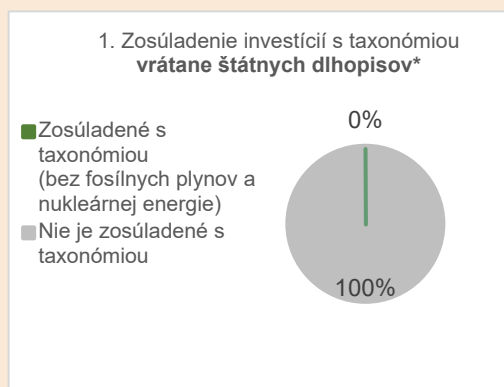
Áno:

V prípade fosilných plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.

²¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaviazá k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) fondy a ETF a (iv) cenné papiere a deriváty bez ratingu. Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Subordinated_Bond_Fund_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investments SICAV – Global Flexible bond

Identifikátor právneho subjektu:

391200SLT97KT75Z9O91

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

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

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

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá finančné nástroje, ktoré vykazujú pozitívne kritériá v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia („ESG“) z „**pôvodného investičného prostredia**“, zastúpené štátnymi dlhopismi hlavných rozvinutých a rozvíjajúcich sa krajín, podnikové dlhopisy investičného stupňa v euro a dlhopisy s vysokým výnosom, za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky prostredníctvom:

- Uplatňovania negatívneho skríningu (na základe vlastného etického filtra);

- Uplatňovania prístupu zvyšovania ratingu (na základe ESG skóre); ESG skóre portfólia musí byť vyššie než ESG skóre počiatočného investičného prostredia.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam uvedeným v zozname vylúčení²²;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

Taxonómia EU stanovuje zásadu „nespôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EU nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EU a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EU.

Zásada „nespôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti. Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, za ktoré sa uplatňuje prísne vylúčenie. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať.

Pre investície do podnikových dlhopisov:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre

²² Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.

- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraňam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Pre investície do štátnych a nadnárodných dlhopisov:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

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

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, proces ESG uvedený nižšie sa priebežne monitoruje.

Proces zodpovedného investovania

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér má v úmysle aktívne riadiť Podfond, aby splnil svoj cieľ, pričom si vyberá akcie s pevnými základmi – ziskovosťou, volatilitou, úrovňou finančnej páky, napríklad – ktoré ponúkajú atraktívne finančné výnosy a zároveň vykazujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) kritériá vzhľadom na ich konkurentov.

- Etický filter a pochybnosti (negatívny skrining alebo „vylúčenia“)

Podfond sa snaží plniť environmentálne a sociálne charakteristiky použitím vlastného etického filtra investičného manažéra. Emitenti cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa nebudú zvažovať na investície, pokiaľ spĺňajú jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane),
- Vážne environmentálne škody,
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv,
- Prípady hrubej korupcie, alebo
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov.

Okrem toho, investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

- ESG skóre (pozitívny skrining)

Priemerné ESG skóre podfondu bude sústavne vyššie ako priemerné ESG skóre jeho počiatočného investičného prostredia.

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerné skóre ESG.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať ESG profil emitentov pomocou informácií získaných od poskytovateľov údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie opísanom procese

negatívneho skríningu – emitenti sa budú analyzovať a hodnotiť v súlade so základnými princípmi a celkovým skóre ESG, ktoré spoločnosti pridelil externý poskytovateľ údajov ESG.

Etický filter štátnych emitentov pre štátne dlhopisy (negatívny skrínig alebo „vylúčenia“)

Okrem toho sa Etický filter štátnych emitentov (negatívny skrínig alebo „vylúčenia“) uplatňuje na štátne dlhopisy a vylučuje akékoľvek štátne dlhopisy, ktoré nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF);
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely;
- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House, a
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

Výsledkom vyššie uvedených filtrov je Etický filter štátnych emitentov, zoznam krajín, do ktorých je alebo nie je povolené (je vylúčené) investovať.

- ***Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?***

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrínig alebo „vylúčenia“) pre podnikové dlhopisy, etický filter štátnych emitentov pre štátne dlhopisy a bodové hodnotenie ESG (pozitívny skrínig), ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- ***Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?***

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter.

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

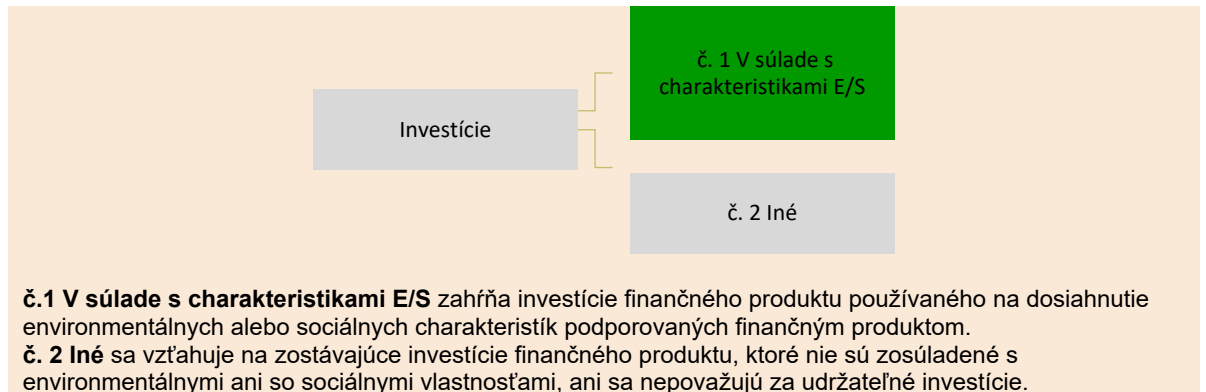
Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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

Za bežných trhových podmienok sa minimálne 70 % čistých aktív podfondu bude investovať do aktív, ktoré sa kvalifikujú ako zosúladené s charakteristikami E/S (č. 1 V súlade s charakteristikami E/S).

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „*Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?*“ (č. 2 Iné).



● **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²³?**

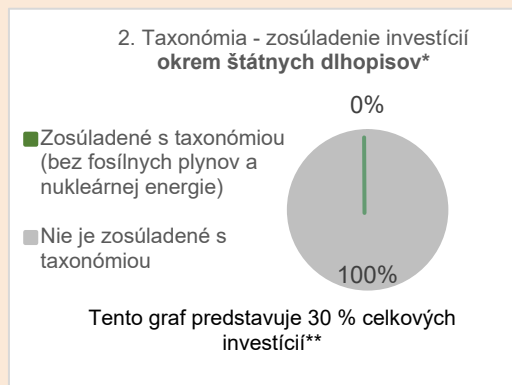
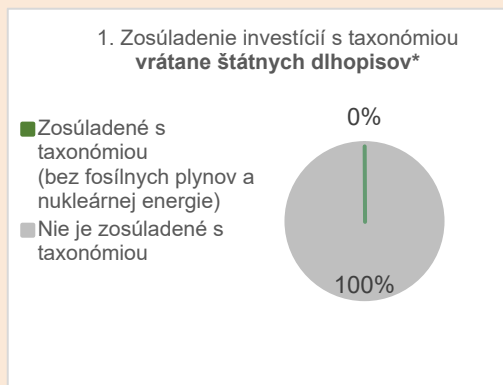
Áno:

V prípade fosilných plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Neuplatňuje sa. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k investovaniu do akýchkoľvek udržateľných činností. Preto sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.

sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

²³ Činnosti súvisiace s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa



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

„Ostatné“ investície a/alebo držby podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) fondy a ETF a (iv) iné nástroje bez ratingu. Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Global_Flexible_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – Euro Aggregate Bond

Identifikátor právneho subjektu

549300EWTK21BY8IE137

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%



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



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



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%



Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **10%** podiel udržateľných investícií



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



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



so sociálnym cieľom



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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Pri výbere podnikových a štátnych dlhopisov zohľadní investičný manažér finančné aj mimo-finančné kritériá. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky investovaním do cenných papierov emitentov s charakteristikami ESG, ktoré sa hodnotia prostredníctvom procesu zodpovedného investovania, ktorý zahŕňa (okrem iného) intenzitu emisií uhlíka a skóre potenciálu štátneho emitenta z hľadiska otepľovania, za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiam uvedeným v zozname vylúčení²⁴;
- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí (na základe ICE BofA Euro Corporate Index (čistý výnos);
- Vážený priemer skóre „potenciál štátneho emitenta z hľadiska globálneho otepľovania“ podfondu v porovnaní s ukazovateľom „potenciál štátu z hľadiska globálneho otepľovania“ pôvodného investičného prostredia (t.j. Ice BofA Eur Government Index (čistý výnos);
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skrining, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

²⁴ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespolupracujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nespôsobiť zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobiť významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobiť významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Hlavnými nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraniam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Uplatňovaním vlastného etického filtra štátnych emitentov, ktorý je zadaný v investičnej stratégii nižšie, podfond zohľadňuje nasledujúci ukazovateľ PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 16 – Krajiny, do ktorých sa investuje, za predpokladu neporušovania práv v sociálnej oblasti – Kritériá sociálneho vylúčenia vylučujúce krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondov.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

zaisťovalo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondov, uvedený proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) sa uplatňuje priebežne a vylúčenia sa sledujú pravidelne.

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér koná s úmyslom aktívne riadiť podfond na plnenie jeho finančného cieľa, pričom vyberá cenné papiere, ktoré vyjadrujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG) vo vzťahu k pôvodnému investičnému prostrediu, a to za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Investičný manažér bude pri výbere majetkových cenných papierov súčasne priebežne uplatňovať proces výberu ESG za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Najprv podfond zo svojho pôvodného investičného prostredia vylúči spoločnosti, ktoré sa zaoberajú činnosťami zadanými vlastným etickým filtrom podfondov.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov

Na emitentov podnikových cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadané Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Filtre a vylúčenia sa budú uplatňovať na všetkých podnikových emitentov cenných papierov.

Etický filter štátnych emitentov (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) pre štátne dlhopisy

Vlastný „Etický filter štátnych emitentov“, ktorý vylučuje akýchkoľvek štátnych emitentov, ktorí nespĺňajú jeden alebo viacero z nasledujúcich prvkov:

- Kritériá vylúčenia z dôvodu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu: krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich režimoch boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na základe zoznamu Finančnej akčnej skupiny (FATF).
- Kritériá vylúčenia z dôvodu nekalých daňových praktík: krajiny, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky a odmietajú spolupracovať s Európskou úniou pri riešení ich nedostatkov v riadení, na základe zoznamu EÚ s jurisdikciami tretích krajín využívaných na daňové účely.
- Kritériá sociálneho vylúčenia: krajiny, ktoré sú zodpovedné za vážne porušovanie ľudských práv podľa údajov Freedom House.
- Kritériá vylúčenia riadenia vecí verejných: krajiny s vysokou mierou korupcie podľa indexu vnímania korupcie.

Investičná stratégia

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

ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa potom vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie popísanom negatívnom skriningu – analyzovať emitentov podľa ich celkového priemerného bodového hodnotenia ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík, pričom sa bude opierať o niekoľko ukazovateľov vrátane, bez obmedzenia, uhlíkovej stopy, skóre potenciálu otepľovania štátu.

Priemerná intenzita emisií uhlíka podnikových emitentov by mala byť neustále lepšia ako priemerná intenzita emisií uhlíka ich počiatočného investičného prostredia.

Priemerné skóre štátneho emitenta z hľadiska otepľovania pre štátne dlhopisy bude sústavne nižšie ako priemerné skóre štátneho emitenta z hľadiska otepľovania jeho počiatočného investičného prostredia.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierneniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia, profesionálnej etiky, sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- ***Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?***

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) pre podnikových emitentov a etického filtra štátnych emitentov pre štátnych emitentov, ESG procesy hodnotenia (pozitívny skrining) a percento udržateľných investícií, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- ***Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?***

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

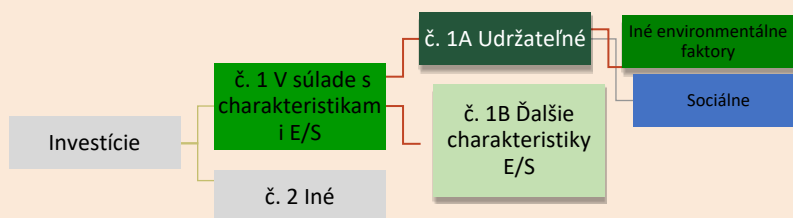
Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 70 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 10 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

- **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužívajú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²⁵?**

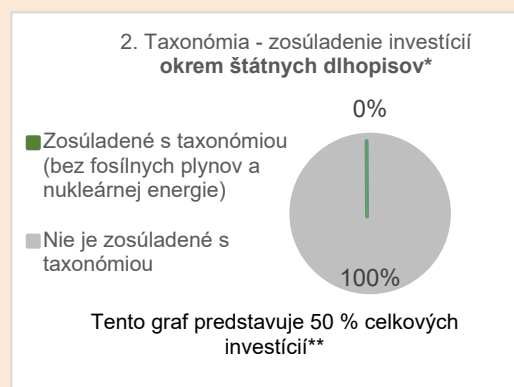
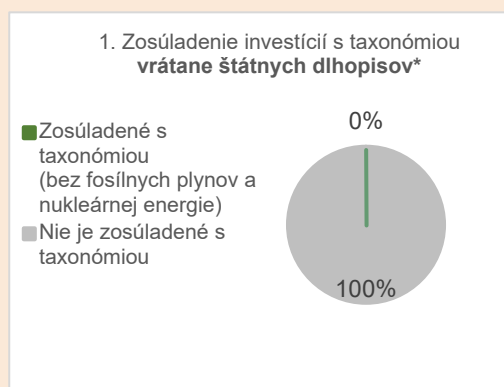
Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

● **Áký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré

■ sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezhľadujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

²⁵ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaviazal k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) PKIPCP alebo PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, (iv) cenné papiere a deriváty bez ratingu. Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Aggregate_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investments SICAV – Euro Corporate Bond

Identifikátor právneho subjektu

5493000Z5KNERTSNSU75

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne **25%** podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá z Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index („**pôvodné investičné prostredie**“), cenných papierov, ktoré vykazujú pozitívne kritériá v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia („**ESG**“) v porovnaní s pôvodným investičným prostredím za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky prostredníctvom:

- Uplatňovania negatívneho skríningu (na základe vlastného etického filtra);

- Uplatňovania prístupu zvyšovania ratingu; intenzita emisií uhlíka v portfóliu musí byť nižšia než intenzita emisií uhlíka počiatočného investičného prostredia.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

● ***Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?***

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;
- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiam uvedeným v zozname vylúčení²⁶;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.

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

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú akýkoľvek jednotlivý alebo kombináciu nasledujúcich ukazovateľov alebo sú spojené s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

²⁶ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288. Predstavujú referenciu, ktorú je potrebné zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespôsobujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nespôsobujú zásadné škody“.

