



# Eurizon Manager Selection Fund

Luksemburški krovni sklad

Prospekt | 1. september 2023

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

# Kazalo

---

<b>Informacije za potencialne vlagatelje</b> .....	2	<b>Naložbe v sklade</b> .....	25
<b>Opisi skladov</b> .....	4	<b>Politika delitve dobička</b> .....	25
MS 10 .....	5	<b>Upravljanje in poslovanje</b> .....	33
MS 20 .....	6	<b>Predpogodbena razkritja SFDR</b> .....	38
MS 40 .....	8	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 10</b> .....	39
MS 70 .....	9	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 20</b> .....	45
<b>Opisi tveganj</b> .....	10	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 40</b> .....	51
<b>Kreditne politike</b> .....	15	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 70</b> .....	57
<b>Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih meril</b> .....	16		
<b>Splošne naložbene možnosti in omejitve</b> .....	18		

# Informacije za potencialne vlagatelje

## Vse naložbe vključujejo tveganje

Pri teh skladih se lahko, tako kot pri večini naložb, prihodnja uspešnost razlikuje od pretekle uspešnosti. Nobenega jamstva ni, da bo kateri koli sklad izpolnil svoje cilje ali dosegel določeno raven uspešnosti.

Naložbe v sklade niso bančne vloge. Vrednost vaše naložbe se lahko zviša ali zniža, lahko izgubite del ali ves vložen denar. Raven dohodka se lahko tudi zviša ali zniža (kot obrestna mera ali v absolutnem smislu). Noben sklad v tem prospektu ni predviden kot popoln naložbeni načrt, prav tako pa niso vsi skladi primerni za vse vlagatelje.

Pred naložbo v kateri koli sklad morate razumeti njegova tveganja, stroške in pogoje naložbe ter kako se te značilnosti usklajujejo z vašimi finančnimi razmerami in sprejemljivost tveganja.

Kot potencialni vlagatelj ste odgovorni, da poznate in upoštevate vse veljavne zakone in predpise, vključno z omejitvami deviznih sredstev, ter da se zavedate možnih davčnih posledic (za katere krovni sklad v nobenem primeru ne bo odgovoren). Priporočamo, da se pred naložbami posvetujete z investicijskim, pravnim in davčnim svetovalcem.

Vsaka razlika med valutami vrednostnih papirjev sklada, osnovo sklada ali valutami razreda enote in vašo domačo valuto vas lahko izpostavi valutnemu tveganju. Če je vaša domača valuta drugačna od vaše valute razreda enote, se lahko vaša uspešnost kot vlagatelj zelo razlikuje od uspešnosti razreda delnic.

## Kdo lahko vlaga v te sklade

Razpošiljanje tega prospekta, ponujanje teh enot v prodajo ali vlaganje v te enote je zakonito samo, če so enote registrirane za javno prodajo ali če prodaja ni prepovedana z lokalnimi zakoni ali predpisi. Niti ta prospekt niti kateri koli drug dokument, povezan s krovnim skladom, ni ponudba ali zbiranje

ponudb v kateri koli jurisdikciji ali za katerega koli vlagatelja, če to ni zakonsko dovoljeno, ali če oseba, ki daje ponudbo ali zbira ponudbe, ni usposobljena za to.

Te enote in krovni sklad niso registrirane pri „US Securities and Exchange Commission“ ali pri katerem koli zveznem ali drugem ameriškem subjektu. Zato se te enote ne prodajajo v ZDA in niso na voljo osebam iz ZDA ali v njihovo korist, razen če družba za upravljanje meni, da to ne bi pomenilo kršitve zakonov ZDA o vrednostnih papirjih.

Te različice prospekta se ne sme uporabljati ali razpošiljati v Hongkongu, razen če je priložen lokalni dodatek. Tega prospekta ni pregledal noben regulativni organ v Hongkongu.

Za več informacij o omejitvah lastništva enote stopite v stik z nami (glejte polje spodaj).

## Katerim informacijam zaupati

Ko se odločate, ali boste vlagali v sklad ali ne, si oglejte najnovejši prospekt (in ga v celoti preberite) ter tudi ustrezne dokumente s ključnimi informacijami za vlagatelje (KID) in najnovejša finančna poročila, ki se štejejo kot del prospekta. Vsi ti dokumenti so na voljo na spletu na naslovu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com). Če se naročite na enote v katerem koli od teh skladov, sprejmete pogoje, opisane v teh dokumentih.

Vsi ti dokumenti vsebujejo le odobrene informacije o skladih in o krovnem skladu Kdor ponuja kakršne koli druge informacije ali zastopanje ali na podlagi njih sprejema naložbene odločitve, to počne brez pooblastila in na lastno odgovornost. Odbor ni odgovoren za kakršne koli izjave ali informacije o skladih ali o krovnem skladu, ki jih ti dokumenti ne vsebujejo, vlagatelji pa tem izjavam in informacijam zaupajo na lastno odgovornost. Informacije v tem prospektu ali katerem koli dokumentu o krovnem skladu ali skladih so se morda spremenile od datuma objave. V primeru kakršne koli neskladnosti prevodov tega prospekta, predpisov o upravljanju ali finančnih poročil bo prevladala angleška različica, razen če družba za upravljanje ali depozitar ne odločita drugače.

### PODATKI ZA STIK

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

# Opisi skladov

Vsi skladi, opisani v tem prospektu, so del krovnega sklada, ki zanje deluje kot krovna struktura. Krovni sklad vlagateljem omogoča dostop do strokovnega upravljanja naložb prek različnih vrst skladov, namen vsakega od njih pa je uravnovežiti rast in ohraniti kapital imetnikov enot premoženja, hkrati pa zagotoviti visoko likvidnost enot skladov in izvajati trdno razpršitev tveganja.

Po zakonu lahko vsak sklad vlaga, kot je opisano v »Splošnih pooblastilih in omejitvah za naložbe«, prav tako pa mora upoštevati omejitve, določene v istem oddelku. Vsak sklad pa ima tudi svojo naložbeno politiko, ki je praviloma bolj omejena, kot dovoljuje zakon. Sklad lahko do neke mere uporablja naložbe in tehnike, ki niso opisane v njegovi naložbeni politiki, če je to v skladu z zakoni in drugimi predpisi ter naložbenim ciljem portfelja. Vsak sklad lahko začasno odstopi od svoje naložbene politike, da bi obravnaval neobičajne razmere na trgu ali pomembne nepredvidljive dogodke. Opisi posebnih naložbenih ciljev, glavnih naložb in drugih ključnih značilnosti vsakega sklada se začnejo na naslednji strani.

Družba za upravljanje je v celoti odgovorna za poslovanje in naložbene dejavnosti krovnega sklada, vključno z naložbenimi dejavnostmi vseh skladov. Družba za upravljanje lahko nekatere svoje funkcije prenese na različne ponudnike storitev, kot so upravljanje naložb, distribucija in centralna uprava. Družba za upravljanje ima nadzorno odobritev in nadzor nad svojimi delegati.

Več informacij o krovnem skladu, družbi za upravljanje in ponudnikih storitev je v zadnjem poglavju tega prospekta, »Upravljanje in poslovanje«.

Za informacije o provizijah in stroških, ki jih boste morda morali plačati v zvezi z naložbo, glejte naslednje:

- Najvišje provizije za nakup, zamenjavo in prodajo večine enot: ta razdelek.
- Najvišje letne provizije za nakup, ki se odbijejo od vaše naložbe.
- Nedavni dejanski stroški: veljavni KID ali zadnje poročilo krovnega sklada.
- Pristojbine za pretvorbe valut, bančne transakcije in naložbeno svetovanje: vaš finančni svetovalec, posrednik za prenos ali drugi ponudniki storitev, kot je ustrezno.

## Izrazi s posebnimi pomeni

Spodnji izrazi imajo v tem prospektu naslednji pomen.

**zakon iz leta 2010** Luksemburški zakon z dne 17. decembra 2010 o kolektivnih naložbenih podjetjih, kot je bil spremenjen.

**osnovna valuta** Valuta, v kateri sklad opravlja računovodska gibanja za svoj sklad in ohranja svojo primarno NVS.

**odbor** Upravni odbor družbe za upravljanje.

**delovni dan** Vsak dan, ki je za banke v Luksemburgu poln delovni dan.

**hitro rastoči trgi** Katera koli država, katere gospodarstvo je manj razvito v skladu s Svetovno banko, Združenimi narodi ali povezano organizacijo.

**krovni sklad** Eurizon Manager Selection Fund.

**finančna poročila** Letno poročilo o krovnem skladu, skupaj s katerim koli polletnim poročilom, ki je bilo izdano po zadnjem letnem poročilu.

**sklad** Razen če je navedeno drugače, vsak sklad, za katerega krovni sklad velja kot krovni KNPVP.

**vlada** Katera koli vlada, vladna agencija, nadnacionalni ali javni mednarodni subjekt, lokalne oblasti ali organizacije, ki jih sponzorira vlada.

**posrednik** Vsak posrednik, distribucijski agent ali drug posrednik, s katerim ima distributer dogovor o distribuciji enot.

**KID** Dokument s ključnimi informacijami.

**predpisi o upravljanju** Predpisi o upravljanju krovnega sklada.

**NVS** Neto vrednost sredstev na enoto; vrednost ene enote sklada.

**SFDR** Uredba (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev.

**prospekt** Ta dokument.

**Subjekt iz ZDA** Kateri koli rezident Združenih držav Amerike ali katero koli združenje ali družba, organizirana v skladu z zakoni Združenih držav Amerike ali katere koli od njenih zveznih držav, ozemelj ali lastnine.

**mi** Krovni sklad, ki deluje prek družbe za upravljanje ali prek katerega koli ponudnika storitev, opisanega v tem prospektu, razen revizorja in katerega koli distributerja.

**vi** Pretekli, sedanji ali bodoči imetnik enot premoženja ali njegov zastopnik.

## Kratice valut

<b>AUD</b>	Avstralski Dolar	<b>GBP</b>	Britanski funt
<b>BRL</b>	Brazilski real	<b>HUF</b>	Madžarski forint
<b>CHF</b>	Švicarski frank	<b>JPY</b>	Japonski jen
<b>CNH</b>	Kitajski zunanji renminbi	<b>PLN</b>	Poljski zlot
<b>CNY</b>	Kitajski notranji renminbi	<b>RMB</b>	Notranji/zunanji renminbi
<b>EU-R.</b>	Evro	<b>USD</b>	Ameriški Dolar

# MS 10

## Cilj in politika naložb

**Cilj** Zmerno povečati vrednost vaše naložbe v določenem obdobju.

**Referenčni indeks** 45 % indeks »JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU)« + 25 % indeks »FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy« + 10 % indeks »JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified«, zavarovan v EUR + 10 % indeks »ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index«, zavarovan v EUR + 10 % indeks »MSCI World Index« (neto skupni donos). Za oblikovanje portfelja in merjenje uspešnosti.

**Naložbena politika** Sklad izvaja predvsem naložbe v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih, in v manjšem obsegu v lastniški kapital. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu, vključno s hitro rastočimi trgi, in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov.

Natančneje, sklad vloži vsaj 51 % neto sredstev v KNPVP ali druge KNP. Sklad vlaga v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z instrumenti denarnega trga, ter v lastniške vrednostne papirje in instrumente, povezane z lastniškimi vrednostnimi papirji, vključno z zamenljivimi obveznicami.

Sklad lahko vlaga v naslednje razrede sredstev do navedenih odstotkov skupnih neto sredstev:

- dolžniški instrumenti nižjega naložbenega razreda ali neocenjeni dolžniški instrumenti: 49 %
- lastniški vrednostni papirji in instrumenti, povezani z lastniškimi vrednostnimi papirji: 15 %, najmanj 5 % (povprečno pribl. 10 %)

**Izvedeni finančni instrumenti in tehnike** Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb.

Sklad namerava uporabljati samo osnovne izvedene finančne instrumente (glejte »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike«).

**Uporaba TRS** 0 % vseh neto sredstev; največ: 0 %.

**Repo posli/povratni repo posli** Pričakovano 0 %; največ 0 %.

**Strategija** Pri aktivnem upravljanju sklada upravljavec naložbe uporablja makroekonomsko analizo poleg kvantitativne in kvalitativne analize, da dinamično prilagodi mešanico sredstev portfelja (pristop od zgoraj navzdol in od spodaj navzgor). Izpostavljenost sklada vrednostnim papirjem in s tem njegova uspešnost se bosta verjetno nekoliko razlikovali od izpostavljenosti referenčnega indeksa.

**Trajnostni pristop** Sklad spodbuja (E) okoljske in/ali (S) socialne značilnosti in vlaga v sredstva v skladu s praksami dobrega upravljanja (G) v skladu z 8. členom uredbe o razkritju trajnostnih financ (SFDR).

Upravljavec naložb uporablja okoljska, socialna in upravljaljska merila (ESG) kot ključni element svoje strategije. Izključuje vrednostne papirje izdajateljev ali sektorjev z nizkim profilom ESG, ki se ukvarjajo s spornim orožjem ali pridobijo 25 % ali več svojih prihodkov iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne

## Osnovni razredi enot premoženja

Razred	Valuta	Najnižja naložba	Najmanjša količina sredstev	Najv. Provizije za trgovanje		Letne provizije	
				Vstop	Izstop	Upravljanje	Najv. administrativni stroški
R	EUR.	500	-	1,50 %	-	1,20 %	0,25 %
Z	EUR.	3 milijone	3 milijone	-	-	0,35 %	0,25 %

Za podrobnejšo razlago zgoraj navedenih provizij glejte »Provizije in stroški skladov«. Za trenutni in popolni seznam razpoložljivih razredov enot pojdite na [eurizoncapital.com](https://www.eurizoncapital.com).

energije, povezanih z energetskega premoženja, ali 10 % ali več svojih prihodkov iz črpanja naftnega peska, in gradi portfelj, ki vlaga vsaj 70 % skupnih neto sredstev v KNPVP ali druge KNP, kategorizirane kot 8. ali 9. člen SFDR.