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

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ✘ **Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.**

Prostredníctvom zásad vylúčenia a procesu riadenia ESG podfond zohľadňuje nasledujúce hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI), ktoré sú uvedené v delegovanom nariadení Európskej komisie (UE) 2022/1288 (každé číslo PAI v zátvorke zodpovedá číslu PAI v nariadení) a pre ktoré sa uplatňuje prísne vylúčenie. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať.

- **Emisie skleníkových plynov:**

- (č. 3) Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (*meria sa v rozsahu 1 a 2*); Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa vykonávajú činnosti spojené s uhlím.

- **Sociálne a osobné otázky:**

- (č. 10) Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a princípov usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- (č. 14) Vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické alebo biologické zbrane): Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

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

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, proces ESG uvedený nižšie sa priebežne monitoruje.

Proces zodpovedného investovania

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér má v úmysle aktívne riadiť Podfond, aby splnil svoj cieľ, pričom si vyberá akcie s pevnými základmi – ziskovosťou, volatilitou, úrovňou finančnej páky, napríklad – ktoré ponúkajú atraktívne finančné výnosy a zároveň vykazujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) kritériá vzhľadom na ich konkurentov.

o Etický filter a pochybnosti (negatívny skrining alebo „vylúčenia“)

Na emitentov cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- o Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- o Vážne environmentálne škody;
- o Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- o Prípady hrubej korupcie;
- o Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- o Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Filtre a vylúčenia sa budú uplatňovať na všetkých emitentov cenných papierov.

o ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerné skóre ESG.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie popísanom negatívnom skriningu – analyzovať emitentov podľa ich celkového priemerného bodového hodnotenia ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík, pričom sa bude opierať o niekoľko ukazovateľov vrátane, bez obmedzenia, uhlíkovej intenzity, miery absencií zamestnancov, percenta žien v predstavenstve atď.

Priemerná intenzita emisií uhlíka podfondu by mala byť neustále nižšia ako priemerná intenzita emisií uhlíka ich počiatočného investičného prostredia.

Investičný manažér potom vyberá cenné papiere na základe fundamentálnej analýzy emitentov, ponúkaných výnosov a trhových podmienok s cieľom ponúknuť atraktívne finančné výnosy.

o Zapojenie a aktívne vlastníctvo

Investičný manažér sa tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierneniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skríning alebo „vylúčenia“), intenzita emisií uhlíka (pozitívny skríning) a percento udržateľných investícií, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Interné hodnotenie dobrého riadenia pre podnikových emitentov sa vyžaduje na kvalifikovanie investícií ako udržateľných a uplatňuje sa ako minimálny štandard pre všetky investície.

Vychádza z celkového skóre ESG a skóre riadiaceho piliera, ktoré však môže byť prekonané internou analýzou v prípade, že existujú odôvodnené pochybnosti o hodnotení poskytovateľov.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa závažných kontroverzností pracovného práva a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

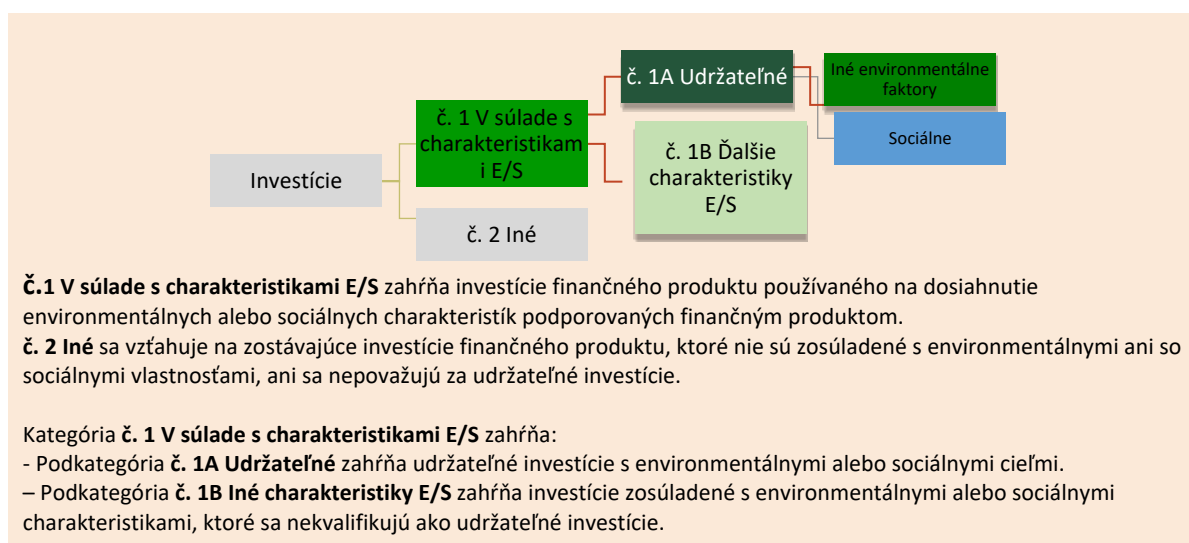
Za bežných trhových podmienok sa 70 % čistých aktív podfondu bude investovať do aktív, ktoré sa kvalifikujú ako zosúladené s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami.

Okrem toho sa minimálne 25 % čistých aktív podfondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom.

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skrining) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

Podfond sa v súčasnosti sa nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

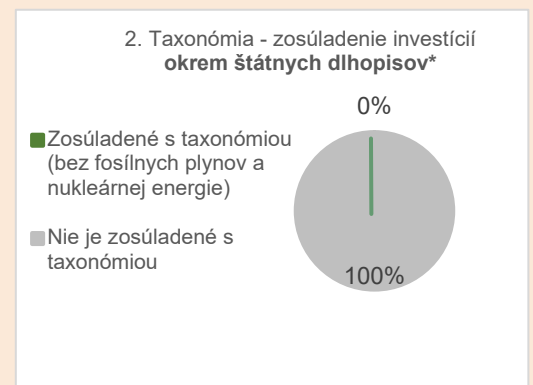
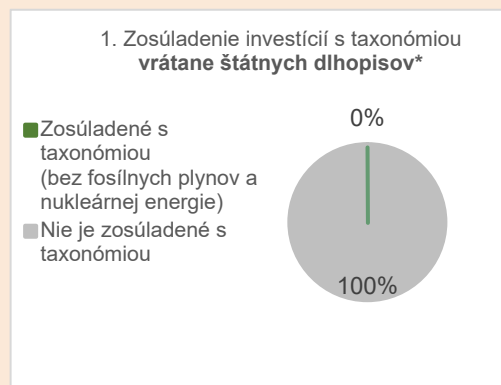
- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²⁷?**

Áno

V prípade fosílnych plyn V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**


Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle predpisu taxonómie EÚ teda tiež stanovený na 0 %.

²⁷ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadne ciele taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.

 sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držby podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Ide o investície na účely diverzifikácie.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) PKIPCP alebo PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI, (iv) cenné papiere a deriváty bez ratingu.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Pre tento podfond nebola pridelená žiadna ESG referenčná hodnota.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

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

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

- **Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:**

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Euro_Corporate_Bond_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investments SICAV – Global Multi Asset
Income

Identifikátor právneho subjektu

549300SAKQ5UO31G4E91

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ___%



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



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



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom**: ___%



Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií



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



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



so sociálnym cieľom



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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 („**SFDR**“) prostredníctvom investičnej politiky založenej na uplatňovaní environmentálneho, sociálneho a riadiaceho („**ESG**“) procesu.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá finančné nástroje, ktoré spĺňajú pozitívne kritériá ESG, z oprávneného investičného prostredia vrátane akcií a cenných papierov viazaných na akcie, REIT, dlhových nástrojov akéhokoľvek druhu, PKIPCP, PKI, derivátových nástrojov, ako sú okrem iného indexové alebo jednoduché futures,

dividendové futures, TRS, CDS a akciové opcie. Na účely tohto podfondu predstavujú REIT majetkové cenné papiere uzavretých realitných investičných trustov.

Podfond hodnotí stupeň udržateľnosti finančných nástrojov prostredníctvom skóre ESG, ktoré poskytujú externé zdroje, ktoré zohľadňujú aj postupy dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky prostredníctvom:

- Uplatňovania negatívneho skríningu (na základe vlastného etického filtra);
- Uplatňovania prístupu zvyšovania ratingu (na základe ESG skóre); ESG skóre portfólia musí byť vyššie než ESG skóre počiatočného investičného prostredia.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

- Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiam uvedeným v zozname vylúčení²⁸;
- Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
- Náležitá starostlivosť, ktorú vykonáva investičný manažér s cieľom zabezpečiť, aby všetky ETF boli fondy podľa článku 8 a článku 9 alebo označené fondy, ktoré zverejňujú proces ESG v súlade so štandardom investičného manažéra.

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

Neuplatňuje sa.

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

Neuplatňuje sa

— Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

²⁸ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

Taxonómia EU stanovuje zásadu „nespôsobať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EU nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EU a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EU.

Zásada „nespôsobať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

✘ **Áno, podfond zohľadňuje zásadné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.**

Prostredníctvom zásad vylúčenia a procesu riadenia ESG podfond zohľadňuje nasledujúce hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI), ktoré sú uvedené v delegovanom nariadení Európskej komisie (UE) 2022/1288 (každé číslo PAI v zátvorke zodpovedá číslu PAI v nariadení) a pre ktoré sa uplatňuje prísne vylúčenie. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať.

• **Emisie skleníkových plynov:**

- (č. 3) Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (*meria sa v rozsahu 1 a 2*); Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa vykonávajú činnosti spojené s uhlím.

• **Sociálne a osobné otázky:**

- (č. 10) Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a princípov usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- (č. 14) Vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické alebo biologické zbrane): Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Podfond zohľadňuje nasledujúce PAI pre investície do štátnych a nadnárodných dlhopisov:

- **Sociálne:** (č. 16) Počet krajín, do ktorých sa investuje, kde dochádza k porušovaniu sociálnych práv (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako je uvedené v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



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

Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfondu, proces ESG uvedený nižšie sa priebežne monitoruje.

Proces zodpovedného investovania

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér má v úmysle aktívne riadiť Podfond, aby splnil svoj cieľ, pričom si vyberá akcie s pevnými základmi – ziskovosťou, volatilitou, úrovňou finančnej páky, napríklad – ktoré ponúkajú atraktívne finančné výnosy a zároveň vykazujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace (ESG) kritériá vzhľadom na ich konkurentov.

o Etický filter a pochybnosti (negatívny skrining alebo „vylúčenia“)

Podfond sa snaží plniť environmentálne a sociálne charakteristiky použitím vlastného etického filtra investičného manažéra. Emitenti cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa nebudú zvažovať na investície, pokiaľ spĺňajú jedno alebo viac z nasledujúcich kritérií:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane),
- Vážne environmentálne škody,
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv,
- Prípady hrubej korupcie, alebo
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov,

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu spoločností v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Náležitá starostlivosť, ktorú vykonáva investičný manažér s cieľom zabezpečiť, aby všetky ETF boli fondy podľa článku 8 a článku 9 alebo označené fondy, ktoré zverejňujú proces ESG v súlade so štandardom investičného manažéra.

o ESG skóre (pozitívny skrining)

Priemerné ESG skóre podfondu bude sústavne vyššie ako priemerné ESG skóre jeho počiatočného investičného prostredia.

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerné skóre ESG.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať ESG profil emitentov pomocou informácií získaných od poskytovateľov údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér v rámci pôvodného investičného prostredia – a po vyššie opísanom procese negatívneho skriningu – emitenti sa budú analyzovať a hodnotiť v súlade so základnými princípmi a celkovým skóre ESG, ktoré spoločnosti prideliť externý poskytovateľ údajov ESG. Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia SFDR prostredníctvom investičnej politiky založenej na uplatňovaní ESG procesu.

Náležitá starostlivosť, ktorú vykonáva investičný manažér s cieľom zabezpečiť, aby všetky ETF boli fondy podľa článku 8 a článku 9 alebo označené fondy, ktoré zverejňujú proces ESG v súlade so štandardom investičného manažéra.

zahŕňa aj angažovanosť (aktuálne je angažovaných 12 mien).

V prípade, že tím ESG I&S, oddelenie výskumu alebo PM identifikujú významné riziká ESG spojené s konkrétnym emitentom, informácie sa zdieľajú s tímom aktívneho vlastníctva, aby sa vyhodnotila možnosť angažovanosti. Tím aktívneho vlastníctva sa snaží dôkladne porozumieť umiestneniu, procesom a správaniu spoločnosti vo vzťahu k riziku udržateľnosti, pričom identifikuje prípadné možnosti zlepšenia a podporu spoločnosti pri presadzovanej zmene. Hlasovanie je nástroj, ktorým možno ďalej ovplyvňovať emitenta smerom k navrhovaným zlepšeniam.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“), etického filtra štátnych emitentov a ESG skóre (pozitívny skrining) a proces angažovanosti, ktoré sú popísané vyššie.

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

Nie je určená žiadna minimálna sadzba záväzku na zúženie rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie.

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Interné hodnotenie dobrého riadenia pre podnikových emitentov sa vyžaduje na kvalifikovanie investícií ako udržateľných a uplatňuje sa ako minimálny štandard pre všetky investície.

Vychádza z celkového skóre ESG a skóre riadiaceho piliera, ktoré však môže byť prekonané internou analýzou v prípade, že existujú odôvodnené pochybnosti o hodnotení poskytovateľov.

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa závažných kontroverzností pracovného práva a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

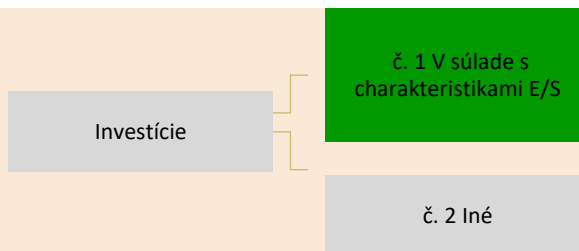
Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Za bežných trhových podmienok sa 70 % čistých aktív podfondu bude investovať do aktív, ktoré sa kvalifikujú ako zosúladené s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami.

Zostávajúcich 30 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č.1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skríning) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²⁹?**

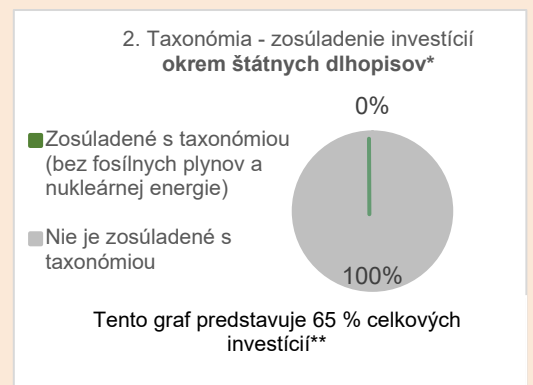
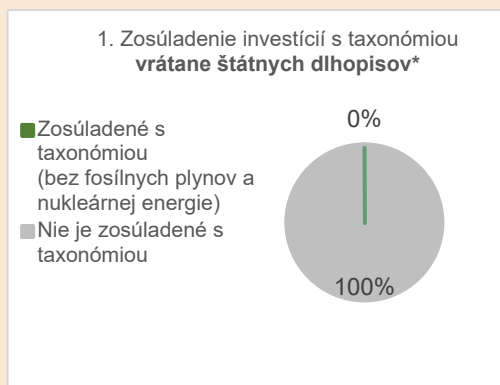
Áno

V prípade fosilných plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle predpisu taxonómie je teda tiež stanovený na 0 %.

²⁹ Činnosti súvisiace s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadne ciele taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Neuplatňuje sa.



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

„Ostatné“ investície a/alebo držby podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Ide o investície na účely diverzifikácie.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu, (iii) fondy a ETF bez ratingu a (iv) cenné papiere a deriváty bez ratingu.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Pre tento podfond nebola pridelená žiadna ESG referenčná hodnota.

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

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

Neuplatňuje sa

sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

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

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

Neuplatňuje sa



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_Global_Multi_Asset_Income_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – SRI Euro Premium High Yield

Identifikátor právneho subjektu

5493005X80FT6ALTC445

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom:** ___%

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom:** ___%

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne 5% podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uplatňovaním procesu zodpovedného investovania. Podfond vo Francúzsku využíva výhody plynúce z označenia SRI.

Investičný manažér aktívne spravuje podfond a vyberá z ICE BofA BB-B Euro High Yield Total Return („**pôvodné investičné prostredie**“) cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne kritériá v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia („**ESG**“) v porovnaní s

pôvodným investičným prostredím za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia.

Investičný manažér sa tiež snaží vybrať emitentov, ktorí v porovnaní s pôvodným investičným prostredím vykazujú v priemere lepšie výsledky aspoň v dvoch z týchto faktorov: intenzita emisií uhlíka, podiel žien v rámci pracovnej sily, nezávislí členovia správnej rady, závažní pochybnosti v oblasti pracovných práv.

Žiadna referenčná hodnota nebola určený na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele

udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

- **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na zabezpečenie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom sú:

- Intenzita emisií uhlíka v porovnaní s intenzitou emisií uhlíka v pôvodnom investičnom prostredí;
 - Percento žien v rámci pracovnej sily v porovnaní s percentom v pôvodnom investičnom prostredí;
 - Podiel nezávislých riaditeľov v správnej rade v porovnaní s podielom v pôvodnom investičnom prostredí;
 - Závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv v porovnaní so situáciou v pôvodnom investičnom prostredí;
 - Priemerné hodnotenie ESG podfondu a hodnotenie ESG pôvodného investičného prostredia;
 - Podiel emitentov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskych činnostiach uvedeným v zozname vylúčení;³⁰
 - Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do environmentálne a sociálne udržateľných investícií.
- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Ciele udržateľných investícií, ktoré má podfond čiastočne v úmysle realizovať, zahŕňajú spojenie s environmentálnym alebo sociálnym cieľom prostredníctvom využitia výnosov emitenta, ktoré sa posudzujú podľa nasledujúcich jednotlivých ukazovateľov alebo ich kombinácie:

- Interná klasifikácia zelených/sociálnych/udržateľných dlhopisov (dlhopisy GSS);
- Výnosy spoločností, ktoré majú priradený ESG rating A a odvodených z riešení s udržateľným dopadom alebo v súlade s Európskou taxonómiou;
- Zosúladenie spoločnosti s dôveryhodnou cestou prechodu pre emisie skleníkových plynov. Predpokladá sa, že spoločnosti s relevantným a dôveryhodným znižovaním emisií skleníkových plynov schváleným iniciatívou Science Based Targets (SBTi) môžu splniť kritériá udržateľných investícií, pokiaľ už dosiahli významné zníženie intenzity skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 o 7 % ročne za posledné tri roky v súlade s mierou podľa Parížskej dohody.

³⁰ Ďalšie informácie týkajúce sa zoznamu vylúčených subjektov a procesu eskalácie vylúčení nájdete v politike udržateľnosti, ktorá je k dispozícii na webovej stránke správcu v aktuálnom znení s neskoršími úpravami.

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

Aby sa zaistilo, že udržateľné investície nespôsobia významnú ujmu pre žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ, tieto investície podliehajú procesu preverovania povinných hlavných nepriaznivých vplyvov a príslušných nepovinných hlavných nepriaznivých vplyvov, podľa jednotlivých typov aktív, ktoré sa nachádzajú v tabuľkách I, II a III prílohy I k delegovanému nariadeniu Európskej komisie 2022/1288 (hlavné nepriaznivé vplyvy – „PAI“). PAI sa hodnotia kvantitatívnym alebo kvalitatívnym spôsobom podľa výskumu investičného manažéra.

Investičný manažér okrem toho uplatňuje skríning, aby dodržal súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako sú uvedené v rámci minimálnych záruk v EU taxonómii.

— — — *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

V súlade s požiadavkami nariadenia, ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu (PAI) uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Európskej komisie 2022/1288 sú referenčnou hodnotou, ktorú treba zohľadniť ako je opísané v predchádzajúcej časti.

Ďalšie dodatočné ukazovatele nepriaznivé pre udržateľnosť, ako sú ukazovatele 9 a 22 (v súvislosti s investíciami do spoločností, ktoré vyrábajú chemické látky a nespôsobujú na daňové účely, ako sú stanovené v regulačných technických normách EÚ SFDR (tabuľka 2 a tabuľka 3 v prílohe 1), sa posudzujú v rámci skríningu „nespôsobujú zásadné škody“.

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

Podrobnosti:

Vylúčenia založené na normách, ktoré sú opísané nižšie v časti „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“, sa snažia o zosúladenie s týmito usmerneniami a zásadami. Údaje tretej strany sa používajú na identifikovanie porušovateľov a zákaz príslušných investícií do týchto emitentov.

Taxonómia EÚ stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EÚ nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EÚ a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EÚ.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Áno, podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“) na faktory udržateľnosti.

Hlavný dôraz sa kladie na tieto PAI s odkazom na prílohu I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele sa zohľadňujú a budú sa neustále monitorovať:

- Tabuľka 1, ukazovateľ 3 – Intenzita skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje: Okrem monitorovania intenzity emisií skleníkových plynov emitentov sú vylúčené investície do spoločností, ktoré sa zoberajú činnosťami spojenými s uhlím.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 10 – Porušenie zásad Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj („**OECD**“) pre nadnárodné podniky – uplatnenie kritérií vylúčenia znemožňuje investovať do spoločností, v ktorých došlo k porušeniu alebo vážnemu podozreniu na možné porušenie usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo zásad UNGC.
- Tabuľka 1, ukazovateľ 14 – Expozícia voči kontroverzným zbraňam: Investície do spoločností, ktorých hlavný obrat tvoria kontroverzné zbrane, sú vylúčené.

Počet ukazovateľov PAI, ktoré investičný manažér má na zreteli, sa môže v budúcnosti zvýšiť, keď budú údaje a metodiky na meranie týchto ukazovateľov pripravené. Viac informácií o spôsobe, akým sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfonde.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

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

Aby sa zaistilo plnenie environmentálnych a sociálnych charakteristík počas celej existencie podfonde, priebežne sa uplatňuje proces výberu podľa kritérií ESG („**proces zodpovedného investovania**“) a pravidelne sa sledujú vylúčenia.

Oprávnené cenné papiere sú identifikované na základe proprietárneho procesu definovaného a uplatňovaného investičným manažérom. Investičný manažér koná s úmyslom aktívne riadiť podfond na plnenie jeho finančného cieľa, pričom vyberá cenné papiere, ktoré vyjadrujú pozitívne environmentálne, sociálne a riadiace kritéria (ESG) vo vzťahu k jeho pôvodnému investičnému prostrediu, a to za predpokladu, že emitenti dodržiavajú princípy dobrého podnikového riadenia.

Etický filter (negatívny skríning alebo „vylúčenia“)

Na emitentov cenných papierov, do ktorých môže podfond investovať v rámci pôvodného investičného prostredia, sa bude vzťahovať proprietárny etický filter investičného manažéra, na základe ktorého sa z investovania vylúčia emitenti zapojení do niektorých z nasledujúcich činností:

- Výroba zbraní porušujúcich základné humanitárne zásady (protipechotné míny, kazetové bomby a jadrové zbrane);
- Vážne environmentálne škody;
- Závažné alebo systematické porušovanie ľudských práv;
- Prípady hrubej korupcie;
- Významné zapojenie do činností v uhoľnom sektore a v sektore dechtových pieskov, a
- Vylúčenia zadefinované Medzinárodnou organizáciou práce (MOP).

Investičný manažér tiež vylúči emitentov, ak sa ich úroveň pochybnosti považuje za významnú, čo sa určí na základe odkazu na externého poskytovateľa údajov ESG, ktorý hodnotí úlohu emitentov v pochybných oblastiach a incidentoch súvisiacich so širokou škálou otázok ESG.

Vyššie uvedené filter a vylúčenia sa budú vzťahovať na všetkých emitentov dlhových cenných papierov s výnimkou štátnych dlhopisov.

ESG skóre (pozitívny skrining)

Cenné papiere sa vyberú v rámci relevantných a oprávnených tried aktív opísaných v investičnej politike, pričom sa zohľadní priemerný ESG rating.

Za týmto účelom bude investičný manažér analyzovať a monitorovať profil ESG emitentov cenných papierov na základe dosiahnutých skóre ESG získaných od externého poskytovateľa údajov ESG. V súlade s tým bude investičný manažér analyzovať emitentov v rámci pôvodného investičného prostredia. Po vyššie opísanom skriningu na základe etického filtra ich bude analyzovať podľa celkového priemerného hodnotenia ESG, ktoré im prideli externý poskytovateľ údajov ESG na základe hodnotenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík, pričom bude vychádzať z niekoľkých ukazovateľov vrátane, bez obmedzenia, uhlíkovej stopy, miery absencií zamestnancov, percenta žien v predstavenstve atď.

Priemerný ESG rating fondu bude neustále vyšší ako priemerný ESG rating jeho pôvodného investičného prostredia po vylúčení 20 % cenných papierov s najhorším hodnotením vzhľadom na bodové hodnotenie ESG.

Investičný manažér potom vyberie cenné papiere na základe fundamentálnej analýzy emitentov, ponúkaných výnosov a trhových podmienok tak, aby ponúkali atraktívne finančné výnosy a zároveň v priemere vykazovali vyšší súhrnný ESG rating v porovnaní s pôvodným investičným prostredím, z ktorého bolo vyradených 20 % najhoršie hodnotených cenných papierov.

Súčasne s uplatňovaním etického filtra a procesov bodového hodnotenia ESG sa investičný manažér zameria na sledovanie nasledujúcich relevantných ukazovateľov ESG na úrovni portfólia:

- Environmentálny pilier: intenzita uhlíka
- Sociálny pilier: percentuálny podiel žien na pracovnej sile
- Riadiaci pilier: percento nezávislých riaditeľov v správnej rade
- O ľudských právach: závažné pochybnosti v oblasti pracovných práv

V rámci označenia SRI sa investičný manažér zameria na monitorovanie uvedených faktorov ESG s cieľom dosiahnuť lepší výsledok aspoň v dvoch faktoroch v porovnaní s pôvodným investičným prostredím podfondu.

Zapojenie a aktívne vlastníctvo:

Okrem etického filtra a ukazovateľa ESG Percento nezávislých riaditeľov v správnej rade sa investičný manažér tiež zapája do aktívnej účasti akcionárov na základe hlasovania a angažovanosti, čo sú činnosti, ktoré prispievajú k zmierňovaniu rizika a vytváraniu hodnoty pre investorov a definujú piliere, ktorými sa z portfólií pod kolektívnou správou riadi angažovanosť a monitorovanie správania voči emitentom, do ktorých sa investuje. Investičný manažér prijal najmä Politiku angažovanosti – v súlade s ustanoveniami smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/828, v znení jej implementácie v konsolidovanom zákone o financiách, ktorá sa týka politik angažovanosti voči inštitucionálnym investorom s ohľadom na osvedčené postupy z medzinárodných štandardov, definuje zásady, činnosti aktívneho riadenia a zodpovednosti investičného manažéra.

V tejto súvislosti bude investičný manažér: (i) monitorovať firemných emitentov v portfóliu, (ii) zaväzovať ich vo finančných a nefinančných záležitostiach vrátane otázok ESG a (iii) hlasovať na zhromaždeniach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti sociálnej súdržnosti, ochrany životného prostredia a digitalizácie.

- **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatňovanie procesov etického filtra (negatívny skrining alebo „vylúčenia“) a bodové hodnotenie ESG (pozitívny skrining), ktoré sú popísané vyššie.

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

Neuplatňuje sa

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky za predpokladu, že emitenti dodržiavajú postupy dobrého podnikového riadenia, a to uplatňovaním nasledujúcich prvkov:

- Pravidlá vylúčenia na základe zapojenia do závažných kontroverzií, najmä v súvislosti s korupciou, podvodmi, praním špinavých peňazí a inými témami týkajúcimi sa podnikateľskej etiky a ľudských práv s cieľom zabezpečiť posúdenie dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa investuje.
- Vlastný etický filter;
- Najlepší prístup k nezávislosti správnej rady vo svojej triede s cieľom zabezpečiť, že priemerné skóre spoločností zahrnutých do portfólia bude lepšie ako priemer celého portfólia.

Okrem toho bude investičný manažér v rámci angažovanosti a aktívneho vlastníctva hlasovať na schôdzach akcionárov za šírenie osvedčených postupov v oblasti riadenia a profesionálnej etiky.

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

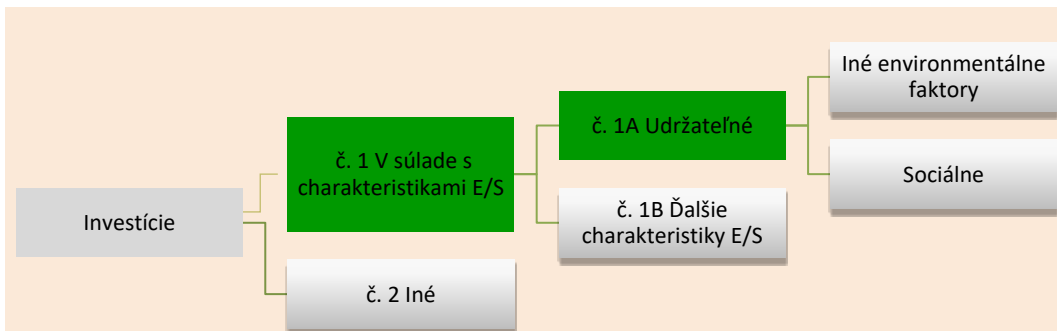
Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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

Za bežných trhových podmienok sa bude minimálne 90 % čistých aktív podfondu investovať do cenných papierov podľa procesu zodpovedného investovania, aby sa dosiahol súlad s charakteristikami E/S podporovanými podfondom (č. 1 Súlad s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 5 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom).