**Za več informacij glejte »Predpogodbena razkritja SFDR« in razdelek »Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih meril«, vključno z glavnimi metodološkimi omejitvami, kot so nepopolni, netočni ali nedostopni podatki tretjih oseb, ter pojdite na <https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.**

**Razkritje taksonomije** Naložbe, na katerih temelji ta finančni produkt, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

**Osnovna valuta** EUR.

**Upravljavec naložb** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavna tveganja

Za več informacij gl. »Opisi tveganj«.

**Tveganja, ki so običajno povezana z običajnimi tržnimi pogoji**

- Referenčna usmerjenost
- Zamenljive obveznice
- Kredit; + nižji od naložbenega razreda
- Valuta
- Izvedeni instrumenti
- Nastajajoči in mejni trgi
- Lastniški instrumenti
- Zavarovanje pred tveganjem
- Obrestna mera
- Investicijski sklad
- Upravljanje
- Trg
- Trajnostne naložbe

**Tveganja, ki so običajno povezana z nenormalnimi razmerami na trgu ali drugim nepredvidljivimi dogodki**

- Nasprotne stranke in zavarovanja
- Privzeto
- Likvidnost
- Delovanje
- V zvezi s standardnimi praksami

**Metoda obvladovanja tveganja** Zaveza.

## Načrtovanje naložbe

**Razpoložljivost produkta** Sklad je na voljo profesionalnim vlagateljem in vlagateljem z osnovnim znanjem, z nasveti ali brez njih.

**Profil vlagatelja** Vlagatelji, ki razumejo tveganja sklada in načrtujejo srednjeročne naložbe.

Sklad lahko privabi vlagatelje, ki:

- iščejo naložbo, ki združuje dohodek in rast, hkrati pa dajala prednost trajnostnim naložbam;
- iščejo naložbo, ki združuje dohodek in rast;

**Zahteve za obdelavo** Zahteve za nakup, zamenjavo ali prodajo enot sklada, ki jih agent za prenos sprejme in potrdi do 16.00 ure po srednjeevropskem času na kateri koli delovni dan v Luksemburgu, se običajno obdelajo naslednji delovni dan.

Poravnava se izvede najpozneje v treh delovnih dneh po potrditvi zahteve.

*Dogodki, povezani s skladom*

**3. 7. 2006** Ustanovljen kot SMS Sanpaolo Manager Selection 10.

**14. 7. 2009** Preimenovan v Eurizon Manager Selection Fund – MS 10.

# MS 20

## Cilj in politika naložb

**Cilj** Zmerno povečati vrednost vaše naložbe v določenem obdobju.

**Referenčni indeks** 35 % indeks »JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index« + 25 % indeks »FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy« + 20 % indeks »MSCI World Index« (neto skupni donos) + 10 % »ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index«, zavarovan v EUR + 10 % indeks »JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified«, zavarovan v EUR. Za oblikovanje portfelja in merjenje uspešnosti.

**Naložbena politika** Sklad izvaja predvsem naložbe v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih, in v manjšem obsegu v lastniški kapital. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu, vključno s hitro rastočimi trgi, in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov.

Natančneje, sklad vloži vsaj 51 % neto sredstev v KNPVP ali druge KNP. Sklad vlaga v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z instrumenti denarnega trga, ter v lastniške vrednostne papirje in instrumente, povezane z lastniškimi vrednostnimi papirji, vključno z zamenljivimi obveznicami.

Sklad lahko vlaga v naslednje razrede sredstev do navedenih odstotkov skupnih neto sredstev:

- dolžniški instrumenti nižjega naložbenega razreda ali neocenjeni dolžniški instrumenti: 49 %
- lastniški vrednostni papirji in instrumenti, povezani z lastniškimi vrednostnimi papirji: 30 %, najmanj 10 % (povprečno pribl. 20 %)

**Izvedeni finančni instrumenti in tehnike** Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb.

Sklad namerava uporabljati samo osnovne izvedene finančne instrumente (glejte »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike«).

**Uporaba TRS** 0 % vseh neto sredstev; največ: 0 %.

**Repo posli/povratni repo posli** Pričakovano 0 %; največ 0 %.

**Strategija** Pri aktivnem upravljanju sklada upravljavec naložbe uporablja makroekonomsko analizo poleg kvantitativne in kvalitativne analize, da dinamično prilagodi mešanico sredstev portfelja (pristop od zgoraj navzdol in od spodaj navzgor). Izpostavljenost sklada vrednostnim papirjem in s tem njegova uspešnost se bosta verjetno nekoliko razlikovali od izpostavljenosti referenčnega indeksa.

**Trajnostni pristop** Sklad spodbuja (E) okoljske in/ali (S) socialne značilnosti in vlaga v sredstva v skladu s praksami dobrega upravljanja (G) v skladu z 8. členom uredbe o razkritju trajnostnih financ (SFDR).

Upravljavec naložb uporablja okoljska, socialna in upravljaljska merila (ESG) kot ključni element svoje strategije. Izključuje vrednostne papirje izdajateljev ali sektorjev z nizkim profilom ESG, ki se ukvarjajo s spornim orožjem ali pridobijo 25 % ali več svojih prihodkov iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali 10 % ali več

svojih prihodkov iz črpanja naftnega peska, in gradi portfelj, ki vlaga vsaj 70 % skupnih neto sredstev v KNPVP ali druge KNP, kategorizirane kot 8. ali 9. člen SFDR.

**Za več informacij glejte »Predpogodbena razkritje SFDR« in razdelek »Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih meril«, vključno z glavnimi metodološkimi omejitvami, kot so nepopolni, netočni ali nedostopni podatki tretjih oseb, ter pojdite na**

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

**Razkritje taksonomije** Naložbe, na katerih temelji ta finančni produkt, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

**Osnovna valuta** EUR.

**Upravljavec naložb** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavna tveganja

Za več informacij gl. »Opisi tveganj«.

**Tveganja, ki so običajno povezana z običajnimi tržnimi pogoji**

- Referenčna usmerjenost
- Zamenljive obveznice
- Kredit; + nižji od naložbenega razreda
- Valuta
- Izvedeni instrumenti
- Nastajajoči in mejni trgi
- Lastniški instrumenti
- Zavarovanje pred tveganjem
- Obrestna mera
- Investicijski sklad
- Upravljanje
- Trg
- Trajnostne naložbe

**Tveganja, ki so običajno povezana z nenormalnimi razmerami na trgu ali drugimi nepredvidljivimi dogodki**

- Nasprotna stranke in zavarovanja
- Privzeto
- Likvidnost
- Delovanje
- V zvezi s standardnimi praksami

**Metoda obvladovanja tveganja** Zaveza.

## Načrtovanje naložbe

**Razpoložljivost produkta** Sklad je na voljo profesionalnim vlagateljem in vlagateljem z osnovnim znanjem, z nasveti ali brez njih.

**Profil vlagatelja** Vlagatelji, ki razumejo tveganja sklada in načrtujejo srednjeročne naložbe.

Sklad lahko privabi vlagatelje, ki:

- iščejo naložbo, ki združuje dohodek in rast, hkrati pa dajala prednost trajnostnim naložbam;
- jih zanima izpostavljenost raznoliki mešanici sredstev, morda kot glavna naložba ali za razpršenost naložb.

**Zahteve za obdelavo** Zahteve za nakup, zamenjavo ali prodajo enot sklada, ki jih agent za prenos sprejme in potrdi do 16.00 ure po srednjeevropskem času na kateri koli delovni dan v Luksemburgu, se običajno obdelajo naslednji delovni dan.

Poravnava se izvede najpozneje v treh delovnih dneh po potrditvi zahteve.

*Dogodki, povezani s skladom*

**3. 7. 2006** Ustanovljen kot SMS Sanpaolo Manager Selection 20.

**14. 7. 2009** Preimenovan v Eurizon Manager Selection Fund – MS 20.

## Osnovni razredi enot premoženja

Razred	Valuta	Najnižja naložba	Najmanjša količina sredstev	Najv. Provizije za trgovanje		Letne provizije	
				Vstop	Izstop	Upravljanje	Najv. administrativni stroški
R	EUR.	500	-	1,50 %	-	1,40 %	0,25 %
Z	EUR.	3 milijone	3 milijone	-	-	0,40 %	0,25 %

Za podrobnejšo razlago zgoraj navedenih provizij glejte »Provizije in stroški skladov«. Za trenutni in popolni seznam razpoložljivih razredov enot pojdite na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).



# MS 40

## Cilj in politika naložb

**Cilj** Za povečanje vrednosti vaše naložbe skozi čas.

**Referenčni indeks** 40 % indeks »JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index« + 40 % indeks »MSCI World Index« (neto skupni donos) + 20 % indeks »FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy«. Za oblikovanje portfelja in merjenje uspešnosti.

**Naložbena politika** Sklad pretežno vlaga v sorazmernem deležu v lastniške vrednostne papirje ter v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov.

Natančneje, sklad vložiti vsaj 51 % neto sredstev v KNPVP ali druge KNP. Sklad vlaga v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z instrumenti denarnega trga, ter v lastniške vrednostne papirje in instrumente, povezane z lastniškimi vrednostnimi papirji, vključno z zamenljivimi obveznicami.

Skład lahko vlaga v naslednje razrede sredstev do navedenih odstotkov skupnih neto sredstev:

- lastniški vrednostni papirji in instrumenti, povezani z lastniškimi vrednostnimi papirji: 50 %, najmanj 30 % (povprečno pribl. 40 %)
- dolžniški instrumenti nižjega naložbenega razreda ali neocenjeni dolžniški instrumenti: 49 %

**Izvedeni finančni instrumenti in tehnike** Skład lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanja pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb.

Skład namerava uporabljati samo osnovne izvedene finančne instrumente (glejte »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike«).

**Uporaba TRS** 0 % vseh neto sredstev; največ: 0 %.

**Repo posli/povratni repo posli** Pričakovano 0 %; največ 0 %.

**Strategija** Pri aktivnem upravljanju sklada upravljavec naložbe uporablja makroekonomsko analizo poleg kvantitativne in kvalitativne analize, da dinamično prilagodi mešanico sredstev portfelja (pristop od zgoraj navzdol in od spodaj navzgor). Izpostavljenost sklada vrednostnim papirjem in s tem njegova uspešnost se bosta verjetno nekoliko razlikovali od izpostavljenosti referenčnega indeksa.

**Trajnostni pristop** Skład spodbuja (E) okoljske in/ali (S) socialne značilnosti in vlaga v sredstva v skladu s praksami dobrega upravljanja (G) v skladu z 8. členom uredbe o razkritju trajnostnih financ (SFDR).

Upravljavec naložb uporablja okoljska, socialna in upravljavska merila (ESG) kot ključni element svoje strategije. Izključuje vrednostne papirje izdajateljev ali sektorjev z nizkim profilom ESG, ki se ukvarjajo s spornim orožjem ali pridobijo 25 % ali več svojih prihodkov iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali 10 % ali več svojih prihodkov iz črpanja naftnega peska, in gradi portfelj, ki vlaga vsaj 70 % skupnih neto sredstev v KNPVP ali druge KNP, kategorizirane kot 8. ali 9. člen SFDR.

## Osnovni razredi enot premoženja

Razred	Valuta	Najnižja naložba	Najmanjša količina sredstev	Najv. Provizije za trgovanje		Letne provizije	
				Vstop	Izstop	Upravljanje	Najv. administrativni stroški
R	EUR.	500	-	1,50 %	-	1,50 %	0,25 %
Z	EUR.	3 milijone	3 milijone	-	-	0,45 %	0,25 %

Za podrobnejšo razlago zgoraj navedenih provizij glejte »Provizije in stroški skladov«. Za trenutni in popolni seznam razpoložljivih razredov enot pojdite na [eurizoncapital.com](https://www.eurizoncapital.com).

**Za več informacij glejte »Predpogodbena razkritje SFDR« in razdelek »Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih meril«, vključno z glavnimi metodološkimi omejitvami, kot so nepopolni, netočni ali nedostopni podatki tretjih oseb, ter pojdite na**

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

**Razkritje taksonomije** Naložbe, na katerih temelji ta finančni produkt, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

**Osnovna valuta** EUR.

**Upravljavec naložb** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavna tveganja

Za več informacij gl. »Opisi tveganj«.

**Tveganja, ki so običajno povezana z običajnimi tržnimi pogoji**

- Referenčna usmerjenost
- Zamenljive obveznice
- Kredit; + nižji od naložbenega razreda
- Valuta
- Izvedeni instrumenti
- Lastniški instrumenti
- Zavarovanje pred tveganjem
- Obrestna mera
- Investicijski sklad
- Upravljanje
- Trg
- Trajnostne naložbe

**Tveganja, ki so običajno povezana z nenormalnimi razmerami na trgu ali drugimi nepredvidljivimi dogodki**

- Nasprotne stranke in zavarovanja
- Privzeto
- Likvidnost
- Delovanje
- V zvezi s standardnimi praksami

**Metoda obvladovanja tveganja** Zaveza.

## Načrtovanje naložbe

**Razpoložljivost produkta** Skład je na voljo profesionalnim vlagateljem in vlagateljcem z osnovnim znanjem, z nasveti ali brez njih.

**Profil vlagatelja** Vlagatelji, ki razumejo tveganja sklada in načrtujejo srednjeročne naložbe.

Skład lahko privabi vlagatelje, ki:

- iščejo naložbo, ki združuje dohodek in rast, hkrati pa dajala prednost trajnostnim naložbam;
- jih zanima izpostavljenost raznoliki mešanici sredstev, morda kot glavna naložba ali za razpršenost naložb.