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

● Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Ak sa deriváty používajú na účely získania expozícií voči jednotlivým emitentom a/alebo na účely zaistenia s jednotlivým podkladovým emitentom, charakteristiky E/S sa potom dosahujú uplatnením etického filtra (negatívny skríning alebo „vylúčenia“) a bodového hodnotenia ESG (pozitívny skríning) na podkladových jednotlivých emitentov na základe priebežného hodnotenia. Ak použité derivátové finančné nástroje nezahŕňajú expozície/zaistenie voči jednotlivým emitentom, potom sa takéto nástroje nepoužijú na dosiahnutie charakteristík E/S podfondu.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosíly plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ³¹?

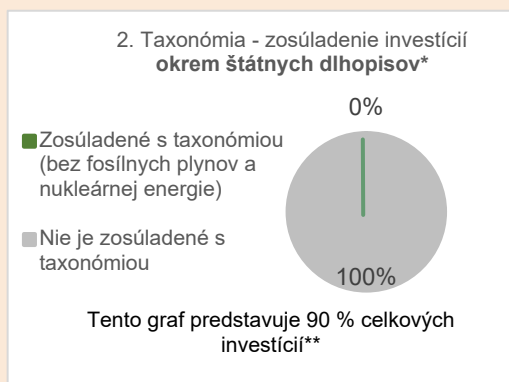
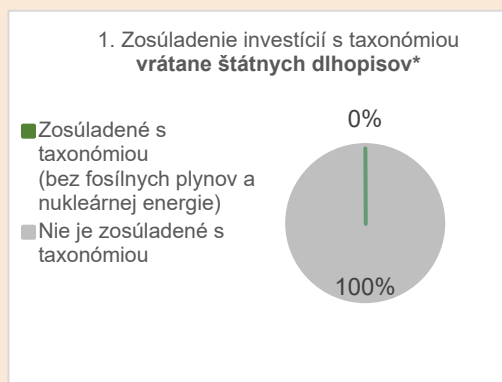
Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

³¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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



sú environmentálne udržateľné investície, ktoré nezohľadňujú kritériá pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v súlade so SFDR. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale investičný manažér v súčasnosti nedokáže určiť presný podiel podkladových investícií fondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keď sa dokončia základné pravidlá.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo držbu podfondu tvoria priamo alebo nepriamo cenné papiere, ktorých emitenti nespĺnili vyššie opísané kritériá ESG, aby sa dali kvalifikovať ako cenné papiere, ktoré vykazujú pozitívne environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Patria sem (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutný v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou Podfondu a (iii) kmeňové akcie, štátne dlhopisy, PKIPCP alebo PKI v súlade s ustanoveniami uvedenými v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o PKI.

Na tieto investície sa neuplatňujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_SRI_Euro_Premium_High_Yield_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Názov produktu:

GENERALI INVESTMENTS SICAV – SRI AGEING POPULATION

Identifikátor právneho subjektu

549300XF06RKOKO6H487

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Nie

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ___%**

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

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

Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: ___%**

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti (E/S)**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne 50 % podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 Nariadenia (EÚ) 2019/2088, investovaním v rámci procesu sociálneho a zodpovedného investovania (SRI) do kótovaných akcií európskych spoločností, ktoré vykazujú mimoriadny ESG výkon podľa vlastnej metodiky investičného manažéra a pozitívny sociálny príspevok svojich produktov a služieb. Okrem toho sa investičný manažér zameriava na analýzu expozície portfólia a/alebo príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov („SDG“) a na dosiahnutie celkovo lepšieho výsledku na úrovni podfondu v porovnaní s indexom MSCI Europe – Net Total Return Index, ktorý je referenčnou hodnotou podfondu („referenčná hodnota“) v určitých environmentálnych pilieroch životného prostredia a riadiacich pilieroch. Okrem toho sa podfond

zaväzuje čiastočne investovať do spoločností, ktoré svojimi produktmi a službami ponúkajú riešenia pre starnúcu spoločnosť. Spoločnosti, do ktorých sa investuje, prispievajú k sociálnym témam spojeným s dlhodobým trendom starnutia obyvateľstva, pričom tieto sociálne témy sú: Zdravie, dobrá kvalita starnutia, lepší život a sociálne riešenia problémov, ktorým starnúci svet čelí.

Žiadna referenčná hodnota nebola určená na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných podfondom sú:

- Celkový rating SPICE (teda Suppliers&Society, People, Investors, Clients and Environment – Dodávatelia a spoločnosť, ľudia, investori, klienti a životné prostredie)³² na základe internej metodiky investičného manažéra; SPICE hodnotí udržateľnú výkonnosť spoločností. Nástroj integruje analýzu ekonomických, riadiacich, environmentálnych, sociálnych a spoločenských rizík a príležitostí v obchodných postupoch a v ponuke produktov a služieb spoločností. Analýza zohľadňuje 90 kritérií, na základe ktorých sa získava skóre od 1 do 5 za každé písmeno akronymu SPICE. Týchto 5 skóre sa váži podľa najzásadnejších vplyvov spoločnosti;
- Celkové hodnotenie miery pochybnosti spoločností, do ktorých sa investuje (ako je popísané v otázke „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ nižšie);
- Spoločenský prínos produktov a služieb spoločností, do ktorých sa investuje. Spoločenský prínos³³ je kvantitatívna metrika na stupnici od -100 % do +100 %, ktorá kombinuje pozitívny a negatívny spoločenský prínos produktov a služieb spoločnosti. Metodika vychádza zo spoločenských aspektov 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) OSN a ich 169 čiastkových cieľov (alebo zámerov, ktoré poskytujú spoločný plán pre subjekty súkromného a verejného sektora do roku 2030, ktorého cieľom je vytvorenie lepšej a udržateľnejšej budúcnosti. Metodika zahŕňa aj makroekonomické a vedecké údaje pochádzajúce z verejných výskumných inštitúcií a od nezávislých organizácií, ako je Nadácia pre prístup k liekom alebo Iniciatíva pre prístup k výžive.
- Celkový spoločenský prínos podfondu v porovnaní s referenčnou hodnotou;
- Celkové percento podfondu pre ženy v kľúčových manažérskych pozíciách v porovnaní s referenčnou hodnotou;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do sociálne udržateľných investícií;
- Podiel cenných papierov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam stanoveným v politike vylúčenia SRI investičného manažéra (ako sa opisuje v otázke „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ nižšie).

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

Podfond bude čiastočne realizovať udržateľné investície so sociálnym cieľom na základe aspoň jedného z nasledujúcich kritérií:

- Na spoločenskej strane: investície so spoločenským prínosom výrobkov a služieb vyšším alebo rovným +30 %. Metrika spoločenského prínosu kombinuje pozitívny a negatívny spoločenský prínos produktov a služieb spoločnosti. Metodika vychádza zo spoločenských aspektov 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN a ich 169 čiastkových cieľov (alebo zámerov). Spoločnosti spojené so spoločenským príspevkom,

³² Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

³³ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

ktorý je vyšší alebo rovný ako zvolená prahová hodnota, teda významne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom alebo zámerom udržateľného rozvoja.

- Na strane ľudského kapitálu sa využívajú dve metriky, ktoré sa týkajú cieľa 8, ako aj cieľov 3, 4, 5 a 10:
 - o Investície s hodnotením Good Jobs Rating (Hodnotenie dobrého zamestnávateľa) založené na internej metodike investičného manažéra,³⁴ ktoré je rovné alebo vyššie ako 55/100. Hodnotenie Good Jobs Rating je kvantitatívny ukazovateľ, ktorého cieľom je na stupnici od 0 do 100 posúdiť celkovú schopnosť spoločnosti vytvárať trvalé a kvalitné pracovné miesta pre všetkých pracovníkov, a to najmä v oblastiach (regiónoch alebo štátoch), kde sú pracovné príležitosti relatívne vzácne, a preto sú potrebné na zabezpečenie udržateľného a inkluzívneho hospodárskeho rastu;
 - o Investície s hodnotením Happy@Work³⁵ Environment založené na internej metodike investičného manažéra, ktoré je rovné alebo vyššie ako 4,5/5. Rámec analýzy poskytuje úplné a objektívne hodnotenie úrovne pohody v práci so zameraním na: účel, samostatnosť, kompetenciu, pracovné vzťahy a spravodlivosť;
 - o Spoločnosti spojené s hodnotením Good Jobs Rating alebo Happy@Work Environment, ktoré je rovné alebo vyššie ako zvolené prahové hodnoty, preto významne prispievajú k cieľu 8 (SDG).

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

Podfond neinvestuje do spoločností zapájajúcich sa do činností stanovených v zásadách vylúčenia SRI investičného manažéra pre ich pochybné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ak sú negatívne ovplyvnené pochybnosťami na úrovni 3/3 a ak je ich celkové hodnotenie v rámci metodiky SPICE rovné alebo menšie ako 3/5.

Pred každým investičným rozhodnutím sa na základe *predbežného hodnotenia* uplatňujú štyri úrovne s cieľom predísť významnému poškodeniu akéhokoľvek environmentálneho alebo sociálneho udržateľného investičného cieľa. Investície zamerané na jedno alebo viacero z nižšie uvedených kritérií sa v skutočnosti nebudú považovať za udržateľné investície:

1. **Podľa politiky vylúčenia SRI investičného manažéra:** činnosti sú vylúčené pre ich kontroverzné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ako sa definujú v základnej politike Sycomore AM (platí pre všetky priame investície Sycomore AM) a v zásadách spoločensky zodpovedného investovania (platí pre všetky otvorené UCIT, mandáty a špecializované fondy spravované podľa stratégie SRI).
2. **Spoločnosti, ktorých sa týkajú pochybnosti na úrovni 3/3:** takéto spoločnosti sa považujú za spoločnosti porušujúce jeden z princípov Globálnej dohody OSN.
3. **Hodnotenie SPICE nižšie ako 3/5:** Metodika SPICE prostredníctvom svojich 90 kritérií pokrýva všetky environmentálne, sociálne a riadiace otázky, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti uvedené v návrhu regulačných technických noriem. Nižšie hodnotenie, pod 3/5, naznačuje nižšiu udržateľnosť jedného alebo viacerých nepriaznivých vplyvov a,
4. **Podľa zásadných nepriaznivých vplyvov (PAI) spoločností Sycomore AM:** politika PAI sa používa na identifikáciu ďalších potenciálnych významných škôd v environmentálnych a sociálnych otázkach, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele PAI uvedené v tabuľke 1 prílohy I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288 („RTS“). Spoločnosti, ktoré spĺňajú akékoľvek vylučovacie kritérium týkajúce sa emisií skleníkových plynov, biodiverzity, vody, odpadu, rodovej rovnosti, dodržiavania zásad

³⁴ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

³⁵ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

Globálnej dohody Smerníc OECD pre nadnárodné podniky, alebo kontroverzných zbraní, sa budú vykazovať ako „neudržateľné“.

Keď investícia do spoločnosti splní kritéria požadované na to, aby sa považovala za „udržateľnú“, ako je opísané v tomto odseku a nasledujúcich pododsekoch, bude sa považovať za zahrnutú do časti portfólia s udržateľnými investíciami.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti zahŕňajú ukazovatele na dvoch úrovniach:

1. **Len pre udržateľné investície:** politika PAI, ktorá priamo čerpá z ukazovateľov uvedených v tabuľke 1 prílohy I a všetkých relevantných ukazovateľov v tabuľkách 2 a 3 RTS.
2. **Pre všetky investície finančného produktu** investovaného výlučne do kmeňových akcií kótovaných na burze kmeňové akcie : rámec analýzy SPICE prechádzajúcej všetkými otázkami, na ktoré sa zameriavajú všetky nepriaznivé ukazovatele udržateľnosti, pričom je ich možné využiť na analýzu.

Politika PAI: každý faktor udržateľnosti, na ktorý sa vzťahuje tabuľka 1 prílohy I RTS, bol spojený s kritériom vylúčenia:

Vzťahuje sa na spoločnosti, do ktorých sa investuje

- Emisie skleníkových plynov:
 - Ukazovatele č. 1-2-3-5-6 (emisie skleníkových plynov v rozsahu 1, 2, 3 a celkové emisie; uhlíková stopa; intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje; podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie; intenzita spotreby energie v jednotlivých odvetviach s vysokým vplyvom na klímu): emisie skleníkových plynov sa pre všetky sektory posudzujú s prihliadnutím na veľkosť spoločnosti v porovnaní s jej pododvetvím a pri zohľadnení vedecky podložených úrovní dekarbonizácie, ktoré sú potrebné na udržanie globálneho nárastu teploty pod 2 °C v porovnaní s predindustriálnou teplotou, ako sa uvádza v piatej hodnotiacej správe Medzivládneho panelu pre zmenu klímy (IPCC). Prístup PAI spoločnosti Sycomore AM k emisiám skleníkových plynov vo všetkých sektoroch teda vychádza z vedecky podložených cieľových metrick: z iniciatívy vedecky podloženého cieľa (SBTi) na jednej strane a z teplôt vypočítaných iniciatívou Science-Based 2°C Alignment (SB2A) na strane druhej. Spoločnosti spojené s teplotou, ktorá presahuje prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú cieľ zmierňovania klimatickej zmeny.
 - Ukazovateľ č. 4 (expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív): na spoločnosti pôsobiace v sektore fosílnych palív sa uplatňujú zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.
- Biodiverzita:
 - Ukazovateľ č. 7 (Činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu) doplnený ukazovateľom č. 14 v tabuľke 2 (Prírodné druhy a chránené oblasti): tieto dva ukazovatele naznačujú, že by mohlo dôjsť k činnostiam v oblastiach citlivých na biodiverzitu bez vhodných zmierňujúcich opatrení. Spoločnosti, pri ktorých sa to potvrdí, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú cieľ ochrany a obnovy biodiverzity a ekosystémov. Podrobný postup potvrdzovania vylúčených spoločností sa uvádza v politike PAI.
- Voda:
 - Ukazovateľ č. 8 (Emisie do vody): v prípade spoločností vykazujúcich emisie, ktoré presahujú prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa na základe prieskumov úrovne pochybnosti ďalej skúma vplyv minulých emisií na zapojené strany. Závažný vplyv, ktorý spoločnosť ešte v plnej miere

neriešila, sa považuje za závažné poškodenie cieľa udržateľného využívania a ochrany vodných a morských zdrojov.

- Odpad:
 - Ukazovateľ č. 9 (pomer nebezpečného a rádioaktívneho odpadu): v prípade spoločností vykazujúcich emisie, ktoré presahujú prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa na základe hodnotení úrovne pochybnosti ďalej skúma vplyv vzniknutého odpadu na zainteresované strany. Závažný vplyv, ktorý spoločnosť ešte úplne neriešila, sa považuje za závažné poškodenie cieľa prevencie a kontroly znečisťovania.
- Dodržiavanie zásad Globálnej dohody OSN/Usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti:
 - Ukazovateľ č. 10 (Porušenia): Vyššie uvedený rámec analýzy sporov, ktorý zaviedla spoločnosť Sycamore AM, sa zameriava práve na identifikáciu porušenia týchto medzinárodných noriem.
 - Ukazovateľ č. 11 (Nedostatok procesov a mechanizmu monitorovania dodržiavania noriem): nedostatok procesov a mechanizmu monitorovania dodržiavania noriem signalizuje potrebu vykonať ďalšie hĺbkové preskúmanie, aby určila pravdepodobnosť možného porušenia. V rámci celej analýzy SPICE sa potom uplatňujú prísnejšie požiadavky, najmä vzhľadom na zainteresované strany spoločnosť (S), ľudí (P) a klientov (C), ktoré sa definujú v politike PAI. Každá spoločnosť, ktorá nevyhoví testu, sa bude považovať za spoločnosť, ktorá výrazne poškodzuje jeden alebo viacero sociálnych cieľov.
- Rodová rovnosť:
 - Ukazovateľ č. 12 (Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov): spoločnosti spojené s neupraveným rozdielom v odmeňovaní žien a mužov, ktorý presahuje prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú sociálny cieľ boja proti nerovnosti.
 - Ukazovateľ č. 13 (rodová rozmanitosť v správnej rade): spoločnosti, v ktorých je podiel žien v predstavenstve nižší ako prahová hodnota stanovená v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré výrazne poškodzujú sociálny cieľ boja proti nerovnosti.
- Kontroverzné zbrane: Ukazovateľ č. 14 (Expozícia voči kontroverzným zbraniam): spoločnosti, ktoré sa podieľajú na výrobe alebo predaji kontroverzných zbraní, sa osobitne vzťahuje politika vylúčenia spoločnosti Sycamore AM.

Vzťahuje sa na štátne a nadnárodné subjekty:

- Intenzita skleníkových plynov (ukazovateľ č. 15): Intenzita emisií skleníkových plynov je súčasťou analýzy štátov opísanej v politike integrácie ESG spoločnosti Sycamore AM, ktorá umožňuje vylúčiť subjekty s nízkou výkonnosťou v celom rade environmentálnych, sociálnych a riadiacich otázok.
- Krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú posúdeniu porušení v sociálnej oblasti (ukazovateľ č. 16): podobne sa rámec analýzy platný pre štáty zaoberá dodržiavaním Charty OSN. Okrem toho umožňuje súbor ukazovateľov hodnotiť postupy vlády z hľadiska udržateľného rozvoja a riadenia vecí verejných, najmä korupcie, ľudských práv a sociálneho začlenenia.

SPICE hodnotenie: Prostredníctvom svojich 90 kritérií pokrýva metodika SPICE všetky environmentálne, sociálne a riadiace otázky, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288
Podfond investuje výlučne do kmeňových akcií kótovaných spoločností. Zo 46 ukazovateľov nepriaznivého vplyvu, ktoré sa vzťahujú na investície spoločností – okrem jedného nepovinného ukazovateľa venovaného investíciám do zelených

cenných papierov (14 hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu uvedených v tabuľke 1, ako aj 32 ďalších ukazovateľov nepriaznivého vplyvu uvedených v tabuľke 2 a tabuľke 3), 42 ukazovateľov (23 environmentálnych ukazovateľov a 19 sociálnych ukazovateľov) je zahrnutých do analýzy SPICE a 4 ukazovatele (1 environmentálny ukazovateľ a 3 sociálne ukazovatele) súvisia s nepriaznivými vplyvmi, na ktoré sa zameriavajú zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.

Presnejšie povedané, model fundamentálnej analýzy SPICE spoločnosti Sycomore AM je integrovaný model, ktorý umožňuje získať holistický pohľad na spoločnosti **investičného prostredia**. Model bol vytvorený s ohľadom na usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (**OECD**) pre nadnárodné podniky. Plne integruje faktory ESG s cieľom zachytiť, ako spoločnosti riadia nepriaznivé vplyvy, ako aj kľúčové udržateľné príležitosti pri uplatnení prístupu dvojitej významnosti.

Zásady vylúčenia: zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM sa zameriavajú na nepriaznivé ukazovatele vplyvu na udržateľnosť vrátane kontroverzných zbraní, expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív a výroby chemických pesticídov a v širšom zmysle bola navrhnutá tak, aby sa zamerala na spoločnosti, ktoré porušujú zásady Globálnej dohody OSN („**UNGC**“) a usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Vykonaná analýza SPICE vrátane preskúmania pochybnosti a súladu so zásadami vylúčenia ovplyvňuje investičné rozhodnutia nasledujúcimi spôsobmi:

- Ako sa uvádza v predchádzajúcej otázke, analýza poskytuje ochranu pred významným poškodením akéhokoľvek cieľa udržateľného investovania tým, že vylučuje spoločnosti, ktoré nespĺňajú minimálne požiadavky na ochranu, čo znamená vylúčenie každej spoločnosti, ktorá dosiahne celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5, alebo spoločnosti zapojenej do akejkoľvek hospodárskej činnosti uvedenej v zásadách vylúčenia spoločnosti Sycomore AM;
 - Má to vplyv aj na finančný investičný prípad, a to dvoma spôsobmi: 1. predpoklady týkajúce sa vyhliadok spoločnosti (prognózy rastu a ziskovosti, záväzky, fúzie a akvizície atď.) môžu podľa potreby čerpať z určitých výstupov SPICE a 2. niektoré základné predpoklady modelov oceňovania sú systematicky prepojené s výstupmi SPICE.
- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Zdrojom inšpirácie pre vývoj analytického rámca „SPICE“ spoločnosti Sycomore AM, ako aj zásady vylúčenia boli usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásady UNGC, medzinárodné normy Medzinárodnej organizácie práce a hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Na posúdenie základnej hodnoty spoločnosti analytici systematicky skúmajú, ako spoločnosť spolupracuje so svojimi zapojenými stranami. Cieľom tejto základnej analýzy je pochopiť strategické výzvy, obchodné modely, kvalitu a mieru angažovanosti manažmentu, ako aj riziká a príležitosti, ktorým spoločnosť čelí. Spoločnosť Sycomore AM taktiež zdefinovala svoju politiku ľudských práv v súlade s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

Taxonómia EU stanovuje zásadu „nespôsobovať významnú škodu“, podľa ktorého by investície zosúladené s taxonómiou EU nemali spôsobovať významnú škodu cieľom taxonómie EU a ktorá je spojená s konkrétnymi kritériami EU.

Zásada „nespôsobovať významnú škodu“ sa vzťahuje iba na tie podkladové investície finančného produktu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Podkladové investície zostávajúcej časti finančného produktu nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek ďalšie udržateľné investície tiež nesmú významne poškodzovať akékoľvek environmentálne alebo sociálne ciele.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, ako je uvedené v predchádzajúcej časti, hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“), ako aj všetky ostatné nepriaznivé vplyvy, sa zohľadňujú pri všetkých investíciách okrem i:

- I. Pomocných likvidných aktív na pokrytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo v rámci časového úseku potrebného na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo počas obdobia, keď je to nutné vzhľadom na nepriaznivé trhové podmienky a
- II. ekvivalentov hotovosti (t.j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu), podľa investičnej politiky podfondu, a
- III. štátnych dlhopisov, podnikových dlhopisov, prevoditeľných cenných papierov a účastníckych práv, ktoré nepodliehajú procesu SRI) portfólia prostredníctvom analýzy a výstupov SPICE, doplnených o politiku vylúčenia Sycomore AM.

Pre všetky investície finančného produktu: prechádzajúcej všetkými otázkami, na ktoré sa zameriavajú všetky nepriaznivé ukazovatele udržateľnosti, pričom je ich možné využiť na analýzu.

14 ukazovateľov PAI obsahuje 9 environmentálnych ukazovateľov riešených v rámci časti E analýzy SPICE, 2 sociálne ukazovatele riešené v rámci časti P analýzy SPICE a 3 ukazovatele zamerané na zásady vylúčenia spoločnosti.

Okrem toho, ak sa má investícia kvalifikovať ako udržateľná, musí byť v súlade s politikou PAI, ktorá konkrétne rieši zásadné nepriaznivé vplyvy. Viac informácií o tom, ako sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie



Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Podfond uplatňuje investičnú stratégiu využívaním nasledujúcich prístupov:

Negatívny skríning alebo „vylúčenia“

- Zásady vylúčenia uplatňované investičným manažérom

Investičný manažér vylučuje spoločnosti zapojené do činností uvedených v zásadách vylúčenia SRI investičného manažéra pre ich pochybné sociálne alebo environmentálne vplyvy. Činnosti sú vylúčené pre ich kontroverzné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ako sa definujú v základnej politike Sycomore AM (platí pre všetky priame investície

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

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

Sycomore AM) a v zásadách spoločensky zodpovedného investovania (platí pre všetky otvorené UCIT, mandáty a špecializované fondy spravované podľa stratégie SRI), ako je porušovanie základných práv, kontroverzné a jadrové zbrane, konvenčné zbrane a munícia, energetické uhlie, tabak, pesticídy, pornografia, výroba energie s vysokým obsahom uhlíka, ropa a plyn.

▪ **Hodnotenie SPICE**

Analýza ESG, ktorá je súčasne plne integrovaná do investičného procesu, sa vykonáva prostredníctvom vlastnej metodiky „SPICE“ investičného manažéra (Sycomore Asset Management). SPICE je skratka pre mimofinančnú metodiku investičného manažéra. Zameriava sa najmä na pochopenie rozdelenia hodnoty vytvorenej spoločnosťou medzi všetky jej zainteresované strany (spoločnosť a dodávateľov, ľudí - t.j. zamestnancov, investorov, klientov a životné prostredie), pričom presvedčenie investičného manažéra je, že spravodlivé zdieľanie hodnoty medzi jej zúčastnenými stranami je rozhodujúcim faktorom na zabezpečenie jej udržateľného rastu.

Výsledkom tejto metodiky je hodnotenie SPICE od 1 do 5 (5 je najvyšší rating). Analýza SPICE pokrýva najmenej 90 % čistých aktív podfondu (okrem štátnych dlhopisov a hotovosti) a uplatňuje sa priebežne. Investičný manažér vylučuje spoločnosti, ktoré dosiahnu celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré majú v klientskom pilieri SPICE hodnotenie nižšie ako 3/5. Analýze tohto rozmeru sa venuje osobitná pozornosť, keďže podfond investuje do spoločností, ktoré ponúkajú produkty a riešenia potenciálne určené starším zákazníkom, ktorí by mohli byť považovaní za zraniteľnejších.

▪ **Hodnotenie úrovne pochybností**

Na základe viacerých zdrojov externých údajov vykonáva investičný manažér úplné monitorovanie pochybností s vplyvom na spoločnosti. Pochybnosti sú začlenené do analytického nástroja investičného manažéra a porovnávajú sa s kritériami SPICE. Každá pochybnosť sa priradí hodnotenie od 0 do 3 na základe závažnosti, typu a stavu pochybnosti a na základe postoja a reakcie spoločnosti na konkrétnu udalosť. Investičný manažér vylučuje spoločnosti, ktoré ovplyvňujú kontroverznosť na úrovni 3/3.

Pozitívny skríning Najmenej 90 % čistých aktív podfondu (okrem štátnych dlhopisov a hotovosti) sa investuje do spoločností, ktoré majú spoločenský prínos produktov a služieb striktne vyšší ako 0 %.

Kvalifikované investičné prostredie podfondu je podľa špecifických kritérií zabudované do celkovej metodiky SPICE, ako je vysvetlené v bode „Hodnotenie SPICE“ v tejto časti.

Monitorovanie expozície a/alebo príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja

Metodika SPICE prispieva aj k analýze expozície spoločnosti a/alebo jej príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN:

- V rámci piliera Ľudia sa prístup k hodnoteniu ľudského kapitálu v spoločnosti výslovne vzťahuje na ciele trvalo udržateľného rozvoja 3, 4, 5, 8 a 10 v oblasti sociálnych otázok, ako sú zdravie, celoživotné vzdelávanie, rodová rovnosť, plná zamestnanosť, dôstojná práca a znižovanie nerovností.
- V rámci piliera Spoločnosť a dodávatelia je hodnotenie spoločenského prínosu založené na analýze pozitívnych a negatívnych príspevkov podnikateľských činností v rámci 4 pilierov (prístup a inklúzia, zdravie a bezpečnosť, hospodársky a ľudský pokrok a zamestnanosť) a výslovne sa vzťahuje na ciele trvalo udržateľného rozvoja 1, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 16 a 17.

- V rámci environmentálneho piliera sa pri hodnotení čistého environmentálneho príspevku (NEC) analyzujú pozitívne a negatívne vplyvy spoločností a ich produktov a služieb na 5 oblastí (klíma, biodiverzita, voda, odpad/zdroje a kvalita ovzdušia), ktoré priamo súvisia s environmentálnymi cieľmi udržateľného rozvoja č. 2, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 a 15.

Podfond sa tiež zaväzuje každoročne podávať správy o expozícii portfóliových spoločností voči cieľom trvalo udržateľného rozvoja prostredníctvom ich produktov a služieb.

Výkonnosť v sociálnej a riadiacej oblasti v porovnaní s referenčnou hodnotou

V rámci označenia SRI sa investičný manažér snaží dosiahnuť celkovo lepší výsledok na úrovni podfondu v porovnaní s referenčnou hodnotou podfondu na základe týchto dvoch faktorov:

- o Pre sociálny pilier: Spoločenský prínos;
- o Pilier riadenia: percento žien v kľúčových manažérskych pozíciách.

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatnenie negatívneho skríningu, pozitívneho skríningu a zvýšeného environmentálneho a riadiaceho výkonu v porovnaní s referenčnou hodnotou – Patria sem tieto prvky:

- o Vylúčenie investícií do spoločností s expozíciou v hospodárskych činnostiach stanovených v rámci zásad vylúčenia SRI investičného manažéra;
- o Vylúčenie investícií do spoločností, ktoré dosiahli celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5;
- o Vylúčenie investícií do spoločností, ktoré dosiahli v klientskom pilieri SPICE hodnotenie rovné alebo nižšie ako 3/5;
- o Vylúčenie investícií do spoločností, ktorých sa týka pochybnosť na úrovni 3/3;
- o Aspoň 90 % čistých aktív podfondu (okrem štátnych dlhopisov a hotovosti) sa investuje do spoločností, ktoré majú spoločenský prínos produktov a služieb striktne vyšší ako 0 %;
- o Celkovo lepší výsledok na úrovni podfondu v porovnaní s referenčnou hodnotou v ukazovateľoch spoločenského prínosu a percentuálneho podielu žien v kľúčových riadiacich funkciách.

V súlade s uvedenými filtrami musia byť všetky investície okrem (i) pomocných likvidných aktív na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na dobu nevyhnutnú na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na dobu nevyhnutne potrebnú v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažných ekvivalentov (t. j. vklady v bankách, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy, konvertibilné dlhopisy a práva na podiel na zisku, ktoré nepodliehajú procesu SRI podfondu v nadväznosti na charakteristiky E/S presadzované podfondom.