**Zahteve za obdelavo** Zahteve za nakup, zamenjavo ali prodajo enot sklada, ki jih agent za prenos sprejme in potrdi do 16.00 ure po srednjeevropskem času na kateri koli delovni dan v Luksemburgu, se običajno obdelajo naslednji delovni dan.

Poravnava se izvede najpozneje v treh delovnih dneh po potrditvi zahteve.

*Dogodki, povezani s skladom*

**3. 7. 2006** Ustanovljen kot SMS Sanpaolo Manager Selection 40.

**14. 7. 2009** Preimenovan v Eurizon Manager Selection Fund – MS 40.



# MS 70

## Cilj in politika naložb

**Cilj** Za povečanje vrednosti vaše naložbe skozi čas.

**Referenčni indeks** 70 % indeks »MSCI World Index« (neto skupni donos) + 20 % indeks »JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index« + 10 % indeks »FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy«. *Za oblikovanje portfelja in merjenje uspešnosti.*

**Naložbena politika** Sklad vlaga predvsem v lastniške vrednostne papirje ter v manjši meri v državne in podjetniške obveznice. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov.

Natančneje, sklad vloži vsaj 51 % neto sredstev v KNPVP ali druge KNP. Sklad vlaga v lastniške vrednostne papirje in instrumente, povezane z lastniškimi vrednostnimi papirji, vključno z zamenljivimi obveznicami, ter v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z instrumenti denarnega trga.

Skład lahko vlaga v naslednje razrede sredstev do navedenih odstotkov skupnih neto sredstev:

- lastniški vrednostni papirji in instrumenti, povezani z lastniškimi vrednostnimi papirji: 85 %, najmanj 55 % (povprečno pribl. 70 %)
- dolžniški instrumenti nižjega naložbenega razreda ali neocenjeni dolžniški instrumenti: 49 %

**Izvedeni finančni instrumenti in tehnike** Skład lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb.

Skład namerava uporabljati samo osnovne izvedene finančne instrumente (glejte »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike«).

**Uporaba TRS** 0 % vseh neto sredstev; največ: 0 %.

**Repo posli/povratni repo posli** Pričakovano 0 %; največ 0 %.

**Strategija** Pri aktivnem upravljanju sklada upravljavec naložbe uporablja makroekonomsko analizo poleg kvantitativne in kvalitativne analize, da dinamično prilagodi mešanico sredstev portfelja (pristop od zgoraj navzdol in od spodaj navzgor). Izpostavljenost sklada vrednostnim papirjem in s tem njegova uspešnost se bosta verjetno nekoliko razlikovali od izpostavljenosti referenčnega indeksa.

**Trajnostni pristop** Skład spodbuja (E) okoljske in/ali (S) socialne značilnosti in vlaga v sredstva v skladu s praksami dobrega upravljanja (G) v skladu z 8. členom uredbe o razkritju trajnostnih financ (SFDR).

Upravljavec naložb uporablja okoljska, socialna in upravljaljska merila (ESG) kot ključni element svoje strategije. Izključuje vrednostne papirje izdajateljev ali sektorjev z nizkim profilom ESG, ki se ukvarjajo s spornim orožjem ali pridobijo 25 % ali več svojih prihodkov iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali 10 % ali več svojih prihodkov iz črpanja naftnega peska, in gradi portfelj, ki vlaga vsaj 70 % skupnih neto sredstev v KNPVP ali druge KNP, kategorizirane kot 8. ali 9. člen SFDR.

## Osnovni razredi enot premoženja

Razred	Valuta	Najnižja naložba	Najmanjša količina sredstev	Najv. Provizije za trgovanje		Letne provizije	
				Vstop	Izstop	Upravljanje	Najv. administrativni stroški
R	EUR.	500	-	1,50 %	-	1,60 %	0,25 %
Z	EUR.	3 milijone	3 milijone	-	-	0,55 %	0,25 %

Za podrobnejšo razlago zgoraj navedenih provizij glejte »Provizije in stroški skladov«. Za trenutni in popolni seznam razpoložljivih razredov enot pojdite na [eurizoncapital.com](https://www.eurizoncapital.com).

Za več informacij glejte »Predpogodbena razkritja SFDR« in razdelek »Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih meril«, vključno z glavnimi metodološkimi omejitvami, kot so nepopolni, netočni ali nedostopni podatki tretjih oseb, ter pojdite na

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

**Razkritje taksonomije** Naložbe, na katerih temelji ta finančni produkt, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

**Osnovna valuta** EUR.

**Upravljavec naložb** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavna tveganja

Za več informacij gl. »Opisi tveganj«.

**Tveganja, ki so običajno povezana z običajnimi tržnimi pogoji**

- Referenčna usmerjenost
- Zamenljive obveznice
- Kredit; + nižji od naložbenega razreda
- Valuta
- Izvedeni instrumenti
- Lastniški instrumenti
- Zavarovanje pred tveganjem
- Obrestna mera
- Investicijski sklad
- Upravljanje
- Trg
- Trajnostne naložbe

**Tveganja, ki so običajno povezana z nenormalnimi razmerami na trgu ali drugimi nepredvidljivimi dogodki**

- Nasprotne stranke in zavarovanja
- Privzeto
- Likvidnost
- Delovanje
- V zvezi s standardnimi praksami

**Metoda obvladovanja tveganja** Zaveza.

## Načrtovanje naložbe

**Razpoložljivost produkta** Skład je na voljo profesionalnim vlagateljem in vlagateljcem z osnovnim znanjem, z nasveti ali brez njih.

**Profil vlagatelja** Vlagatelji, ki razumejo tveganja sklada in načrtujejo dolgoročne naložbe.

Skład lahko privabi vlagatelje, ki:

- iščejo naložbe, usmerjene v rast, pri čemer dajejo prednost trajnostnim naložbam,
- jih zanima izpostavljenost raznoliki mešanici sredstev, morda kot glavna naložba ali za razpršenost naložb.

**Zahteve za obdelavo** Zahteve za nakup, zamenjavo ali prodajo enot sklada, ki jih agent za prenos sprejme in potrdi do 16.00 ure po srednjeevropskem času na kateri koli delovni dan v Luksemburgu, se običajno obdelajo naslednji delovni dan.

Poravnava se izvede najpozneje v treh delovnih dneh po potrditvi zahteve.

*Dogodki, povezani s skladom*

**3. 7. 2006** Ustanovljen kot SMS Sanpaolo Manager Selection 70.

**14. 7. 2009** Preimenovan v Eurizon Manager Selection Fund – MS 70.

# Opisi tveganj

Vse naložbe vključujejo tveganje. Tveganja pri nekaterih od teh skladov so lahko razmeroma velika.

Spodnji opisi tveganj ustrezajo glavnim dejavnikom tveganja, navedenimi za vsak sklad. Na sklad bi lahko vplivala tveganja, ki presegajo tista, ki so navedena zanj ali opisana v nadaljevanju, poleg tega pa ti opisi tveganj niso izčrpani. Vsako tveganje je opisano, kot da velja za posamezni sklad.

Vsako od teh tveganj bi lahko povzročilo izgubo denarja, slabšo uspešnost kot podobne naložbe ali referenčni indeks, visoko volatilitnost (naraščanje in padanje čiste vrednosti sredstev) ali neizpolnitev cilja v katerem koli časovnem obdobju.

## Tveganja, ki so običajno povezana z običajnimi tržnimi pogoji

*Tveganja, navedena v tem razdelku, so večinoma v veliki meri prisotna v običajnih tržnih pogojih, prisotna pa so tudi v neobičajnih tržnih pogojih, kjer je njihov vpliv še močnejši.*

**Tveganje ABS/MBS** Hipotekarni in kolateralizirani vrednostni papirji (MBS in ABS) ter druge vrste zavarovanih dolžniških vrednostnih papirjev običajno nosijo tveganje predplačila in podaljšanja, lahko pa nosijo tudi nadpovprečno likvidnostno tveganje.

Hipotekarni (kategorija, ki vključuje zadolžnice, zavarovane s hipoteko, ali CMO) in kolateralizirani vrednostni papirji predstavljajo delež v skupini dolgov, kot so terjatve iz naslova kartičnega poslovanja, avtomobilska posojila, študentska posojila, zakupi opreme, stanovanjske hipoteke in hipotekarna posojila.

Hipotekarni in kolateralizirani vrednostni papirji so običajno nižje kreditne kakovosti kot številne druge vrste dolžniških vrednostnih papirjev. Če dolgovi, ki so povezani s hipotekarnimi in kolateraliziranimi vrednostnimi papirji, niso poplačani ali postanejo neizterljivi, vrednostni papirji, ki temeljijo na teh dolgovih, izgubijo del svoje vrednosti ali celotno vrednost.

**Tveganje referenčne usmerjenosti** Sklad, ki se upravlja glede na referenčni indeks, lahko v katerem koli določenem časovnem obdobju dosega rezultate pod pričakovanji glede na referenčni indeks in ne izvaja zaščitnih ukrepov za zaščito pred izgubami, ko se referenčni indeks zmanjša.

Tržne indekse, ki se običajno uporabljajo kot referenčni indeksi, izračunavajo neodvisni subjekti, ne da bi upoštevali njihov vpliv na uspešnost sklada. Ponudniki indeksov ne jamčijo za točnost izračunov indeksov in ne prevzemajo odgovornosti za nobene izgube vlagateljev pri naložbah, ki sledijo njihovim indeksom. Če ponudnik preneha vzdrževati indeks in izgubi ali ne pridobi registracije pri organu ESMA kot ponudnik referenčnega indeksa, se lahko sklad likvidira, če ni mogoče najti ustrezne zamenjave.

**Tveganje CDO/CLO** Te vrednostne papirje je težko vrednotiti zaradi njihove zapletene strukture, poleg tega je lahko njihovo vedenje v različnih tržnih pogojih nepredvidljivo in jih lahko prizadene padec osnovnih sredstev. Nižje tranše zadolžnic, zavarovanih z dolgom, in zadolžnic, zavarovanih s posojilom, so lahko izpostavljene znatno višjim tveganjem kot zgornje tranše istih vrednostnih papirjev. Nižje tranše zadolžnic, zavarovanih z dolgom, in zadolžnic, zavarovanih s posojilom, so lahko izpostavljene znatno višjim tveganjem kot zgornje tranše istih vrednostnih papirjev.

**Tveganje coco obveznic** Tveganje v zvezi s pragom sprožilnega dogodka:

Coco obveznice, ki med drugim nosijo naslednja tveganja:

- tveganje v zvezi s pragom sprožilnega dogodka: Coco obveznice se izdajo s sprožilnim dogodkom, na primer osnovna likvidna sredstva izdajatelja padejo pod 5 %. Če je dosežen sprožilni dogodek, se coco obveznica samodejno pretvori v lastniški vrednostni papir, ki pa je lahko vreden

malo ali nič. Sprožilni dogodek lahko nastopi z izgubo kapitala (v števcu) ali s povečanjem tveganju izpostavljenih sredstev (v imenovalcu).

- preklic izplačil kuponov: Pri nekaterih coco obveznicah lahko izdajatelj kadar koli in iz katerega koli razloga ter za tako dolgo, kot želi, prekliče izplačila kuponov. Preklicana izplačila se ne kumulirajo. Preklic lahko povzroči tveganje v zvezi z vrednotenjem.
- tveganje spremembe reda podrejenosti instrumentov: Coco obveznica je lahko podrejena ne le drugim zadolžnicam, temveč tudi lastniškim vrednostnim papirjem, kar pomeni, da bo v določenih okoliščinah (na primer, ko se ob nastopu sprožilnega dogodka odpiše vrednost glavnice) coco obveznica med prvimi vrednostnimi papirji izdajatelja, ki bo imela izgube.
- tveganje v zvezi z odpoklicem: Pri coco obveznicah, ki so strukturirane kot trajna posojila, se lahko glavnica odplača na datum odpoklica, kadar koli pozneje ali nikoli.
- neznano tveganje: Kako se bodo coco obveznice obnašale v izjemnih situacijah, je negotovo. Na primer, trg lahko šteje, da nastop sprožilnega dogodka ali začasna ukinitvev kupona s strani enega samega izdajatelja predstavlja sistemski dogodek, ki vpliva na cene, nestanovitnost ali likvidnostno tveganje v nekaterih ali vseh razredih sredstev.
- tveganje v zvezi z donosnostjo/vrednotenjem: Medtem ko coco obveznice običajno ponujajo privlačne donose, ocena njihovega tveganja ne sme vključevati le njihovih bonitetnih ocen (ki so lahko nižje od naložbenega razreda), ampak tudi druga tveganja, povezana s coco obveznicami, kot so tveganje konverzije, tveganje preklica kupona in likvidnostno tveganje. Ni jasno, v kolikšni meri so vlagatelji natančno ocenili tveganje coco obveznic.

**Blagovno tveganje** Blago je običajno zelo nestanovito in lahko nanj nesorazmerno vplivajo politični, gospodarski, vremenski, trgovinski, kmetijski in teroristični dogodki ter spremembe stroškov energije in prevoza.

**Tveganje koncentracije** Če sklad velik del svojih sredstev vlaga v omejeno število industrij, sektorjev ali izdajateljev ali na omejenem geografskem območju, je lahko bolj tvegan kot sklad, ki vlaga širše.

Če se osredotočimo na posamezno podjetje, industrijo, sektor, državo, regijo, vrsto delnice, vrsto gospodarstva itd., je sklad bolj občutljiv na dejavnike, ki določajo tržno vrednost za osrednje področje. Ti dejavniki lahko vključujejo tako gospodarske, finančne ali tržne pogoje kot socialne, politične, gospodarske, okoljske ali druge pogoje. Rezultat je lahko višja volatilitnost in večje tveganje izgube.