Okrem toho sa podfond zaväzuje k nasledujúcemu záväznému prvkovi:

- o Najmenej 50 % čistých aktív podfondu sa investuje do spoločností, ktoré prispievajú k sociálnemu cieľu a dosahujú spoločenský prínos produktov a služieb vyšší alebo rovný 30 % alebo hodnotenie Good Jobs Rating vyššie alebo rovné 55/100 alebo hodnotenie Happy@Work Environment vyššie alebo rovné 4,5/5.

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

Neuplatňuje sa.

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

- **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Riadenie je súčasťou analýzy SPICE vrátane osobitnej časti riadenia v časti Investori „I“ s výrazným zameraním na riadiace štruktúry, ako aj položiek riadenia začlenených do ostatných častí rámca analýzy, najmä vzťahov so zamestnancami a odmeňovania zamestnancov v časti Ľudia „P“ a daňových praktík v časti Spoločnosť a dodávatelia „S“. Celkové riadenie otázok spojených s každým typom zapojenej (spoločnosť, ľudia, investori, klienti a životné prostredie) sa rieši v každej príslušnej časti.

Ďalšie požiadavky na vylúčenie z investičného prostredia, ktoré zahŕňajú nedostatočné postupy riadenia z časti „G“ spojené s minimálnou prahovou hodnotou, sa dajú nájsť v zásadách vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Za bežných trhových podmienok sa minimálne 90 % čistých aktív podfondu bude investovať do majetkových cenných papierov, ktoré sa kvalifikujú ako zosúladené s charakteristikami E/S (č. 1 V súlade s charakteristikami E/S).

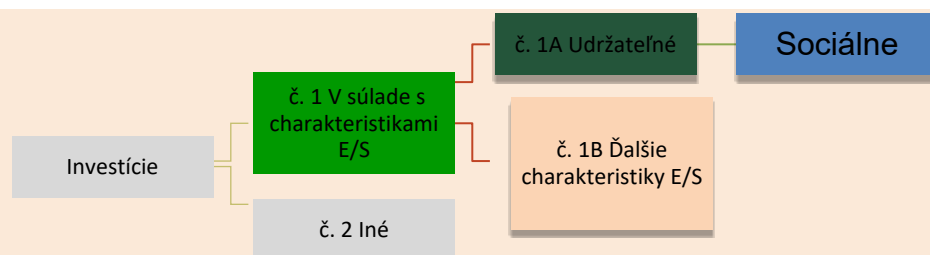
Okrem sa minimálne 50 % čistých aktív podfondu bude investovať do udržateľných investícií so sociálnym cieľom.

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.

- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

- **Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?**

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku výberu ESG.

Podkladové deriváty podliehajú procesu SRI opísanému vyššie v investičnej politike. Používanie derivátov musí byť v súlade s dlhodobými cieľmi podfondu. Použitie derivátov nemôže viesť k výraznému alebo trvalému skresleniu procesu ESG. Podfond nemusí držať krátku pozíciu prostredníctvom derivátov na akciách vybraných prostredníctvom výberového procesu ESG.



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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ³⁶?**

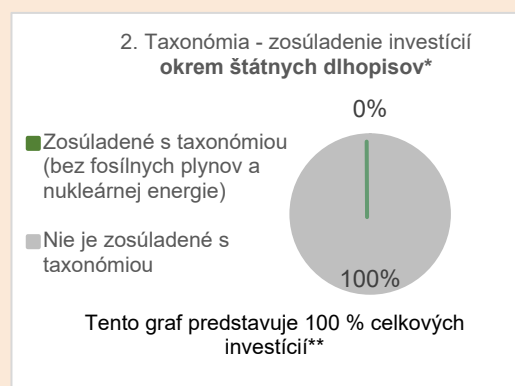
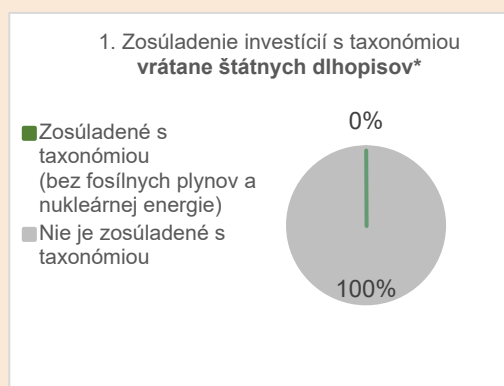
Áno:

V prípade fosílnych plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Keďže podfond sa nezaväzuje, že bude realizovať akékoľvek udržateľné investície v súlade s taxonómiou EÚ, neočakáva sa, že prítomnosť akýchkoľvek štátnych dlhopisov v portfóliu ovplyvní výpočet na účely tohto grafu.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosílny plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

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

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

³⁶ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosílného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú environmentálne udržateľné investície, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa taxonómie EÚ.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky a čiastočne sa zaväzuje realizovať udržateľné investície so sociálnym cieľom, ale nezaväzuje sa k investovaniu do akýchkoľvek udržateľných činností s environmentálnym cieľom. Preto sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond bude investovať najmenej 50 % investícií do sociálne udržateľných investícií.



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

„Ostatné“ investície a/alebo podiely podfondu pozostávajú priamo alebo nepriamo z cenných papierov, ktorých emitenti nepodliehajú vyššie opísanému procesu SRI, vzhľadom na to, že tieto investície a/alebo podiely nie sú súčasťou základných investícií podfondu.

Tabuľka č. 2. Ostatné investície, ktoré nie sú súčasťou základných investícií, zahŕňajú: (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na dobu nevyhnutnú na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na dobu nevyhnutne potrebnú v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j., bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy, konvertibilné dlhopisy a účastnícke práva, a tiež PKIPCP alebo UCI, ktoré spĺňajú ustanovenia uvedené v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o UCI.

Existujú minimálne environmentálne a sociálne záruky v súvislosti s (i) štátnymi dlhopismi, podnikovými dlhopismi, konvertibilnými dlhopismi a účastníckymi právami, pričom sa stále uplatňujú interné ESG filtre, a/alebo (ii) PKIPCP, UCI nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu, pričom sa vyžaduje francúzska certifikácia SRI alebo jej ekvivalent v členskom štáte Európskej únie.

Na ostatné „ostatné“ investície a/alebo podiely sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_SRI_Ageing_Population_Art10_Website_disclosures_EN.pdf

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

Názov produktu:

Generali Investment SICAV – SRI European Equity

Identifikátor právneho subjektu

549300FC30FNMIBUX492

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno **Nie**

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

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

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

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

Presadzuje **environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálne 50 % podiel udržateľných investícií

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

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

so sociálnym cieľom

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

Udržateľná investícia

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú spôsob, akým sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 tým, že investuje pomocou procesu sociálne a zodpovedného investovania (**SRI**) do kótovaných akcií európskych spoločností, ktoré vykazujú vynikajúce výsledky v oblasti ESG na základe vlastnej metodiky investičného manažéra.

Okrem toho sa investičný manažér zameriava na analýzu expozície portfólia a/alebo príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov („**SDG**“) a na dosiahnutie celkovo lepšieho výsledku na úrovni podfondu v porovnaní s indexom MSCI Europe - Net Total Return Index, ktorý je referenčnou hodnotou podfondu („**referenčná hodnota**“) v určitých environmentálnych a riadiacich pilieroch. Okrem toho sa podfond zaväzuje čiastočne realizovať udržateľné investície do spoločností, ktoré spĺňajú environmentálne, sociálne a riadiace kritériá (ESG). Investičný tím venuje osobitnú pozornosť obchodným modelom spoločností a skúma ich viditeľnosť, vyhladky na rast a stimulatory vytvárania budúcej hodnoty.

Žiadna referenčná hodnota nebola určená na účely dosiahnutia týchto environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?**

Ukazovatele udržateľnosti používané na meranie dosahovania sociálnych a environmentálnych vlastností podporovaných podfondom sú:

- Celkový rating SPICE (teda Suppliers&Society, People, Investors, Clients and Environment – Dodávateľia a spoločnosť, ľudia, investori, klienti a životné prostredie)³⁷ na základe internej metodiky investičného manažéra (nástroj hodnotí udržateľnú výkonnosť spoločností). Nástroj integruje analýzu ekonomických, riadiacich, environmentálnych, sociálnych a spoločenských rizík a príležitostí v obchodných postupoch a v ponuke produktov a služieb spoločností. Analýza zohľadňuje 90 kritérií, na základe ktorých sa získava skóre od 1 do 5 za každé písmeno akronymu SPICE. Týchto 5 skóre sa váži podľa najzásadnejších vplyvov spoločnosti;
- Celkové hodnotenie miery pochybnosti spoločností, do ktorých sa investuje (ako je popísané v otázke „*Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?*“ nižšie);
- Spoločenský prínos produktov a služieb spoločností, do ktorých sa investuje. Spoločenský prínos³⁸ je kvantitatívna metrika na stupnici od -100 % do +100 %, ktorá kombinuje pozitívny a negatívny spoločenský prínos produktov a služieb spoločnosti. Metodika vychádza zo spoločenských aspektov 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDG) OSN a ich 169 čiastkových cieľov (alebo zámerov, ktoré poskytujú spoločný plán pre subjekty súkromného a verejného sektora do roku 2030, ktorého cieľom je vytvorenie lepšej a udržateľnejšej budúcnosti. Metodika zahŕňa aj makroekonomické a vedecké údaje pochádzajúce z verejných výskumných inštitúcií a od nezávislých organizácií, ako je Nadácia pre prístup k liekom alebo Iniciatíva pre prístup k výžive.
- Celkový čistý environmentálny príspevok podfondu (NEC)³⁹ v porovnaní s referenčnou hodnotou;

³⁷ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

³⁸ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

³⁹ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

- Celkové percento podfondu pre ženy v kľúčových manažérskych pozíciách v porovnaní s referenčnou hodnotou;
- Minimálny percentuálny podiel investícií podfondu alokovaných do sociálne a environmentálne udržateľných investícií;
- Podiel cenných papierov v rámci portfólia s expozíciou voči hospodárskym činnostiam stanoveným v politike vylúčenia SRI investičného manažéra (ako sa opisuje v otázke „Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?“ nižšie).

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

Podfond bude čiastočne realizovať udržateľné investície so sociálnym cieľom na základe aspoň jedného z nasledujúcich kritérií:

- Na spoločenskej strane: investície so spoločenským prínosom výrobkov a služieb vyšším alebo rovným +30 %. Metrika spoločenského prínosu kombinuje pozitívny a negatívny spoločenský prínos produktov a služieb spoločnosti. Metodika vychádza zo spoločenských aspektov 17 cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN a ich 169 čiastkových cieľov (alebo zámerov). Spoločnosti spojené so spoločenským príspevkom, ktorý je vyšší alebo rovný ako zvolená prahová hodnota, teda významne prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom alebo zámerom udržateľného rozvoja.
- Na strane ľudského kapitálu existujú dve metriky, ktoré sa týkajú cieľa 8, ako aj cieľov 3, 4, 5 a 10:
 - Investície s hodnotením Good Jobs Rating (Hodnotenie dobrého zamestnávateľa) založené na internej metodike investičného manažéra,⁴⁰ ktoré je rovné alebo vyššie ako 55/100. Hodnotenie Good Jobs Rating je kvantitatívny ukazovateľ, ktorého cieľom je na stupnici od 0 do 100 posúdiť celkovú schopnosť spoločnosti vytvárať trvalé a kvalitné pracovné miesta pre všetkých pracovníkov, a to najmä v oblastiach (regiónoch alebo štátoch), kde sú pracovné príležitosti relatívne vzácne, a preto sú potrebné na zabezpečenie udržateľného a inkluzívneho hospodárskeho rastu;
 - Investície s hodnotením Happy@Work Environment⁴¹ založené na internej metodike investičného manažéra, ktoré je rovné alebo vyššie ako 4,5/5. Rámec analýzy poskytuje úplné a objektívne hodnotenie úrovne pohody v práci so zameraním na: účel, samostatnosť, kompetenciu, pracovné vzťahy a spravodlivosť;
 - Spoločnosti spojené s hodnotením Good Jobs Rating alebo Happy@Work Environment, ktoré je rovné alebo vyššie ako zvolené prahové hodnoty, preto významne prispievajú k cieľu 8 (SDG).

Pri dodržiavaní svojej investičnej stratégie môže podfond realizovať aj udržateľné investície s environmentálnym cieľom na základe nasledujúceho kritéria: investície s NEC vyšším alebo rovným +10 %. NEC je metrika, ktorá meria mieru, v ktorej je obchodný model spoločnosti v súlade s ekologickým prechodom a cieľmi zmierňovania klimatickej zmeny. Pohybuje sa od -100 % pre podniky, ktoré veľmi poškodzujú prírodu, až po +100 % pre podniky so silným kladným čistým vplyvom. Spoločnosti spojené s NEC, ktoré je rovné alebo vyššie ako zvolené prahové hodnoty, preto významne prispievajú k ekologickému prechodu a cieľom zmierňovania klimatickej zmeny.

⁴⁰ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

⁴¹ Ďalšie informácie nájdete na webovej stránke uvedenej na konci tohto dokumentu

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

Podfond neinvestuje do spoločností zapájajúcich sa do činností stanovených v zásadách vylúčenia SRI investičného manažéra pre ich pochybné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ak sú negatívne ovplyvnené pochybnosťami na úrovni 3/3 a ak je ich celkové hodnotenie v rámci metodiky SPICE rovné alebo menšie ako 3/5.

Pred každým investičným rozhodnutím sa na základe *predbežného hodnotenia* uplatňujú štyri úrovne s cieľom predísť významnému poškodeniu akéhokoľvek environmentálneho alebo sociálneho udržateľného investičného cieľa. Investície zamerané na jedno alebo viacero z nižšie uvedených kritérií sa v skutočnosti nebudú považovať za udržateľné investície:

1. **Podľa politiky vylúčenia SRI investičného manažéra:** činnosti sú vylúčené pre ich kontroverzné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ako sa definujú v základnej politike Sycomore AM (platí pre všetky priame investície Sycomore AM) a v zásadách spoločensky zodpovedného investovania (platí pre všetky otvorené UCIT, mandáty a špecializované fondy spravované podľa stratégie SRI).
2. **Spoločnosti, ktorých sa týkajú pochybnosti na úrovni 3/3:** takéto spoločnosti sa považujú za spoločnosti porušujúce jeden z princípov Globálnej dohody OSN.
3. **Hodnotenie SPICE nižšie ako 3/5:** Metodika SPICE prostredníctvom svojich 90 kritérií pokrýva všetky environmentálne, sociálne a riadiace otázky, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti uvedené v návrhu regulačných technických noriem. Nižšie hodnotenie, pod 3/5, naznačuje nižšiu udržateľnosť jedného alebo viacerých nepriaznivých vplyvov a,
4. **Podľa zásadných nepriaznivých vplyvov (PAI) spoločnosti Sycomore AM:** politika PAI sa používa na identifikáciu ďalších potenciálnych významných škôd v environmentálnych a sociálnych otázkach, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele PAI uvedené v tabuľke 1 prílohy I. Spoločnosti, ktoré spĺňajú akékoľvek vylučovacie kritérium týkajúce sa emisií skleníkových plynov, biodiverzity, vody, odpadu, rodovej rovnosti, dodržiavania zásad Globálnej dohody Smerníc OECD pre nadnárodné podniky, alebo kontroverzných zbraní, sa budú vykazovať ako „neudržateľné“.