**Tveganje zamenljivih vrednostnih papirjev** Ker so zamenljivi vrednostni papirji strukturirani kot obveznice, ki jih je običajno mogoče ali treba poplačati z vnaprej določeno količino lastniških delnic in ne z gotovino, nosijo tako tveganje lastniških vrednostnih papirjev kot kreditno tveganje in tveganje neplačila, ki sta značilna za obveznice.

**Tveganje države – Kitajska** Pravne pravice vlagateljev na Kitajskem so negotove, posegi države so pogosti in nepredvidljivi, nekateri večji trgovalni in skrbniški sistemi niso preverjeni, vse vrste naložb pa bodo verjetno imele razmeroma visoko volatilitnost ter večje likvidnostno tveganje in tveganje nasprotne stranke.

Na Kitajskem ni jasno, ali bi sodišče zaščitilo pravico sklada do vrednostnih papirjev, ki jih lahko kupi prek programov Stock Connect, kitajskega medbančnega trga obveznic ali drugih metod, katerih predpisi niso preizkušeni in se lahko spremenijo. Struktura teh shem ne zahteva polne odgovornosti nekaterih njenih sestavnih subjektov in pušča vlagateljem, kot je sklad, razmeroma malo možnosti za sprožitev sodnega postopka na Kitajskem. Poleg tega lahko kitajske borze in organi obdavčijo oziroma omejijo kratkoročne dobičke, odpokličejo primerne delnice, določijo ali spremenijo kvote (največji obseg trgovanja

na ravni vlagatelja ali na tržni ravni) ali drugače blokirajo, omejijo ali preložijo trgovanje, oviranje ali preprečevanje izvajanja načrtovanih strategij sklada.

*Programa Shanghai- in Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.* Stock Connect je skupni projekt institucij Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEX), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear) ter šanghajske in šendženske borze. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), klirinška hiša, ki jo upravlja HKEX, deluje kot pooblaščen zastopnik vlagateljev, ki dostopajo do vrednostnih papirjev Stock Connect.

Upniki pooblaščenega zastopnika ali skrbnika bi lahko trdili, da so sredstva na računih, ki se vodijo za sklade, dejansko sredstva pooblaščenega zastopnika ali skrbnika. Če bi sodišče potrdilo to trditev, bi lahko upniki pooblaščenega zastopnika ali skrbnika zahtevali poplačilo iz sredstev zadevnega sklada. Družba HKSCC kot pooblaščen zastopnik ne jamči za lastništvo vrednostnih papirjev Stock Connect prek nje in ni obvezana uveljavljati lastninske pravice ali drugih pravic, povezanih z lastništvom v imenu upravičenih lastnikov (kot so skladi). Zato ni mogoče zagotoviti lastninske pravice na teh vrednostnih papirjih ali z njimi povezanih pravic (kot je udeležba v korporativnih dejanjih ali na sestankih delničarjev).

Če bi krovni sklad ali kateri koli sklad utrpel izgube, ki so posledica uspešnosti ali nesolventnosti družbe HKSCC, krovni sklad ne bi imel neposrednega pravnega sredstva proti družbi HKSCC, ker kitajska zakonodaja ne priznava nobenega neposrednega pravnega razmerja med družbo HKSCC in krovnim skladom ali depozitarjem.

Če družba ChinaClear postane plačilno nesposobna, bodo pogodbene obveznosti družbe HKSCC omejene na pomoč imetnikom pri zahtevkih. Poskusi sklada, da bi si povrnil izgubljena sredstva, bi lahko vključevali precejšnje zamude in stroške ter morda ne bi bili uspešni.

*Kitajski medbančni trg obveznic.* Kitajski medbančni trg obveznic (CIBM) je prosti trg (OTC), ki zunanjim vlagateljem (kot je sklad) omogoča nakup kitajskih podjetniških in državnih obveznic. CIBM ima lahko majhen obseg trgovanja ter velike razlike med nakupnimi in prodajnimi tečaji, zaradi česar so obveznice sorazmerno manj likvidne in dražje.

*Bond Connect.* Cilj programa Bond Connect je povečanje učinkovitosti in prožnosti vlaganja na kitajskem medbančnem trgu obveznic. Čeprav program Bond Connect odpravlja naložbeno kvoto trga CIBM in potrebo po poravnalnem agentu za obveznice, so lahko naložbe prek programa Bond Connect podvržene visoki volatilitosti cen in morebitnemu pomanjkanju likvidnosti zaradi majhnega obsega trgovanja z nekaterimi dolžniškimi vrednostnimi papirji. Tveganje predstavljajo tudi veliki razmiki med nakupnimi in prodajnimi tečaji, zaradi česar je težje prodati delnice z dobičkom, prav tako obstaja tudi tveganje nasprotne stranke.

*Notranji (»onshore«) in zunanji (»offshore«) renminbiji.* Na Kitajskem vlada ohranja dve ločeni valuti: notranji renminbi (CNY), ki mora ostati na Kitajskem in običajno ne more biti v lasti tujcev, in zunanji renminbi (CNH), ki je lahko v lasti katerega koli vlagatelja. Menjalni tečaj med njima in obseg, v katerem so dovoljene menjave valut, ki vključujejo CNH, upravlja vlada na podlagi kombinacije tržnih in političnih dejavnikov. To dejansko ustvarja valutno tveganje v okviru enotne nacionalne valute in likvidnostno tveganje, saj je lahko pretvorba CNY v CNH in CNH v druge valute omejena, prav tako pa tudi odstranitev katere koli valute iz Kitajske ali Hongkonga.

**Tveganje države – Rusija** V Rusiji so tveganja, povezana s skrbništvom in nasprotnimi strankami, večja kot v razvitih državah.

Ruske skrbniške institucije spoštujejo svoja pravila, imajo bistveno manjšo odgovornost in obveznost do vlagateljev, so lahko slabo regulirane ali so drugače dovzetne za goljufije,

malomarnost ali napake. Trgi vrednostnih papirjev v teh državah so lahko tudi slabše učinkoviti in likvidni, kar lahko poslabša volatilitost cen in motnje na trgu.

**Tveganje kritih obveznic** Krite obveznice nosijo kreditno in obrestno tveganje ter tveganje neplačila in so lahko manj likvidne kot številne druge vrste obveznic, vrednost zavarovanja, ki je določeno za zavarovanje glavnice obveznic, pa se lahko zmanjša.

Ker bo vsako nesolventnost katerega koli izdajatelja na splošno urejala zakonodaja izdajateljevega kraja ustanovitve, lahko ta zakonodaja nudi manjšo zaščito kot na primer luksemburška zakonodaja. Na volatilitost cene krite obveznice bodo vplivale posebne značilnosti izdaje, kot so fiksne/spremenljive obrestne mere, možnost neobveznega odkupa s strani izdajatelja ali izdajna cena, vključno z znatnim popustom ali premijo. Če je sekundarni trg za izdajo kritih obveznic omejen, bi lahko ta izdaja bila izpostavljena likvidnostnemu tveganju.

**Kreditno tveganje** Obveznici ali instrumentu denarnega trga katere koli vrste izdajatelja bi lahko padla cena in bi postal bolj volatilen in manj likviden, če bi se bonitetna ocena vrednostnega papirja ali finančno zdravje izdajatelja poslabšalo ali če bi trg menil, da bi se to lahko zgodilo. To tveganje je narašča s padanjem kreditne kakovosti dolga in večanjem izpostavljenost sklada obveznicam z bonitetno oceno, nižjo od prvovrstne.

*Obveznice z bonitetno oceno, nižjo od prvovrstne.* Ti vrednostni papirji se štejejo za špekulativne. V primerjavi z obveznicami s prvovrstno bonitetno oceno so cene in donosi obveznic z bonitetno oceno, nižjo od prvovrstne, bolj nestanovitni in bolj občutljivi na gospodarske dogodke, obveznice pa so manj likvidne in nosijo večje tveganje neplačila.

*Problematicni in neplačani vrednostni papirji.* Čeprav lahko ti vrednostni papirji ponudijo visoke donose, imajo najnižjo kreditno kakovost, so izredno špekulativni, se zelo težko vrednotijo ali prodajajo ter pogosto vključujejo zapletene in nenavadne situacije in obsežne pravne ukrepe (kot sta stečaj ali likvidacija izdajatelja), katerih izid je precej negotov.

*Državni dolg.* Dolg, ki ga izdajo vlade in subjekti v državni lasti ali pod državnim nadzorom, je lahko izpostavljen številnim tveganjem, zlasti v primerih, ko se vlada zanaša na plačila ali podaljšanje kredita iz zunanjih virov, ne more uvesti potrebnih sistemskih reform ali nadzorovati domačega pričakovanja, ali je nenavadno ranljiva za spremembe geopolitičnih ali gospodarskih pričakovanj.

Tudi če je državni izdajatelj finančno sposoben poravnati svoj dolg, imajo lahko vlagatelji v primeru odločitve o odložitvi, popustu ali preklicu obveznosti na voljo malo pravnih sredstev, saj so glavna pot za terjanje plačila običajno sodišča državnega izdajatelja.

*Zadolžnice, zavarovane z dolgom.* Ti vrednostni papirji v zgoščeni obliki združujejo kreditna tveganja obveznic z bonitetno oceno, nižjo od prvovrstne, tveganje predplačila in podaljšanja hipotekarnih in kolateraliziranih vrednostnih papirjev ter tveganja finančnih vzvodov, povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Ker vrednostni papirji delijo tveganja in koristi osnovne skupine naložb na tranše ali plasti, lahko tranše z najvišjim tveganjem postanejo ničvredne, če se ne poplača celo razmeroma majhen delež osnovnih hipotek.

*Kreditno tveganje, povezano z okoljem* Škodljivi vplivi okoljskih vprašanj, kot so podnebne spremembe in naravne nesreče, lahko poslabšajo finančno stabilnost izdajatelja obveznic in ovirajo njegovo sposobnost za odplačilo dolga.

**Valutno tveganje** Če ima sklad sredstva, izražena v valutah, ki niso osnovna valuta, bi lahko vsaka sprememba menjalnih tečajev v nekaterih primerih znatno zmanjšala naložbene dobičke ali prihodke ali povečala naložbene izgube.

Menjalni tečajji se lahko spreminjajo hitro in nepredvidljivo, zato bo morda težko pravočasno odpraviti izpostavljenost sklada dani valuti, da bi se izognili izgubam. Na spremembe menjalnih tečajev lahko vplivajo dejavniki, kot so razmerje med uvozom in izvozom, gospodarski in politični trendi, vladno posredovanje in špekulacije vlagateljev.

Posredovanje centralne banke, kot so agresivni nakupi ali prodaja valut, spremembe obrestnih mer, omejitve gibanja kapitala ali preklic vezave ene valute na drugo, bi lahko povzročilo nenadne ali dolgoročne spremembe relativnih vrednosti valut.

**Tveganje izvedenih finančnih instrumentov** Majhne spremembe vrednosti osnovnega sredstva lahko povzročijo velike spremembe vrednosti izvedenega finančnega instrumenta, zaradi česar so izvedeni finančni instrumenti na splošno zelo volatilni, sklad pa je izpostavljen morebitnim izgubam, ki so znatno večje od stroškov izvedenega finančnega instrumenta.

Izvedeni finančni instrumenti so izpostavljeni tveganjem osnovnih sredstev (običajno v spremenjeni in močno okrepljeni obliki) in lastnim tveganjem. Nekatera od glavnih tveganj izvedenih finančnih instrumentov so:

- oblikovanje cen in volatilnost nekaterih izvedenih finančnih instrumentov, zlasti zamenjave kreditnega tveganja in zadolžnice, zavarovane z dolgom, se lahko razlikujeta od oblikovanja cen in volatilnosti njihovih osnovnih referenčnih vrednosti, včasih zelo in nepredvidljivo
- v težkih tržnih pogojih je morda nemogoče ali neizvedljivo oddati naročila, ki bi omejila ali izravnala tržno izpostavljenost ali finančne izgube, ki jih ustvarijo nekateri izvedeni finančni instrumenti
- izvedeni finančni instrumenti vključujejo stroške, ki jih sicer sklad ne bi imel
- težko je predvideti, kako se lahko izvedeni finančni instrument obnaša v določenih tržnih pogojih; to tveganje je večje pri novejših ali bolj zapletenih vrstah izvedenih finančnih instrumentov
- spremembe davčne in računovodske zakonodaje ali zakonodaje o vrednostnih papirjih bi lahko povzročile padec vrednosti izvedenega finančnega instrumenta ali pa bi lahko prisilile sklad, da v neugodnih okoliščinah ukine pozicijo v izvedenem finančnem instrumentu
- nekateri izvedeni finančni instrumenti, zlasti standardizirane termenske pogodbe, opcijske pogodbe, zamenjave celotnega donosa, pogodbe za razliko v ceni in nekatere pogodbe o pogojni obveznosti, bi lahko vključevali izposojanje kritja, kar pomeni, da bi bil sklad lahko prisiljen izbrati med likvidacijo vrednostnih papirjev za izpolnjevanje poziva h kritju ali izgubo pozicije, ki bi lahko, če bi bila dlje v lasti, imela manjšo izgubo ali dobiček

*Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na borzi*  
Trgovanje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti ali njihovimi osnovnimi sredstvi bi se lahko ustavilo ali zanj bi veljale omejitve. Obstaja tudi tveganje, da se poravnava teh izvedenih finančnih instrumentov prek sistema za prenos ne bi zgodila, kadar ali kakor je to pričakovano.

*Izvedeni finančni instrumenti OTC – brez kliringa*  
Ker so izvedeni finančni instrumenti OTC v bistvu zasebni sporazumi med skladom in eno ali več nasprotnimi strankami, so manj regulirani kot vrednostni papirji, s katerimi se trguje na trgu. Prav tako nosijo večje tveganje nasprotne stranke in likvidnostno tveganje, oblikovanje njihovih cen pa je bolj subjektivno. Če nasprotna stranka preneha ponujati izvedeni finančni instrument, ki ga je sklad nameraval uporabiti, sklad morda ne bo mogel najti primerljivega izvedenega finančnega instrumenta drugje in lahko izgubi priložnost za dobiček ali se nepričakovano izpostavi tveganjem ali izgubam, vključno z izgubami iz pozicije v izvedenem finančnem instrumentu, za katero ni mogla kupiti pobotnega izvedenega finančnega instrumenta.

Ker krovni sklad običajno ne more razdeliti svojih poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC med različne nasprotne stranke, bi lahko upad finančnega položaja katere koli nasprotne stranke povzročil znatne izgube. Če pa kateri koli sklad doživi kakršno koli finančno pomanjkljivost ali ne izpolni obveznosti, nasprotne stranke ne bi mogle poslovati s krovnim skladom, zaradi česar krovni sklad ne bi mogel delovati učinkovito in konkurenčno.

*Izvedeni finančni instrumenti OTC – s kliringom*  
Ker se za te izvedene finančne instrumente opravi kliring na trgovni platformi, so njihova likvidnostna tveganja podobna tistim za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi. Vendar pa še vedno nosijo tveganje nasprotne stranke, ki je podobno izvedenim finančnim instrumentom OTC brez kliringa.

**Tveganja hitro rastočih ali mejnih trgov**  
Hitro rastoči in mejni trgi so manj uveljavljeni in volatilnejši kot razviti trgi. Vključujejo večja tveganja, zlasti tržna, kreditna, likvidna, pravna, skrbniška in valutna tveganja, in verjetnejša so tveganja, ki so na razvitih trgih povezana z neobičajnimi tržnimi pogoji.

Razlogi za to višjo stopnjo tveganja so naslednji:

- politična, gospodarska ali socialna nestabilnost
- gospodarstva, ki so močno odvisna od določenih industrij, blaga ali trgovinskih partnerjev
- nenadzorovana inflacija
- visoke ali samovoljne tarife ali druge oblike protekcionizma
- kvote, predpisi, zakoni, omejitve glede povrnitve denarnih sredstev ali druge prakse, ki postavljajo zunanje vlagatelje (kot je sklad) v slabši položaj
- spremembe zakonov ali neizvajanje zakonov in predpisov za zagotavljanje poštenih ali delujočih mehanizmov za reševanje sporov ali uporabo pravnih sredstev ali drugačno priznavanje pravic vlagateljev, kot se razumejo na razvitih trgih
- previsoke provizije, stroški trgovanja, davki ali popolni zaseg sredstev
- nezadostne rezerve za kritje neplačila izdajatelja ali nasprotne stranke
- nepopolne, zavajajoče ali netočne informacije o vrednostnih papirjih in njihovih izdajateljih
- nestandardne ali podstandardne računovodske in revizijske prakse ter prakse finančnega poročanja
- majhni trgi z majhnim obsegom trgovanja, ki so lahko zato izpostavljeni likvidnostnemu tveganju in manipulaciji tržnih cen
- arbitrarne zamude in zaprtja trgov
- manj razvita tržna infrastruktura, ki ne more doseči najvišjega obsega trgovanja
- goljufije, korupcija in napake

V nekaterih državah so lahko trgi vrednostnih papirjev tudi slabše učinkoviti in likvidni, kar lahko poslabša volatilnost cen in motnje na trgu.

Če so hitro rastoči trgi v različnih časovnih pasovih kot Luksemburg, se sklad morda ne bo mogel pravočasno odzvati na gibanje cen, do katerega pride v urah, ko sklad ni odprt za poslovanje.

Zaradi tveganja kategorija hitro rastočih trgov vključuje manj razvite trge, kot je večina držav v Aziji, Afriki, Južni Ameriki in vzhodni Evropi, ter države, kot so Kitajska, Rusija in Indija, ki imajo uspešna gospodarstva, vendar morda ne nudijo najvišje ravni zaščite vlagateljev.

**Tveganje lastniških vrednostnih papirjev**  
Lastniški vrednostni papirji lahko hitro izgubijo vrednost in običajno vključujejo večja (pogosto bistveno večja) tržna tveganja kot obveznice ali instrumenti denarnega trga.

Če gre podjetje v stečaj ali izvede podobno finančno prestrukturiranje, lahko njegovi lastniški vrednostni papirji izgubijo večino svoje vrednosti ali celotno vrednost.



Cena lastniškega kapitala se spreminja glede na ponudbo in povpraševanje ter pričakovanja trga glede prihodnje donosnosti podjetja, na katero lahko vplivajo dejavniki, kot so povpraševanje potrošnikov, razvoj novih proizvodov, dejanja konkurentov, kako in ali se podjetje odloči obravnavati okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike (ESG).

Primeri trajnostnih praks vključujejo ublažitev učinkov izrednih vremenskih dogodkov, zmanjšanje vplivov na okolje, izboljšanje delovnih pogojev, spodbujanje nediskriminacije na delovnem mestu ter vzpostavitev trdnega in preglednega upravljanja.

**Tveganje zavarovanja** Vsi poskusi zmanjšanja ali odprave določenih tveganj morda ne bodo delovali, kot je bilo predvideno, in če bodo delovali, bodo na splošno odpravili možnosti za dobiček skupaj s tveganji izgube.

Sklad lahko uporabi zavarovanje v svojem skladu in zavarovanje valutne izpostavljenosti razreda v zvezi s katerimi koli določenimi razredi enot. Zavarovanje vključuje stroške, kar zmanjšuje uspešnost naložb. Zato lahko pri katerem koli razredu enot, ki vključuje zavarovanje na ravni sklada in na ravni razreda enote, obstajata dve stopnji zavarovanja, pri čemer lahko nekateri ne prinašajo koristi (na primer na ravni sklada lahko sklad zavaruje v SGD izražena sredstva v EUR, medtem ko bi s SGD zavarovan razred enote tega sklada nato obrnil to zavarovanje).

Tveganja, povezana z zavarovanjem valute razreda enot (kot je tveganje nasprotno stranke), bi lahko vplivala na vlagatelje drugih razredov enot. Za seznam skladov z razredi enot, ki bi lahko bili izpostavljeni tveganju negativnega vplivanja, obiščite spletno stran [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

#### **Tveganje v zvezi z nelikvidnimi vrednostnimi papirji**

Nekatere vrednostne papirje je po naravi težko vrednotiti ali prodati v želenem času in po želeni ceni, zlasti v kateri koli količini.

To lahko vključuje vrednostne papirje, ki se na splošno štejejo za nelikvidne, kot so vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi, vrednostni papirji po pravilu 144A in vrednostni papirji, ki predstavljajo majhno izdajo, se z njimi redko trguje ali se z njimi trguje na trgih, ki so razmeroma majhni ali imajo dolge čase poravnave. Tudi stroški likvidacije nelikvidnih vrednostnih papirjev so pogosto višji.

**Tveganje vrednostnih papirjev, vezanih na inflacijo** Če bo inflacija padla ali ostala nizka, bodo donosi vrednostnih papirjev, vezanih na kratkoročno inflacijo, padli ali ostali nizki.

**Obrestno tveganje** Ko obrestne mere naraščajo, se vrednosti obveznic na splošno nižajo. To tveganje je na splošno večje, dlje kot traja naložba v obveznice.

Pri bančnih vlogah in instrumentih denarnega trga ter drugih naložbah s kratko zapadlostjo obrestno tveganje deluje v nasprotni smeri. Padajoče obrestne mere lahko povzročijo padec donosnosti naložb.

**Tveganje investicijskega sklada** Kot pri vseh investicijskih skladih tudi pri naložbah v sklad obstaja določeno tveganje, s katerim se vlagatelj ne bi soočal, če bi vlagal neposredno vlagal v trge:

- dejanja drugi vlagateljev, zlasti nenadni veliki odlivi denarnih sredstev, bi lahko vplivala na pravilno upravljanje sklada in povzročila padec njegove čiste vrednosti sredstev
- vlagatelj ne more voditi ali vplivati, kako se denar vlaga, ko je v skladu
- za sklad veljajo različni zakoni in predpisi s področja vlaganja, ki omejujejo uporabo nekaterih vrednostnih papirjev in naložbenih tehnik, ki bi lahko izboljšale uspešnost; če se sklad odloči za registracijo v jurisdikcijah, v katerih veljajo ožje omejitve, bi lahko ta odločitve še dodatno omejila njegove naložbene dejavnosti
- ker ima sklad sedež v Luksemburgu, morebitne zaščite, ki bi jih zagotavljali drugi regulatorji (vključno z regulatorji matične države za vlagatelje zunaj Luksemburga), morda ne bodo veljale

- spremembe predpisov po vsem svetu in večji nadzor finančnih storitev s strani regulatorjev bi lahko privedle do novih predpisov ali drugih sprememb, ki bi lahko omejile priložnosti ali povečale stroške krovnega sklada
- ker se z enotami skladov ne trguje javno, je edina možnost za likvidacijo enot običajno odkup, za kar veljajo politike odkupov, ki jih določi sklad
- zaradi načina izračuna provizij za uspešnost je mogoče, da bi lahko v nekaterih primerih vlagatelj na koncu plačal provizijo za uspešnost, čeprav je dejanska uspešnost negativna
- sklad bi lahko začasno prekinil odkupe svojih enot iz katerega koli od razlogov, opisanih v razdelku »Naše pravice« dokumenta z naslovom »Vlaganje v sklade«
- nakup in prodaja naložb sklada morda nista optimalna glede davčne učinkovitosti katerega koli določenega vlagatelja
- če bo sklad vlagal v druge KNPVP/KNP, bo imel manj neposrednega znanja in nič nadzora nad odločitvami upravljavcev naložb KNPVP/KNP, lahko bo imel drugo raven provizij (kar bo še dodatno zmanjšalo investicijske dobičke) in lahko bi se soočil z likvidnostnim tveganjem, ko bi poskušal zmanjšati svojo naložbo v KNPVP/KNP
- krovni sklad morda ponudniku storitev ne bo mogel naložiti polne odgovornosti za izgube ali izgubljene priložnosti zaradi dejanj ponudnika storitev
- za različne razrede enot je morda nepraktično ali nemogoče, da bi v celoti ločili njihove stroške in tveganja od drugih razredov enot, vključno s tveganjem, da bi upniki enega razreda enot sklada poskušali zaseči sredstva drugega razreda, da bi poravnali obveznost
- v kolikor krovni sklad posluje s povezanimi družbami družbe Eurizon Capital S.A. in te povezane družbe (in povezane družbe drugih ponudnikov storitev) poslujejo druga z drugo v imenu krovnega sklada, lahko pride do navzkrižja interesov (čeprav je treba za njegovo zmanjšanje vse takšne poslovne transakcije izvajati na podlagi čistega poslovnega odnosa, za vse subjekte in posameznike, povezane z njimi, pa veljajo stroge politike pravičnega ravnanja, ki prepovedujejo ustvarjanje dobička na podlagi notranjih informacij in pristranskosti)

Če sklad vlaga v drug KNPVP/drug KNP, se ta tveganja nanašajo na sklad in posredno na imetnike enot premoženja.

**Tveganje finančnega vzvoda** Visoka neto izpostavljenost sklada nekaterim naložbam bi lahko povzročila volatilnejšo ceno na enoto.

V kolikor sklad z izvedenimi finančnimi instrumenti ali posojanjem vrednostnih papirjev zvišuje svojo neto izpostavljenost kateremu koli trgu, obrestni meri, svežnju vrednostnih papirjev ali drugemu finančnemu referenčnemu viru, se bo nihanje cene referenčnega vira povečalo na ravni sklada.

**Upravljalvsko tveganje** Upravljalci naložb sklada bi se lahko zmotili pri analizi tržnih ali gospodarskih trendov, izbirali ali zasnovi katerih koli modelov programske opreme, ki jih uporabljajo, porazdelitvi sredstev ali drugih odločitvah glede načina vlaganja sredstev sklada.

To vključuje napovedi v zvezi z industrijskimi, tržnimi, gospodarskimi, demografskimi ali drugimi trendi ter časovnim okvirom naložbenih odločitev in relativnim poudarkom različnih naložb. Poleg zamujenih priložnosti za uspešnost naložb lahko neuspešne odločitve o upravljanju vključujejo znatne stroške, kot so stroški prehoda na novo strategijo ali strukturo sklada.

Strategije, ki vključujejo aktivno trgovanje (običajno opredeljeno kot več kot 100-odstotni promet na letni ravni) lahko povzročijo visoke stroške trgovanja in tudi visoko stopnjo kratkoročnih kapitalskih dobičkov, ki so lahko obdavčljivi za vse imetnike enot premoženja.

Novoustanovljeni skladi lahko uporabljajo nepreverjene strategije ali tehnike in jih vlagatelji težko ovrednotijo zaradi pomanjkljive zgodovine poslovanja. Poleg tega se lahko volatilitnost in donosnost novega sklada spremeni, saj povečanje njegovih sredstev zahteva boljše strategije in metode.

**Tržno tveganje** Cene in donosi številnih vrednostnih papirjev se lahko pogosto spreminjajo, včasih s precejšnjo volatilitnostjo, in lahko padejo na podlagi številnih dejavnikov.

Primeri teh dejavnikov so:

- politične in gospodarske novice
- vladna politika
- spremembe tehnologije in poslovnih praks
- demografske in kulturne spremembe ter spremembe v populacijah
- naravne nesreče ali nesreče, ki jih je povzročil človek
- vremenski in podnebni vzorci
- znanstvena ali preiskovalna odkritja
- stroški in razpoložljivost energije, blaga in naravnih virov

Učinki tržnega tveganja so lahko takojšnji ali postopni, kratkoročni ali dolgoročni, ozki ali široki.