Keď investícia do spoločnosti splní kritéria požadované na to, aby sa považovala za „udržateľnú“, ako je opísané v tomto odseku a nasledujúcich pododsekoch, bude sa považovať za zahrnutú do časti portfólia s udržateľnými investíciami.

Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti zahŕňajú ukazovatele na dvoch úrovniach:

3. **Len pre udržateľné investície:** politika PAI, ktorá priamo čerpá z ukazovateľov uvedených v tabuľke 1 prílohy I a všetkých relevantných ukazovateľov v tabuľkách 2 a 3.
4. **Pre všetky investície finančného produktu** investovaného výlučne do kmeňových akcií kótovaných na burze kmeňové akcie : rámec analýzy SPICE prechádzajúcej všetkými otázkami, na ktoré sa zameriavajú všetky nepriaznivé ukazovatele udržateľnosti, pričom je ich možné využiť na analýzu.

Politika PAI: každý faktor udržateľnosti, na ktorý sa vzťahuje tabuľka 1 prílohy I, bol spojený s kritériom vylúčenia:

Vzťahuje sa na spoločnosti, do ktorých sa investuje

- Emisie skleníkových plynov:
 - Ukazovatele č. 1-2-3-5-6 (emisie skleníkových plynov v rozsahu 1, 2, 3 a celkové emisie; uhlíková stopa; intenzita emisií skleníkových plynov)

spoločností, do ktorých sa investuje; podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie; intenzita spotreby energie v jednotlivých odvetviach s vysokým vplyvom na klímu): emisie skleníkových plynov sa pre všetky sektory posudzujú s prihliadnutím na veľkosť spoločnosti v porovnaní s jej pododvetvím a pri zohľadnení vedecky podložených úrovní dekarbonizácie, ktoré sú potrebné na udržanie globálneho nárastu teploty pod 2 °C v porovnaní s predindustriálnou teplotou, ako sa uvádza v piatej hodnotiacej správe Medzivládneho panelu pre zmenu klímy (IPCC). Prístup PAI spoločnosti Sycomore AM k emisiám skleníkových plynov vo všetkých sektoroch teda vychádza z vedecky podložených cieľových metrik: z iniciatívy vedecky podloženého cieľa (SBTi) na jednej strane a z teplôt vypočítaných iniciatívou Science-Based 2°C Alignment (SB2A) na strane druhej. Spoločnosti spojené s teplotou, ktorá presahuje prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú cieľ zmierňovania klimatickej zmeny.

- Ukazovateľ č. 4 (expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív): na spoločnosti pôsobiace v sektore fosílnych palív sa uplatňujú zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.
- Biodiverzita:
 - Ukazovateľ č. 7 (Činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu) doplnený ukazovateľom č. 14 v tabuľke 2 (Prírodné druhy a chránené oblasti): tieto dva ukazovatele naznačujú, že by mohlo dôjsť k činnostiam v oblastiach citlivých na biodiverzitu bez vhodných zmierňujúcich opatrení. Spoločnosti, pri ktorých sa to potvrdí, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú cieľ ochrany a obnovy biodiverzity a ekosystémov. Podrobný postup potvrdzovania vylúčených spoločností sa uvádza v politike PAI.
- Voda:
 - Ukazovateľ č. 8 (Emisie do vody): v prípade spoločností vykazujúcich emisie, ktoré presahujú prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa na základe prieskumov úrovne pochybnosti ďalej skúma vplyv minulých emisií na zapojené strany. Závažný vplyv, ktorý spoločnosť ešte v plnej miere neriešila, sa považuje za závažné poškodenie cieľa udržateľného využívania a ochrany vodných a morských zdrojov.
- Odpad:
 - Ukazovateľ č. 9 (pomer nebezpečného a rádioaktívneho odpadu): v prípade spoločností vykazujúcich emisie, ktoré presahujú prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa na základe hodnotení úrovne pochybnosti ďalej skúma vplyv vzniknutého odpadu na zainteresované strany. Závažný vplyv, ktorý spoločnosť ešte úplne neriešila, sa považuje za závažné poškodenie cieľa prevencie a kontroly znečisťovania.
- Dodržiavanie zásad Globálnej dohody OSN/Usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti:
 - Ukazovateľ č. 10 (Porušenia): Vyššie uvedený rámec analýzy sporov, ktorý zaviedla spoločnosť Sycomore AM, sa zameriava práve na identifikáciu porušenia týchto medzinárodných noriem.
 - Ukazovateľ č. 11 (Nedostatok procesov a mechanizmu monitorovania dodržiavania noriem): nedostatok procesov a mechanizmu monitorovania dodržiavania noriem signalizuje potrebu vykonať ďalšie hĺbkové preskúmanie, aby určila pravdepodobnosť možného porušenia. V rámci celej analýzy SPICE sa potom uplatňujú prísnejšie požiadavky, najmä vzhľadom na zainteresované strany spoločnosť (S), ľudí (P) a klientov (C), ktoré sa definujú v politike PAI. Každá spoločnosť, ktorá nevyhoví testu, sa

bude považovať za spoločnosť, ktorá výrazne poškodzuje jeden alebo viacero sociálnych cieľov.

- Rodová rovnosť:
 - Ukazovateľ č. 12 (Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov): Spoločnosti spojené s neupraveným rozdielom v odmeňovaní žien a mužov, ktorý presahuje prahovú hodnotu stanovenú v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré významne poškodzujú sociálny cieľ boja proti nerovnosti.
 - Ukazovateľ č. 13 (rodová rozmanitosť v správnej rade): Spoločnosti, v ktorých je podiel žien v predstavenstve nižší ako prahová hodnota stanovená v politike PAI, sa považujú za spoločnosti, ktoré výrazne poškodzujú sociálny cieľ boja proti nerovnosti.
- Kontroverzné zbrane: Ukazovateľ č. 14 (Expozícia voči kontroverzným zbraniam): Na spoločnosti, ktoré sa podieľajú na výrobe alebo predaji kontroverzných zbraní, sa osobitne vzťahuje politika vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.

Vzťahuje sa na štátne a nadnárodné subjekty:

- Intenzita skleníkových plynov (ukazovateľ č. 15): Intenzita emisií skleníkových plynov je súčasťou analýzy štátov opísanej v politike integrácie ESG spoločnosti Sycomore AM, ktorá umožňuje vylúčiť subjekty s nízkou výkonnosťou v celom rade environmentálnych, sociálnych a riadiacich otázok.
- Krajiny, do ktorých sa investuje, podliehajú posúdeniu porušení v sociálnej oblasti (ukazovateľ č. 16): podobne sa rámec analýzy platný pre štáty zaoberá dodržiavaním Charty OSN. Okrem toho umožňuje súbor ukazovateľov hodnotiť postupy vlády z hľadiska udržateľného rozvoja a riadenia vecí verejných, najmä korupcie, ľudských práv a sociálneho začlenenia.

SPICE hodnotenie: Prostredníctvom svojich 90 kritérií pokrýva metodika SPICE všetky environmentálne, sociálne a riadiace otázky, na ktoré sa zameriavajú ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288

Podfond investuje výlučne do kmeňových akcií kótovaných spoločností. Zo 46 ukazovateľov nepriaznivého vplyvu, ktoré sa vzťahujú na investície spoločností – okrem jedného nepovinného ukazovateľa venovaného investíciám do zelených cenných papierov (14 hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu uvedených v tabuľke 1, ako aj 32 ďalších ukazovateľov nepriaznivého vplyvu uvedených v tabuľke 2 a tabuľke 3), 42 ukazovateľov (23 environmentálnych ukazovateľov a 19 sociálnych ukazovateľov) je zahrnutých do analýzy SPICE a 4 ukazovatele (1 environmentálny ukazovateľ a 3 sociálne ukazovatele) súvisia s nepriaznivými vplyvmi, na ktoré sa zameriavajú zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.

Presnejšie povedané, model fundamentálnej analýzy SPICE spoločnosti Sycomore AM je integrovaný model, ktorý umožňuje získať holistický pohľad na spoločnosti **investičného prostredia**. Model bol vytvorený s ohľadom na usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky. Plne integruje faktory ESG s cieľom zachytiť, ako spoločnosti riadia nepriaznivé vplyvy, ako aj kľúčové udržateľné príležitosti pri uplatnení prístupu dvojitej významnosti.

Zásady vylúčenia: zásady vylúčenia spoločnosti Sycomore AM sa zameriavajú na nepriaznivé ukazovatele vplyvu na udržateľnosť vrátane kontroverzných zbraní, expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív a výroby chemických pesticídov a v širšom zmysle bola navrhnutá tak, aby sa zamerala na spoločnosti, ktoré porušujú zásady Globálnej dohody OSN („UNGC“) a usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Vykonaná analýza SPICE vrátane preskúmania pochybnosti a súladu so zásadami vylúčenia ovplyvňuje investičné rozhodnutia nasledujúcimi spôsobmi:

- Ako sa uvádza v predchádzajúcej otázke, analýza poskytuje ochranu pred významným poškodením akéhokoľvek cieľa udržateľného investovania tým, že vylučuje spoločnosti, ktoré nespĺňajú minimálne požiadavky na ochranu, čo znamená vylúčenie každej spoločnosti, ktorá dosiahne celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5, alebo spoločnosti zapojenej do akejkoľvek hospodárskej činnosti uvedenej v zásadách vylúčenia spoločnosti Sycomore AM;
- Má to vplyv aj na finančný investičný prípad, a to dvoma spôsobmi: 1. predpoklady týkajúce sa vyhladok spoločnosti (prognózy rastu a ziskovosti, záväzky, fúzie a akvizície atď.) môžu podľa potreby čerpať z určitých výstupov SPICE a 2. niektoré základné predpoklady modelov oceňovania sú systematicky prepojené s výstupmi SPICE.

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

Zdrojom inšpirácie pre vývoj analytického rámca „SPICE“ spoločnosti Sycomore AM, ako aj zásady vylúčenia boli usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásady UNGC, medzinárodné normy Medzinárodnej organizácie práce a hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv. Na posúdenie základnej hodnoty spoločnosti analytici systematicky skúmajú, ako spoločnosť spolupracuje so svojimi zapojenými stranami. Cieľom tejto základnej analýzy je pochopiť strategické výzvy, obchodné modely, kvalitu a mieru angažovanosti manažmentu, ako aj riziká a príležitosti, ktorým spoločnosť čelí. Spoločnosť Sycomore AM taktiež zadefinovala svoju politiku ľudských práv v súlade s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.



Zohľadňuje tento finančný produkt zásadné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Áno, ako je uvedené v predchádzajúcom pododdieli, hlavné nepriaznivé vplyvy („PAI“), ako aj všetky ostatné nepriaznivé vplyvy sa zohľadňujú pri každej investícii (okrem nasledujúcich (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb, alebo na čas potrebný na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na čas nevyhnutne potrebný v prípade nepriaznivých trhových podmienok, a (ii) peňažných ekvivalentov (t. j., bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy, konvertibilné dlhopisy a účastnícke práva, ktoré nepodliehajú procesu SRI) z portfólia prostredníctvom analýzy a výstupov SPICE, doplnené o politiku vylúčenia spoločnosti Sycomore AM.

Pre všetky investície finančného produktu: prechádzajúcej všetkými otázkami, na ktoré sa zameriavajú všetky nepriaznivé ukazovatele udržateľnosti, pričom je ich možné využiť na analýzu.

14 ukazovateľov PAI obsahuje 9 environmentálnych ukazovateľov riešených v rámci časti E analýzy SPICE, 2 sociálne ukazovatele riešené v rámci časti P analýzy SPICE a 3 ukazovatele zamerané na zásady vylúčenia spoločnosti.

Okrem toho, ak sa má investícia kvalifikovať ako udržateľná, musí byť v súlade s politikou PAI, ktorá konkrétne rieši zásadné nepriaznivé vplyvy. Viac informácií o tom, ako sa PAI zohľadňujú počas referenčného obdobia, bude k dispozícii v pravidelných správach podfondu.

Nie

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



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

Akú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Podfond investuje aspoň 90 % svojich čistých aktív do kótovaných akcií emitovaných európskymi spoločnosťami v súlade s procesom SRI. Okrem toho investičný tím venuje osobitnú pozornosť obchodným modelom spoločností a skúma ich viditeľnosť, vyhliadky na rast a faktory vytvárania hodnoty v budúcnosti. Z tohto dôvodu je možné do podfondu investovať len do spoločností s hodnotením obchodného modelu (v rámci investorského piliera SPICE) nad 3/5.

Negatívny skrining alebo „vylúčenia“

- Zásady vylúčenia uplatňované investičným manažérom

Investičný manažér vylučuje spoločnosti zapojené do činností uvedených v zásadách vylúčenia SRI investičného manažéra pre ich pochybné sociálne alebo environmentálne vplyvy. Činnosti sú vylúčené pre ich kontroverzné sociálne alebo environmentálne vplyvy, ako sa definujú v základnej politike Sycomore AM (platí pre všetky priame investície Sycomore AM) a v zásadách spoločensky zodpovedného investovania (platí pre všetky otvorené UCIT, mandáty a špecializované fondy spravované podľa stratégie SRI), ako je porušovanie základných práv, kontroverzné a jadrové zbrane, konvenčné zbrane a munícia, energetické uhlie, tabak, pesticídy, pornografia, výroba energie s vysokým obsahom uhlíka, ropa a plyn.

- Hodnotenie SPICE

Analýza ESG, ktorá je súčasne plne integrovaná do investičného procesu, sa vykonáva prostredníctvom vlastnej metodiky „SPICE“ investičného manažéra (Sycomore Asset Management). SPICE je skratka pre mimofinančnú metodiku investičného manažéra. Zameriava sa najmä na pochopenie rozdelenia hodnoty vytvorenej spoločnosťou medzi všetky jej zainteresované strany (spoločnosť a dodávateľov, ľudí - t.j. zamestnancov, investorov, klientov a životné prostredie), pričom presvedčenie investičného manažéra je, že spravodlivé zdieľanie hodnoty medzi jej zúčastnenými stranami je rozhodujúcim faktorom na zabezpečenie jej udržateľného rastu.