**Tveganje predplačila in podaljšanja** Kakršno koli nepričakovano obnašanje obrestnih mer bi lahko škodilo uspešnosti dolžniških vrednostnih papirjev na vpoklic (vrednostni papirji, katerih izdajatelji imajo pravico odplačati glavnico vrednostnega papirja pred datumom zapadlosti).

Ko se obrestne mere znižajo, izdajatelji te vrednostne papirje običajno odplačajo in ponovno izdajo nove z nižjimi obrestnimi merami. V tem primeru sklad morda nima druge možnosti, kot da ponovno vloži denar iz teh predplačanih vrednostnih papirjev z nižjo obrestno mero (»tveganje predplačila«).

Ko pa obrestne mere naraščajo, posojiljemalci običajno ne predplačajo svojih hipotek z nizko obrestno mero. To se lahko v skladu blokira tako, da prejema donose, nižje od tržne ravni, dokler se obrestne mere ne znižajo ali dokler vrednostni papirji ne zapadejo (»tveganje podaljšanja«). To lahko pomeni tudi, da mora sklad bodisi prodati vrednostne papirje z izgubo ali pa se odreči priložnosti za druge naložbe, za katere bi se lahko izkazalo, da so uspešnejše.

Cene in donosi vrednostnih papirjev na vpoklic običajno odražajo predpostavko, da bodo odplačani v določeni točki pred zapadlostjo. Če se to predplačilo zgodi, ko je to pričakovano, sklad na splošno ne bo utrpel nobenih škodljivih posledic. Če pa se to zgodi precej prej ali pozneje, kot je bilo pričakovano, lahko to pomeni, da je sklad učinkovito predplačal vrednostne papirje.

TI dejavniki lahko vplivajo tudi na dospelost sklada, saj nezaželeno povečujejo ali zmanjšujejo občutljivost na obrestne mere. V nekaterih okoliščinah lahko tveganje predplačila in podaljšanja povzroči tudi neuspešno zvišanje ali zmanjšanje obrestnih mer, kadar se to pričakuje.

**Tveganje investicije v nepremičnine** Nepremičninski investicijski skladi (REIT) vlagajo neposredno v fizične nepremičnine ali povezane posle, običajno so nadpovprečno volatilni in lahko na njih negativno vplivajo dejavniki, zaradi katerih postane neko območje ali posamezna manj vredna, ali tveganja, povezana s hipoteko.

Naložbe v nepremičnine ali povezane posle in vrednostne papirje (vključno z deleži v hipotekah) lahko prizadenejo naravne nesreče, gospodarski upad, prekomerna gradnja, spremembe prostorskih načrtov, povečanje davkov, trendi prebivalstva in življenjskega sloga, neuspešno upravljanje, težave pri pridobivanju najemnikov ali pobiranju plačil, onesnaževanje okolja in drugi dejavniki, ki lahko vplivajo na tržno vrednost ali denarni tok naložbe, vključno s tem, da REIT ni upravičen do neobdavčenega prenosa dohodka.

Nepremičninski dejavniki najbolj neposredno vplivajo na kapitalske REIT-e, medtem ko so hipotekarni REIT-i najbolj izpostavljeni obrestnim in kreditnim tveganjem (običajno se zmanjša kreditna sposobnost imetnikov hipotek).

Veliko REIT-ov so dejansko manjše družbe, ki nosijo tveganje lastniških vrednostnih papirjev majhnih in srednje velikih podjetij. Nekatere so zelo zadolžene, kar povečuje volatilitnost. Vrednost vrednostnih papirjev, povezanih z nepremičninami, ne sledi nujno vrednosti osnovnih sredstev.

**Tveganje kratke pozicije** Realizacija kratke pozicije (pozicija, katere vrednost se giblje v nasprotni smeri od vrednosti samega vrednostnega papirja) prek izvedenih finančnih instrumentov povzroči izgubo, ko se vrednost osnovnega vrednostnega papirja poveča. Uporaba kratkih pozicij lahko poveča tveganje izgube in volatilitnosti.

Potencialne izgube zaradi uporabe kratke pozicije so teoretično neomejene, saj ni cena, na katero bi se lahko povečal vrednostni papir, ni omejena, medtem ko izguba iz denarne naložbe v vrednostni papir ne more presežati vloženega zneska.

Pri prodaji naložb na kratko lahko pride do sprememb predpisov, kar lahko povzroči izgube ali nezmožnost nadaljnje uporabe kratkih pozicij, kot je bilo predvideno ali na sploh.

**Tveganje lastniških vrednostnih papirjev majhnih in srednje velikih podjetij** Lastniški vrednostni papirji podjetij z majhno ali srednjo tržno kapitalizacijo so lahko volatilnejši in manj likvidni kot lastniški vrednostni papirji večjih podjetij.

Podjetja z majhno ali srednjo tržno kapitalizacijo imajo pogosto manj finančnih sredstev, krajšo zgodovino poslovanja in manj raznolika poslovna področja, zato je tveganje dolgoročnega ali trajnega nazadovanja podjetij lahko večje. Začetne javne ponudbe (IPO) so lahko zelo volatiline in jih je težko ovrednotiti zaradi pomanjkljive zgodovine trgovanja in relativno pomanjkljivih informacij javnega značaja.

**Tveganje instrumentov sukuk** Poleg tega, da so instrumenti sukuk izpostavljeni tveganjem, ki so običajna pri podobnih vrednostnih papirjih, ki so dolžniški vrednostni papirji, so lahko tudi volatilnejši, manj likvidni in lahko vključujejo višje stroške, v nekaterih primerih pa lahko nosijo tudi večje kreditno tveganje.

Trg za instrumente sukuk (dolžniški vrednostni papirji, ki so strukturirani kot lastniški vrednostni papirji, da so skladni z muslimansko prepovedjo zaračunavanja obresti) je razmeroma nov in majhen, kar pomeni, da bi lahko likvidnost in volatilitnost predstavljala višje tveganje kot pri drugih primerljivih vrednostnih papirjih.

Medtem ko listinjeni instrumenti sukuk podeljujejo dejansko lastninsko pravico v osnovnem sredstvu, kar vlagateljev zagotavlja nekaj pravnih sredstev v primeru, da izdajatelj ne izvede obljubljenih plačil, pa listinjeni instrumenti sukuk na strani aktivne ne podeljujejo take lastninske pravice, zato za njih velja, da imajo večje kreditno tveganje.

**Tveganje trajnostnega vlaganja** Sklad, ki uporablja trajnostna merila, lahko dosega slabše rezultate kot trg ali drugi skladi, ki vlagajo v podobna sredstva, vendar ne uporabljajo meril trajnosti. Uporaba trajnostnih meril lahko povzroči, da sklad zamudi priložnosti za nakup vrednostnih papirjev, ki se izkažejo za izjemno donosne ali manj volatiline, to pa lahko vpliva tudi na čas odločitev za nakup/prodajo, ki niso optimalne.

Trajnostne naložbe v določeni meri temeljijo na nefinančnih vidikih, katerih učinki na dobičkonosnost so posredni in so lahko špekulativni. Analiza ocene trajnosti sklada bi lahko bila napačna ali pa bi bili podatki, na katerih temelji analiza, lahko nepopolni, netočni ali zavajajoči. Možno je tudi, da bi sklad lahko bil posredno izpostavljen izdajateljem, ki ne izpolnjujejo standardov trajnosti.

Številna podjetja so glede trajnosti razmeroma majhna in so zato izpostavljena tveganju lastniških vrednostnih papirjev malih in srednje velikih podjetij, številna pa se zanašajo na nastajajoče tehnologije ali poslovne modele, ki bi lahko povzročili nadpovprečno tveganje neuspeha.



**Tveganje obdavčitve** Nekaterne države obdavčujejo obresti, dividende ali kapitalske dobičke za določene naložbe v državi. Vsaka država bi lahko spremenila svojo davčno zakonodajo ali sporazume na način, ki bi vplival na sklad ali njegove imetnike enot premoženja.

Davčne spremembe bi lahko bile retroaktivne in bi lahko vplivale na vlagatelje brez neposrednih naložb v državi. Če bi Kitajska na primer spremenila svojo davčno klasifikacijo krovnega sklada ali povezanega subjekta, spremenila ali prenehala upoštevati davčni sporazum ali odpravila davčne spodbude, bi to lahko povečalo davke na kitajske naložbe ali celo povzročilo davek v višini 10 % (ali več) na dohodek, ki ga krovní sklad prejema od vseh virov po vsem svetu, vključno s tistimi skladi, ki nimajo nobenih kitajskih naložb.

## Tveganja, ki so običajno povezana z nenormalnimi razmerami na trgu ali drugimi nepredvidljivimi dogodki

*Tveganja iz tega razdelka običajno niso v veliki meri prisotna v običajnih tržnih pogojih (čeprav so lahko prisotna v omejenem obsegu). Vendar pa so lahko ta tveganja v neobičajnih tržnih razmerah med najresnejšimi.*

**Tveganje nasprotne stranke in zavarovanja** Subjekt, s katerim sklad posluje, vključno s katerim koli subjektom, s katerim sklad sodeluje pri poslih financiranja z vrednostnimi papirji, in drug subjekt z začasnim ali dolgoročnim skrbništvom nad sredstvi sklada, morda ne bi hotel ali mogel izpolniti svojih obveznosti do sklada.

Če nasprotna stranka, vključno z depozitarjem, bankrotira, lahko sklad izgubi del denarja ali ves denar in lahko pride do zamud pri vračilu vrednostnih papirjev in gotovine, ki so bili v posesti nasprotne stranke. To bi lahko pomenilo, da sklad ne more prodati vrednostnih papirjev ali od njih prejeti prihodka v obdobju, v katerem si prizadeva uveljaviti svoje pravice, kar bi lahko samo po sebi povzročilo dodatne stroške. Poleg tega bi lahko vrednost vrednostnih papirjev v obdobju zamude padla.

Ker za gotovinske vloge ne velja ločevanje sredstev s strani depozitarja ali katerega koli podskrbnika, ki ga imenuje depozitar, bi bile v primeru stečaja depozitarja ali podskrbnika izpostavljene povečanemu tveganju kot druga sredstva.

Na sporazume z nasprotnimi strankami lahko vplivata likvidnostno in operativno tveganje, ki bi lahko povzročila izgube ali omejila zmožnost sklada, da izpolni zahteve po odkupu.

Ker nasprotne stranke niso odgovorne za izgube, ki jih povzroči dogodek višje sile (kot so hude naravne nesreče ali nesreče, ki jih je povzročil človek, izgredi, teroristična dejanja ali vojne), bi lahko tak dogodek povzročil znatne izgube v zvezi s katerim koli pogodbenim dogovorom, ki vključuje sklad.

Vrednost zavarovanja morda ne bo pokrila celotne vrednosti posla in ne bo krila nobenih provizij ali donosov, dolgovanih skladu. Če se vrednost katerega koli zavarovanja, ki ga ima sklad kot zaščito pred tveganjem nasprotne stranke (vključno s sredstvi, v katera je bilo vloženo gotovinsko zavarovanje), zmanjša, zavarovanje morda ne bo moglo v celoti zaščititi

## Kreditne politike

Družba za upravljanje ocenjuje kreditno kakovost v skladu s spodaj opisanimi referencami in metodami.

Pri obveznicah se bonitetne ocene štejejo na ravni vrednostnega papirja ali izdajatelja in v času nakupov vrednostnih papirjev. Skladi lahko razpolagajo z vrednostnimi papirji, katerim je bila bonitetna ocena znižana.

Za obveznice in instrumente denarnega trga družba za upravljanje uporablja samo bonitetne ocene kreditnih agencij, ustanovljenih v Evropski uniji in registriranih v skladu z evropsko Uredbo 462/2013. Družba za upravljanje ne zanaša izključno ali avtomatsko na bonitetne ocene, ki jih dodelijo bonitetne agencije.

sklada pred izgubami. Težave pri prodaji zavarovanja lahko odložijo ali omejijo zmožnost sklada, da izpolni zahteve po odkupu. V primeru posojanja vrednostnih papirjev ali poslovčasne prodaje bi lahko zavarovanje prineslo manj dohodka od sredstev, prenesenih na nasprotno stranko. Čeprav sklad uporablja panožne standardne sporazume v zvezi z vsemi zavarovanji, se lahko v nekaterih jurisdikcijah izkaže, da je celo te sporazume težko ali nemogoče uveljaviti v skladu z lokalno zakonodajo.

**Tveganje financiranja z vrednostnimi papirji** Posojanje vrednostnih papirjev, pogodbe o začasní prodaji in začasnem odkupu ter zamenjave celotnega donosa so predmet vseh zgornjih tveganj nasprotne stranke in zavarovanja, vključno z likvidnostnim in operativnim tveganjem, omenjenih zgoraj in opisanih pod navedenimi imeni v tem prospektu. Dodatna operativna tveganja vključujejo zamude pri poravnava transakcij, ki lahko vplivajo na likvidnost sklada in vrednotenje sredstev. Dodatna likvidnostna tveganja pogodb o začasní prodaji vključujejo možnost, da sklad nasprotni stranki ne bi mogel pravočasno vrniti iztržkov. Vsako tveganje pri financiranju z vrednostnimi papirji bi lahko povzročilo neželene rezultate, ki so navedeni v uvodu k temu oddelku tveganja.

**Tveganje neplačila** Izdajatelji določenih obveznic ne bi mogli več izvajati plačil za svoje obveznice.

**Likvidnostno tveganje** Vsak vrednostni papir bi lahko bilo težko vrednotiti ali prodati v želenem času in po želeni ceni.

Likvidnostno tveganje bi lahko vplivalo na vrednost sklada in povzročilo prekinitev transakcij v enotah skladov.

**Operativno tveganje** Na poslovanje sklada bi lahko vplivale človeške napake, napačni postopki ali upravljanje ter tehnološke napake, vključno z neuspešnim preprečevanjem ali odkrivanjem kibernetških napadov, kraje podatkov, sabotaž ali drugih elektronskih incidentov.

Operativna tveganja lahko med drugim povzročijo napake v skladu, ki med drugim vplivajo na vrednotenje, oblikovanje cen, računovodstvo, davčno poročanje, finančno poročanje, skrbništvo in trgovanje. Operativna tveganja so lahko dlje časa neopažena in tudi če se odkrijejo, se lahko izkaže, da bi bilo nesmiselno od odgovornih zahtevati takojšnje ali ustrezno nadomestilo.

Metode, ki jih uporabljajo kibernetški kriminalci, se hitro razvijajo in zanesljiva obramba morda ni vedno na voljo. Če se podatki krovnega sklada hranijo ali prenašajo v sistemih več subjektov, ki uporabljajo tehnologijo več ponudnikov, je sklad bolj ranljiv za kibernetško tveganje. Morebitne posledice kršitev kibernetške varnosti ali nepravilnega dostopa vključujejo izgubo osebnih podatkov vlagateljev, zaščitene podatkov o upravljanju skladov, regulativno posredovanje in zadostna poslovna škoda ali škoda ugledu, ki finančno vpliva na vlagatelje.

**Tveganje v zvezi s standardnimi praksami** Prakse upravljanja naložb, ki so v preteklosti dobro delovale ali so sprejeti načini za obravnavanje nekaterih pogojev, bi se lahko izkazale za neučinkovite.

**Obveznice s prvovrstno bonitetno oceno (AAA/Aaa do BBB-/Baa3)** Izdaje ali izdajatelji, ki predstavljajo pomembne pozicije: bonitetne ocene agencije in/ali notranja ocena družbe za upravljanje.

Izdaje ali izdajatelji, ki predstavljajo manj pomembne pozicije: bonitetna ocena vsaj ene agencije.

**Obveznice z bonitetno oceno, nižjo od prvovrstne (BB+/Ba1 ali nižjo)** Vse izdaje ali izdajatelji: bonitetne ocene agencije, če so na voljo, sicer notranja ocena družbe za upravljanje.

# Politika trajnostnega vlaganja in vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih meril

## Na ravni krovnega sklada

Odbor krovnega sklada meni, da mora služiti interesom imetnikov enot premoženja z zagotavljanjem naložbenih rešitev, ki zagotavljajo dolgoročno konkurenčno uspešnost. Močna zavezanost družbe Eurizon Capital trajnostnemu vlaganju je sestavni del te dolžnosti. Trajnostno vlaganje vključuje sprejemanje bolje informiranih naložbenih odločitev, obravnavanje trajnostnih vprašanj in dilem, vključno s povezanimi tveganji, in vplivanje na podjetja portfelja skladov, da prispevajo k pozitivnemu izidu.

Če v razdelku »Opisi skladov« ni drugače določeno, za vse sklade velja naša trajnostna naložbena politika (razen naložb v izvedene finančne instrumente in sklade drugih ponudnikov, ki ni Eurizon Capital).

Skladno s trajnostno politiko Eurizon Capital upravlja s skladi na podlagi vključevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov, ki so v skladu z načeli odgovornega vlaganja, ki jih podpira OZN.

To pomeni, da se okoljski, socialni in upravljavski dejavniki obravnavajo celostno skupaj s finančnimi dejavniki in se upravljajo s stališča tveganja in donosa.

Izbira sredstev skladov temelji predvsem na podatkih tretjih oseb. Ti podatki so lahko nepopolni, netočni ali nedostopni in posledično obstaja tveganje, da bo upravljavec naložb napačno ocenil vrednostni papir ali izdajatelja. Skladi svoje lastništvo izvajajo z dialogom, glasovanjem in sodelovanjem za ustvarjanje dolgoročne vrednosti. Skladi preverjanje uporabljajo kot orodje za prepoznavanje okoljskih, socialnih in upravljavskih tveganj in za izključitev ali omejitev naložb v nekatere sektorje ali izdajatelje.

Eurizon Capital spodbuja preglednost z izmenjavo informacij o svojem pristopu, poročanju o napredku in spodbujanju odprtega dialoga z vlagatelji in drugimi deležniki.

Za dodatne informacije o trajnostni politiki družbe Eurizon Capital pojdite na

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

## Na ravni sklada

Te podatke je treba brati skupaj z naložbeno politiko iz oddelka »Opisi skladov«.

**Izključitev sektorja** Vsi skladi izključijo izdajatelje, ki so neposredno vključeni v proizvodnjo spornega orožja ali imajo 25 % ali več svojih prihodkov iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali 10 % ali več svojih prihodkov iz pridobivanja naftnega peska. Primeri spornega orožja vključujejo pehotne mine, kasetno strelivo, osiromašeni uran ter jedrsko, biološko in kemično orožje. Izključitev sektorja energetskega premoga ni uporabna v primeru izdaje zelenih obveznic, ki so namenjene financiranju energetskega prehoda in boju proti globalnemu segrevanju.

**Izključitev izdajatelja** Vsi skladi izključujejo izdajatelje z najnižjimi ocenami ESG (kot je bilo ugotovljeno v raziskavah MSCI indeksa MSCI za okoljske, socialne in upravljalvske standarde), če se njihov profil ESG ne izboljša po postopku iskanja takih izboljšav sklada s sodelovanjem pri upravljanju in glasovanju o delnicah.

**Manager Selection integration:** Vsi skladi vložijo najmanj 70 % svojih skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Za več informacij o komponentah pristopa z vključevanjem okoljskih, socialnih in upravljalvskih meril pojdite na [eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx](https://eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx).

# Splošne naložbene možnosti in omejitve

Vsak sklad, in tudi sam krovni sklad, mora biti skladen z vsemi veljavnimi zakoni in predpisi EU in Luksemburga ter nekaterimi okrožnicami, smernicami in drugimi zahtevami. V tem razdelku so v obliki tabele predstavljene zahteve za upravljanje skladov iz zakona iz leta 2010 (glavni zakon, ki ureja delovanje KNPVP) in zahteve, ki jih je Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) določil za spremljanje in upravljanje tveganj. V primeru neskladij sam zakon (izvorno v francoščini) prevlada nad pravili upravljanja ali prospektom (pri čemer pravila upravljanja prevladajo nad prospektom).

V primeru, da sklad krši zakon iz leta 2010, mora upravljavec naložb pri trgovanju z vrednostnimi papirji in sprejemanju odločitev pri upravljanju naložb prednostno poskrbeti za skladnost z zadevnimi politikami, pri tem pa mora upoštevati tudi interese imetnikov enot premoženja.

Če ni drugače navedeno, vsi odstotki in omejitve veljajo za vsak sklad posebej, vsi odstotki sredstev pa so izmerjeni kot odstotek skupnih čistih sredstev (vključno z denarnimi sredstvi).

## Dovoljena sredstva, tehnike in transakcije

V spodnji tabeli je opisano, kaj je dovoljeno za posamezni KNPVP. Skladi lahko na podlagi svojih naložbenih ciljev in politik določijo omejitve, ki so tako ali drugače bolj omejevalne. Sklad mora uporabljati sredstva, tehnike ali transakcije v skladu s svojimi naložbenimi politikami in omejitvami.

Noben sklad ne more pridobiti sredstev, ki so povezana z neomejeno odgovornostjo, prevzeti vrednostnih papirjev drugih izdajateljev (razen če se lahko šteje, da je to storil med prodajo vrednostnih papirjev sklada) ali izdati nakupnih bonov ali drugih pravic za vpis enot.

Vrednostni papir/transakcija	Zahteve	Uporaba skladov	
<b>1. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga</b>	Morajo kotirati ali se mora z njimi trgovati na uradni borzi v primerni državi ali na uradnem trgu v primerni državi (trg, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost).	Pred kratkim izdani vrednostni papirji morajo v svojih pogojih izdaje vsebovati zavezo, da bo predložena zahteva za uvrstitev v borzno kotacijo na reguliranem trgu, takšna uvrstitev pa mora biti odobrena v 12 mesecih od izdaje.	Široko uporabljani. Materialna uporaba je opisana v razdelku »Opisi skladov«.
<b>2. Instrumenti denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zahtev iz vrstice 1</b>	Za njih mora veljati (na ravni vrednostnih papirjev ali izdajatelja) uredba, katere cilj je zaščita vlagateljev in prihrankov, in morajo izpolnjevati eno od naslednjih zahtev: <ul style="list-style-type: none"> <li>izdajajo jih ali zanje jamčijo centralni, regionalni ali lokalni organi oziroma centralna banka države članice EU, Evropska Centralna banka, Evropska investicijska banka, EU, javni mednarodni organ, kateremu pripada vsaj ena država članica EU, suverena država ali država članica federacije</li> <li>izda jih podjetje katerih koli vrednostnih papirjev, ki izpolnjujejo zahteve iz vrstice 1 (razen nedavno izdanih vrednostnih papirjev)</li> <li>izdaja jih ali zanje jamči institucija, ki upošteva in je usklajena s pravili bonitetnega nadzora EU ali drugimi pravili, za katere CSSF meni, da so vsaj tako stroga</li> </ul>	Lahko tudi izpolnjuje zahteve, če izdajatelj spada v kategorijo, ki jo je odobril CSSF, zanj veljajo zaščite vlagateljev, ki so enakovredna zaščitam, ki so opisane neposredno na levi, ter izpolnjuje eno od naslednjih meril: <ul style="list-style-type: none"> <li>izdajatelj je družba s kapitalom in rezervami najmanj v višini 10 milijonov EUR, ki objavi svoja letna poročila skladno z Direktivo 2013/34/EU</li> <li>izdajatelj je subjekt, ki se posveča financiranju skupin družb, od katerih vsaj ena družba kotira na borzi</li> <li>izdajatelj je subjekt, ki se posveča financiranju instrumentov listinjenja, ki jim koristi bančna likvidnostna linija</li> </ul>	Široko uporabljani. Materialna uporaba je opisana v razdelku »Opisi skladov«.
<b>3. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zahtev iz vrstic 1 in 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omejeni so na 10 % sredstev sklada.</li> </ul>		Vsaka uporaba, ki bi lahko ustvarila materialno tveganje, je opisana v razdelku »Opisi skladov«.
<b>4. Enote KNPVP oziroma drugih KNP, ki niso povezane s krovnim skladom*</b>	V skladu z ustanovnimi listinami mora biti omejen na vlaganje največ 10 % sredstev v drug KNPVP oziroma druge KNP. Če je ciljna naložba »drugi KNP« mora izpolnjevati vse naslednje pogoje: <ul style="list-style-type: none"> <li>vлага v naložbe, ki jih dovoljuje KNPVP</li> <li>je pooblaščen s strani države članice EU ali države, za katero CSSF meni, da ima enakovredno zakonodajo o nadzoru, pri čemer je zajamčeno ustrezno sodelovanje med organi oblasti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>izdaja letna in polletna poročila, ki omogočajo oceno sredstev, obveznosti, prihodkov in poslovanja v poročevalnem obdobju</li> <li>nudi zaščite vlagateljev, ki so enakovredne zaščitam KNPVP, zlasti glede na pravila o ločevanju sredstev, izposojanju, posojanju in nekritih prodajah</li> </ul>	Vsaka uporaba, ki presega 10 % sredstev sklada ali bi lahko ustvarila materialno tveganje, je razkrita v razdelku »Opisi skladov«. Skupne letne provizije za upravljanje skladov in osnovnih KNPVP/drugih KNP lahko znašajo do 2,5 %. Vsi rabati, prejeti iz osnovnih KNPVP/drugih KNP, se v celoti povrnejo v sklad.
<b>5. Enote KNPVP oziroma drugih KNP, ki so povezane s krovnim skladom*</b>	Izpolnjevati morajo vse zahteve iz vrstice 4. V letnem poročilu krovnega sklada morajo biti navedene skupne letne provizije za upravljanje in svetovanje, zaračunane skladu in KNPVP/drugim KNP, v katere je sklad vlagal v zadevnem obdobju.	KNPVP/drugi KNP ne morejo zaračunati skladu provizije za vpis ali izplačilo enot.	Enako kot v vrstici 4 se morebitne letne provizije za upravljanje in svetovanje, ki jih obračunajo povezani KNPVP/drugi KNP, v celoti povrnejo v sklad. Predstavljajo lahko do 100 % sredstev sklada.