Výsledkom tejto metodiky je hodnotenie SPICE od 1 do 5 (5 je najvyšší rating). Analýza SPICE pokrýva najmenej 90 % čistých aktív podfondu (okrem štátnych dlhopisov a hotovosti) a uplatňuje sa priebežne. Investičný manažér vylučuje spoločnosti, ktoré dosiahnu celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré majú v klientskom pilieri SPICE hodnotenie nižšie ako 3/5. Osobitná pozornosť sa venuje analýze tohto rozmeru, pretože podfond investuje do spoločností ponúkajúcich produkty a riešenia prispievajúce k sociálnym cieľom súvisiacim so starnutím spoločnosti a potenciálne aj so staršími zákazníkmi, ktorých možno považovať za zraniteľnejších.

- Hodnotenie úrovne pochybností

Na základe viacerých zdrojov externých údajov vykonáva investičný manažér úplné monitorovanie pochybností s vplyvom na spoločnosti. Pochybnosti sú začlenené do analytického nástroja investičného manažéra a porovnávajú sa s kritériami SPICE. Každé pochybnosti sa priradí hodnotenie od 0 do 3 na základe závažnosti, typu a stavu pochybnosti a na základe postoja

a reakcie spoločnosti na konkrétnu udalosť. Investičný manažér vylučuje spoločnosti s pochybnosťou na úrovni 3/3.

Pozitívny skrining

Kvalifikované investičné prostredie podfondu je podľa špecifických kritérií zabudované do celkovej metodiky SPICE, ako je vysvetlené v bode „Hodnotenie SPICE“ v tejto časti.

Pozitívny skrining – aby boli spoločnosti oprávnené na investíciu, musia spĺňať jedno z nasledujúcich kritérií:

- Ich produkty a služby, pri ktorých sa vyžaduje:
 - i) čistý environmentálny príspevok (NEC) rovný alebo vyšší ako 10 %; alebo
 - ii) spoločenský prínos výrobkov a služieb rovný alebo vyšší ako 10 %,
- Ich postupy s osobitným zameraním na jednu z týchto tém:
 - i) zamestnanie: Hodnotenie Good Jobs Rating rovné alebo vyššie ako 45 alebo vodcovstvo (≥ 70) v jednej zo zložiek hodnotenia Good Jobs Rating (množstvo pracovných miest, kvalita pracovných miest, geografia pracovných miest), alebo
 - ii) Rodová rozmanitosť: Ženy v kľúčových riadiacich funkciách na úrovni alebo nad priemerom referenčnej hodnoty; alebo

Monitorovanie expozície a/alebo príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja

Metodika SPICE prispieva aj k analýze expozície spoločnosti a/alebo jej príspevku k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN:

- V rámci piliera Ľudia sa prístup k hodnoteniu ľudského kapitálu v spoločnosti výslovne vzťahuje na ciele trvalo udržateľného rozvoja 3, 4, 5, 8 a 10 v oblasti sociálnych otázok, ako sú zdravie, celoživotné vzdelávanie, rodová rovnosť, plná zamestnanosť, dôstojná práca a znižovanie nerovností.
- V rámci piliera Spoločnosť a dodávatelia je hodnotenie spoločenského prínosu založené na analýze pozitívnych a negatívnych príspevkov podnikateľských činností v rámci 4 pilierov (prístup a inklúzia, zdravie a bezpečnosť, hospodársky a ľudský pokrok a zamestnanosť) a výslovne sa vzťahuje na ciele trvalo udržateľného rozvoja 1, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 16 a 17.
- V rámci environmentálneho piliera sa pri hodnotení čistého environmentálneho príspevku (NEC) analyzujú pozitívne a negatívne vplyvy spoločností a ich produktov a služieb na 5 oblastí (klíma, biodiverzita, voda, odpad/zdroje a kvalita ovzdušia), ktoré priamo súvisia s environmentálnymi cieľmi udržateľného rozvoja č. 2, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 a 15.

Podfond sa tiež zaväzuje každoročne podávať správy o expozícii portfóliových spoločností voči cieľom trvalo udržateľného rozvoja prostredníctvom ich produktov a služieb.

Výkonnosť v environmentálnej a riadiacej oblasti v porovnaní s referenčnou hodnotou

V rámci označenia SRI sa investičný manažér snaží dosiahnuť celkovo lepší výsledok na úrovni podfondu v porovnaní s referenčnou hodnotou podfondu na základe týchto dvoch faktorov:

- Environmentálny pilier: Čistý environmentálny príspevok (NEC);
- Pilier riadenia: percento žien v kľúčových manažérskych pozíciách.

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie, ktoré sa používajú na výber investícií na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej charakteristiky podporovanej týmto finančným produktom?**

Záväznými prvkami je uplatnenie negatívneho skríningu, pozitívneho skríningu a zvýšeného environmentálneho a riadiaceho výkonu v porovnaní s referenčnou hodnotou – Patria sem tieto prvky:

- Vylúčenie investícií do spoločností s expozíciou v hospodárskych činnostiach stanovených v rámci zásad vylúčenia SRI investičného manažéra;
- Vylúčenie investícií do spoločností, ktoré dosiahli celkové hodnotenie SPICE rovné alebo nižšie ako 3/5;
- Okrem investícií do spoločností, ktoré v subsegmente obchodného modelu dosiahli v rámci SPICE piliera Investor hodnotenie rovné alebo nižšie ako 3/5;

- Vylúčenie investícií do spoločností, ktorých sa týka pochybnosť na úrovni 3/3;
- Investovanie do spoločností s čistým environmentálnym prínosom (NEC) rovným alebo vyšším ako 10 % alebo spoločenským prínosom produktov a služieb rovným alebo vyšším ako 10 %, alebo s hodnotením dobrých pracovných miest rovným alebo vyšším ako 45 alebo vedúcim postavením (≥ 70) v jednej zo zložiek hodnotenia dobrých pracovných miest (množstvo pracovných miest, kvalita pracovných miest, geografia pracovných miest), alebo so zastúpením žien v kľúčových riadiacich funkciách rovným alebo vyšším ako priemer referenčnej hodnoty.
- Celkovo lepší výsledok na úrovni podfondu v porovnaní s referenčnou hodnotou v ukazovateľoch čistého environmentálneho príspevku (NEC) a percentuálneho podielu žien v kľúčových riadiacich funkciách.

V súlade s uvedenými filtrami musia byť všetky investície okrem (i) pomocných likvidných aktív na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na dobu nevyhnutnú na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na dobu nevyhnutne potrebnú v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažných ekvivalentov (t. j. vklady v bankách, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy, konvertibilné dlhopisy a práva na podiel na zisku, ktoré nepodliehajú procesu SRI) podfondu v nadväznosti na charakteristiky E/S presadzované podfondom.

Okrem toho sa podfond zaväzuje k nasledujúcemu záväznému prvku:

- Minimálne 50 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom.

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

Po uplatnení investičnej stratégie sa oprávnené investičné prostredie podfondu zníži minimálne o 20 % v porovnaní s jeho pôvodným investičným prostredím, a to o kótované akcie vydané európskymi spoločnosťami.

● **Aká je politika hodnotenia dobrého riadenia spoločností, do ktorých sa má investovať?**

Riadenie je súčasťou analýzy SPICE vrátane osobitnej časti riadenia v časti Investori „I“ s výrazným zameraním na riadiace štruktúry, ako aj položiek riadenia začlenených do ostatných častí rámca analýzy, najmä vzťahov so zamestnancami a odmeňovania zamestnancov v časti Ľudia „P“ a daňových praktík v časti Spoločnosť a dodávatelia „S“. Celkové riadenie otázok spojených s každým typom zapojenej (spoločnosť, ľudia, investori, klienti a životné prostredie) sa rieši v každej príslušnej časti.

Ďalšie požiadavky na vylúčenie z investičného prostredia, ktoré zahŕňajú nedostatočné postupy riadenia z časti „G“ spojené s minimálnou prahovou hodnotou, sa dajú nájsť v zásadách vylúčenia spoločnosti Sycamore AM.

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



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

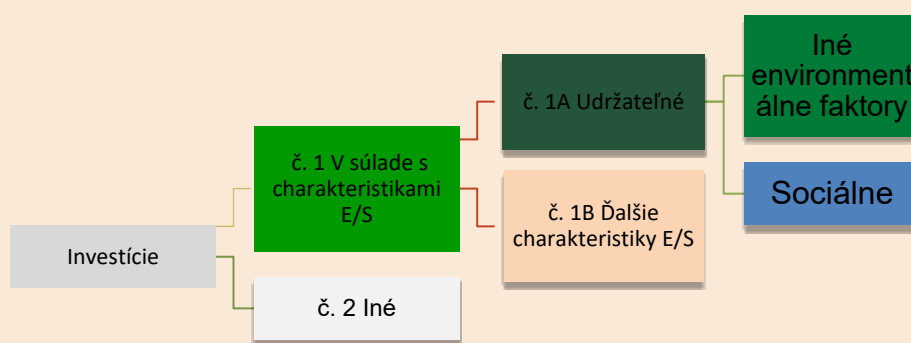
Za bežných trhových podmienok sa minimálne 90 % čistých aktív podfondu bude investovať do majetkových cenných papierov, ktoré sa kvalifikujú ako zosúladené s charakteristikami E/S (č. 1 V súlade s charakteristikami E/S).

Okrem toho sa minimálne 50 % čistých aktív fondu bude investovať do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom.

Zostávajúcich 10 % čistých aktív podfondu sa bude investovať do iných nástrojov, ako sa ďalej popisuje v otázke: „Ktoré investície sú zahrnuté pod „č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?“ (č. 2 Iné).

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

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



č. 1 V súlade s charakteristikami E/S zahŕňa investície finančného produktu používaného na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných finančným produktom.

č. 2 Iné zahŕňa ostatné investície finančného produktu, ktoré nie sú v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami ani kvalifikované ako udržateľné investície.

Kategória **č. 1 V súlade s charakteristikami E/S** zahŕňa:

- Podkategória **č. 1A Udržateľné** zahŕňa udržateľné investície s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.
- Podkategória **č. 1B Iné charakteristiky E/S** zahŕňa investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Ako sa používaním derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom?

Použitie derivátových finančných nástrojov sa obmedzuje na techniky, ktoré významne alebo dlhodobo nemenia politiku **výberu** ESG.

Podkladové deriváty podliehajú procesu SRI opísanému vyššie v investičnej politike. Používanie derivátov musí byť v súlade s dlhodobými cieľmi podfondu. Použitie derivátov nemôže viesť k výraznému alebo trvalému skresleniu procesu ESG. Podfond nemusí držať krátku pozíciu prostredníctvom derivátov na akciách vybraných prostredníctvom výberového procesu ESG.



Na dosiahnutie súladu s taxonómiou EÚ zahŕňajú kritériá pre **fosilný plyn** obmedzenia emisií a prechod na energiu z obnoviteľných zdrojov alebo nízkouhlíkové palivá do konca roku 2035. V prípade **nukleárnej energie** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti

príamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti

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

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

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnej „udržateľnej investície“ v zmysle taxonómie EÚ. Táto pozícia sa však bude priebežne prehodnocovať, keďže sa dokončia základné pravidlá a časom sa zvýši dostupnosť spoľahlivých údajov.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ⁴²?

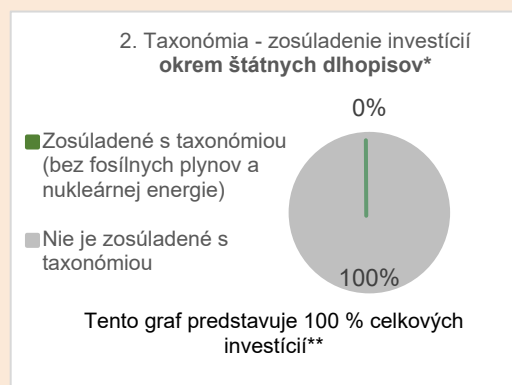
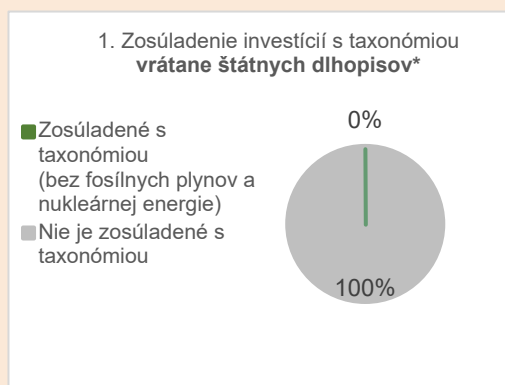
Áno:

V prípade fosilných plynov

V prípade jadrovej energie

Nie

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



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

** Toto percento je čisto orientačné a môže sa líšiť.

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

Keďže sa podfond nezaväzuje investovať žiadne „udržateľné investície“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je teda tiež stanovený na 0 %.

⁴² Činnosti súvisiace s fosilným plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Úplné kritériá pre hospodárske činnosti v oblasti fosilného plynu a jadrovej energie, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



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

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky a čiastočne sa zaväzuje investovať minimálne 50 % svojich čistých aktív do udržateľných investícií, z čoho aspoň 1 % sú investície s environmentálnym cieľom a aspoň 1 % sú investície so sociálnym cieľom. Preto sa podfond zaväzuje k minimálnemu podielu 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Podfond sa zaväzuje k minimálnemu podielu investícií do udržateľných investícií so sociálnym cieľom (najmenej 1 %).



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

„Ostatné“ investície a/alebo podiely podfondu pozostávajú priamo alebo nepriamo z cenných papierov, ktorých emitenti nepodliehajú vyššie opísanému procesu SRI, vzhľadom na to, že tieto investície a/alebo podiely nie sú súčasťou základných investícií podfondu.

Tabuľka č. 2. Ostatné investície, ktoré nie sú súčasťou základných investícií, zahŕňajú: (i) pomocné likvidné aktíva na krytie bežných alebo mimoriadnych platieb alebo na dobu nevyhnutnú na reinvestovanie do oprávnených aktív alebo na dobu nevyhnutne potrebnú v prípade nepriaznivých trhových podmienok a (ii) peňažné ekvivalenty (t. j. bankové vklady, nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu) v súlade s investičnou politikou podfondu a (iii) štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy, konvertibilné dlhopisy a účastnícke práva, a tiež PKIPCP alebo UCI, ktoré spĺňajú ustanovenia uvedené v článku 41 ods. 1 písm. e) zákona o UCI.

Existujú minimálne environmentálne a sociálne záruky v súvislosti s (i) štátnymi dlhopismi, podnikovými dlhopismi, konvertibilnými dlhopismi a účastníckymi právami, pričom sa stále uplatňujú interné ESG filtre, a/alebo (ii) PKIPCP, UCI nástroje peňažného trhu, fond peňažného trhu, pričom sa vyžaduje francúzska certifikácia SRI alebo jej ekvivalent v členskom štáte Európskej únie.

Na ostatné „ostatné“ investície a/alebo podiely sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



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

Neuplatňuje sa

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



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Ďalšie informácie o konkrétnych produktoch nájdete na webovej stránke:

Ďalšie informácie o produkte nájdete na webovej stránke:

https://gipcdp.generalicloud.net/static/documents/GIS_SRI_European_Equity_Art10_Website_disclosures_EN.pdf