Vrednostni papir/transakcija	Zahteve		Uporaba skladov
<b>6. Enote drugih skladov krovnega sklada</b>	Izpolnjevati morajo vse zahteve iz vrstic 4 in 5. Ciljnemu skladu ne sme biti dovoljeno, da v KNPVP/KNP skupno vložijo več kot 10 % svojih sredstev. Ciljni sklad ne more vlagati v sklad pridobitelja (vzajemno lastništvo).	Sklad pridobitelja sklad se odpove vsem glasovalnim pravicam v delnicah ciljnega sklada, ki ga pridobi. Za namene določanja najnižje mejne vrednosti sredstev, ki jo določa zakon iz leta 2010, delnice ne štejejo kot sredstva prevzemnega sklada.	Enako kot vrstici 4 in 5. Noben sklad drugemu skladu ne zaračunava letnih provizij za upravljanje ali svetovanje.
<b>7. Nepremičnine in blago, vključno s plemenitimi kovinami</b>	Neposredno lastništvo blaga ali potrdil, ki ga predstavljajo, je prepovedano. Izpostavljenost naložbam je dovoljena le posredno prek sredstev, tehnik in poslov, ki jih dovoljuje zakon iz leta 2010. Finančni indeksi, ki se uporabljajo za pridobivanje izpostavljenosti blaga prek izvedenih finančnih instrumentov, so v skladu z zahtevami, določenimi v členu 9 predpisa Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008.	Neposredno lastništvo nepremičnin ali drugih opredmetenih sredstev je prepovedano.	Vsaka uporaba, ki bi lahko ustvarila materialno tveganje, je razkrita v razdelku »Opisi skladov«. Neposredni nakupi nepremičnin ali opredmetenih sredstev niso verjetni.
<b>8. Depoziti pri kreditnih institucijah</b>	Morajo biti izplačljivi na odpoklic in morajo dajati pravico do odpoklica, njihov datum zapadlosti pa ne sme biti daljši od 12 mesecev.	Kreditne institucije morajo imeti registrirani sedež v državi članici EU ali morajo v nasprotnem primeru zanje veljati pravila bonitetnega nadzora, za katere CSSF meni, da so vsaj tako stroga kot pravila EU.	Običajno jih uporabljajo vsi skladi.
<b>9. Likvidna sredstva:</b>	Omejeno na največ 20 % v običajnih tržnih pogojih in na depozite na vpogled. Ta omejitev je lahko prekoračena v izjemno neugodnih tržnih razmerah in kadar je takšna kršitev upravičena glede na interese vlagateljev.		Običajno jih uporabljajo vsi skladi in se jih lahko pogosto uporablja začasne obrambne namene.
<b>10. Izvedeni finančni instrumenti in enakovredni instrumenti, ki se poravnajo v gotovini</b> <i>Glejte tudi »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike« na strani 17.</i>	Osnovna sredstva morajo biti tista, ki so opisana v vrsticah 1, 2, 4, 5, 6 in 8, ali pa morajo biti finančni indeksi (skladno s členom 9 predpisa Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008), obrestne mere, menjalni tečaji in valute skladno z naložbenimi cilji in politikami sklada. Vsa uporaba mora biti ustrezno zajeta v postopku upravljanja tveganj, opisanem v razdelku »Upravljanje in spremljanje tveganja izvedenih finančnih instrumentov« v nadaljevanju.	Izvedeni finančni instrumenti OTC morajo izpolnjevati vsa naslednja merila: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ovrednoteni so na podlagi neodvisnih dnevnih zanesljivih in preverljivih ocen</li> <li>• na pobudo krovnega sklada se lahko kadar koli prodajo, izplačajo ali zaprejo s pobotno transakcijo po pošteni vrednosti</li> <li>• imajo nasprotne stranke, ki so ustanove, za katere veljajo bonitetna pravila in ki spadajo v kategorije, ki jih je odobril CSSF</li> </ul>	Materialna uporaba je opisana v razdelku »Opisi skladov«.
<b>11. Posojanje vrednostnih papirjev, pogodbe o začasni prodaji in pogodbe o začasnem odkupu</b> <i>Glejte tudi »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike« na strani 17.</i>	Sme se uporabljati samo za učinkovito upravljanje portfelja. Obseg poslov ne sme posegati v izvajanje naložbene politike sklada ali v njegovo zmožnost, da izpolni odkupe. Pri posojanju vrednostnih papirjev in poslih prodaje s pravico do ponovnega odkupa mora sklad zagotoviti, da ima dovolj sredstev za poravnavo posla. Za vse nasprotne stranke morajo veljati pravila bonitetnega nadzora EU ali pravila, za katera CSSF meni, da so vsaj tako stroga. Sklad lahko posoja vrednostne papirje: <ul style="list-style-type: none"> <li>• neposredno nasprotni stranki</li> <li>• prek sistema posojanja, ki ga organizira finančna institucija, ki je specializirana za to vrsto poslov</li> <li>• prek standardiziranega sistema posojanja, ki ga organizira priznana klirinška institucija</li> </ul>	Za vsak posel mora sklad prejeti in imeti zavarovanje, ki je ves čas trajanja poslov najmanj enakovredno celotni tekoči vrednosti posojenih vrednostnih papirjev. V času trajanja pogodbe o začasni prodaji sklad ne more prodati vrednostnih papirjev, ki so predmet pogodbe, niti preden nasprotna stranka uveljavi pravico do ponovnega odkupa teh vrednostnih papirjev, niti preden poteče rok za odkup. Vendar pa mora imeti sklad pravico, da te transakcije kadar koli prekine in da odpokliče vrednostne papirje, ki so bili posojeni ali so predmet pogodbe o začasni prodaji. Krovni sklad ne more odobriti ali jamčiti za katero koli drugo vrsto posojila tretji osebi.	Materialna uporaba je opisana v razdelku »Opisi skladov«. Noben sklad trenutno ne namerava uporabiti posojanja vrednostnih papirjev.
<b>12. Izposoja</b>	Krovni sklad načeloma ne sme izposojati, razen če gre za začasno posojilo in ne predstavlja več kot 10 % sredstev sklada.	Vendar pa lahko krovni sklad pridobi tujo valuto prek kritnega posojila.	Trenutno si noben sklad ne namerava izposoditi sredstev od bank.
<b>13. Kratka izpostavljenost</b>	Neposredne prodaje na kratko so prepovedane.	Kratke pozicije se lahko pridobijo le posredno prek izvedenih finančnih instrumentov.	Vsaka uporaba, ki bi lahko ustvarila materialno tveganje, je opisana v razdelku »Opisi skladov«.

\* Lahko vključuje indeksne investicijske sklade. KNPVP ali drug KNP se šteje za povezanega s krovnim skladom, če oba upravlja ali nadzoruje ista družba za upravljanje ali druga povezana družba za upravljanje.

## Zahteve o razpršenosti

Za zagotovitev razpršenosti sklad ne sme vložiti več kot določen znesek svojih sredstev v enega izdajatelja, kot je opredeljeno spodaj. Ta pravila o razpršitvi se ne uporabljajo prvih 6 mesecev delovanja sklada, vendar mora sklad upoštevati načelo razpršitve tveganja.

Za namene te tabele se družbe, ki delijo konsolidirane računovodske izkaze (v skladu z Direktivo 83/349/EGS ali priznanimi mednarodnimi pravili), štejejo za enega samega izdajatelja. Omejitve odstotkov, ki jih označujejo navpični oklepaji na sredini tabele, označujejo največjo skupno naložbo v katerega koli izdajatelja za vse vrste v oklepaju.

Največja naložba/izpostavljenost kot % sredstev sklada

Kategorija vrednostnih papirjev	Pri katerem koli izdajatelju	Skupaj	Drugo	Izjeme
<b>A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki jih izdaja ali zanje jamči suverena država, kateri koli javni lokalni organ EU ali kateri koli javni mednarodni organ, kateremu pripada ena ali več držav članic EU.</b>	35 %			<p>Sklad lahko vложи do 100 % svojih sredstev v enega samega izdajatelja, če vlaga v skladu z načelom razpršitve tveganja in izpolnjuje vsa naslednja merila:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vlaga v vsaj šest različnih izdaj</li> <li>• v nobeno izdajo ne vложи več kot 30 %</li> <li>• vrednostne papirje je izdala država članica EU, njeni lokalni organi ali agencije, država članica OECD ali G20, Singapur ali javni mednarodni organi, katerim pripada ena ali več držav članic EU</li> </ul> <p>Izjema, opisana za vrstico C, velja tudi za to vrstico.</p>
<b>B. Obveznice, ki jih izda kreditna institucija, katere registrirani sedež je v državi članici EU in za katero po zakonu velja poseben javni nadzor, namenjen zaščiti imetnikov obveznic*.</b>	25 %		80 % v katerem koli izdajatelju, v čigar obveznice je sklad vložil več kot 5 % sredstev.	
<b>C. Kateri koli prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, razen tistih, ki so opisani v vrsticah A in B zgoraj.</b>	10 %	35 %	20 % v prenosljivih vrednostnih papirjih in instrumentih denarnega trga znotraj iste skupine. Skupaj 40 % v vseh izdajateljih, v katere je sklad vložil več kot 5 % svojih sredstev (ne vključuje depozitov in pogodb o izvedenih finančnih instrumentih OTC s finančnimi institucijami, za katere veljajo bonitetna pravila, ter vrednostnih papirjev, navedenih v vrsticah A in B).	Pri skladih, ki sledijo indeksu, se 10 % poveča na 20 % v primeru objavljenega in ustrezno razpršenega indeksa, ki je primeren kot referenčni indeks za njegov trg in ga priznava CSSF. Teh 20 % se poveča na 35 % (vendar samo za enega izdajatelja v izjemnih tržnih pogojih, na primer kadar vrednostni papir močno prevlada na reguliranem trgu, na katerem se z njim trguje).
<b>D. Depoziti pri kreditnih institucijah.</b>	20 %	20 %		
<b>E. Izvedeni finančni instrumenti OTC z nasprotno stranko, ki je kreditna institucija, kot je opredeljeno v vrstici 8 zgoraj (prva tabela v razdelku).</b>	10 % največje izpostavljenosti tveganju (izvedeni finančni instrumenti OTC in tehnike učinkovitega upravljanja portfelja skupaj)			
<b>F. Izvedeni finančni instrumenti OTC s katero koli drugo nasprotno stranko.</b>	5 % največje izpostavljenosti tveganju			
<b>G. Enote KNPVP ali KNP, kot so opredeljene v vrsticah 4 in 5 zgoraj (prva tabela v razdelku).</b>	Brez posebnih navedb v ciljih in politikah sklada, 10 % v enem ali več KNPVP ali drugih KNP. S posebno izjavo: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20 % v katerih koli KNPVP ali KNP</li> <li>• Skupaj 30 % v vseh KNP, razen KNPVP</li> <li>• Skupaj 100 % v vseh KNPVP</li> </ul>		Ciljni skladi krovne strukture, katerih sredstva in obveznosti so ločeni, se štejejo kot ločen KNPVP ali drug KNP. Sredstva, ki jih imajo KNPVP ali drugi KNP, se ne štejejo, da izpolnjujejo zahteve iz vrstic A–F te tabele.	

\* Te obveznice morajo vložiti vse zneske, ki izhajajo iz njihove izdaje, v sredstva, ki so v času trajanja obveznic zmožna kriti vse terjatve, ki izhajajo iz teh obveznic, in ki bi se v primeru stečaja izdajatelja prednostno uporabila za poplačilo glavnice in še ne izplačanih obresti.



## Omejitve glede koncentracije lastništva

Te omejitve so namenjene preprečevanju, da bi krovni sklad ali sklad bil izpostavljen tveganjem, ki bi lahko nastala (za sklad ali izdajatelja), če bi imel v lasti znaten odstotni delež danega vrednostnega papirja ali izdajatelja. Skladu pri uveljavljanju pravic do pristopa iz naslova prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki so del njegovih sredstev, ni treba upoštevati spodaj opisanih naložbenih omejitev, v kolikor se vsakršne kršitve naložbenih omejitev odpravijo, kot je opisano v uvodu dokumenta »Splošne naložbene možnosti in omejitve«.

Kategorija vrednostnih papirjev	Največje lastništvo, kot % skupne vrednosti izdanih vrednostnih papirjev	
<b>Vrednostni papirji z glasovalno pravico</b>	Manjše, kot bi krovnemu skladu omogočalo izvajanje močnejšega vpliva na upravo izdajatelja	Te omejitve se lahko ob nakupu zanemarijo, če takrat ni mogoče izračunati bruto zneska obveznic ali instrumentov denarnega trga oziroma neto zneska zadevnih instrumentov.
<b>Vrednostni papirji katerega koli izdajatelja brez glasovalne pravice</b>	10 %	
<b>Dolžniški vrednostni papirji katerega koli izdajatelja</b>	10 %	
<b>Vrednostni papirji denarnega trga katerega koli izdajatelja</b>	10 %	
<b>Enote katerega koli podsklada krovnega KNPVP ali KNP</b>	25 %	
		Ta pravila ne veljajo za: <ul style="list-style-type: none"><li>vrednostne papirje, opisane v vrstici A spodnje tabele</li><li>delnice družbe, ki ni iz EU in vlaga predvsem v svoji matični državi ter predstavlja edini način, da lahko vlaga v tej državi v skladu z zakonom iz leta 2010</li><li>nakupe ali začasne prodaje delnic podružnic, ki zagotavljajo upravljanje, svetovanje ali trženje v njihovi državi, kadar se to izvede kot način vplivanja na posle za imetnike enot premoženja v krovnem skladu v skladu z zakonom iz leta 2010</li></ul>

## Upravljanje in spremljanje globalnega tveganja

Družba za upravljanje uporablja postopek upravljanja tveganj, ki ga odobri in nadzoruje njen odbor. Z njim lahko kadar koli spremlja in meri celotni profil tveganja vsakega sklada iz neposrednih naložb, izvedenih finančnih instrumentov, tehnik, zavarovanja in vseh drugih virov. Globalne ocene izpostavljenosti se izračunajo vsak trgovanjski dan (ne glede na to, ali sklad izračuna čisto vrednost sredstev za ta dan) in vključujejo številne dejavnike, vključno s kritjem pogojnih obveznosti, ki jih ustvarijo pozicije izvedenih finančnih instrumentov, tveganjem nasprotno stranke, predvidljivimi razmerami na trgu in razpoložljivim časom za izplačilo pozicij.

Vsi izvedeni finančni instrumenti, vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, se štejejo za izvedene finančne instrumente v lasti sklada in vsaka izpostavljenost prenosljivim vrednostnim papirjem ali instrumentom denarnega trga, pridobljenimi z izvedenimi finančnimi instrumenti (razen nekaterih izvedenih finančnih instrumentov na podlagi indeksa), se šteje kot naložba v te vrednostne papirje ali instrumente.

**Pristopi spremljanja tveganja** Obstajajo 3 glavni pristopi za merjenje tveganja: obveznost in 2 obliki tvegane vrednosti (VaR), absolutna VaR in relativna VaR. Ti pristopi so opisani v nadaljevanju, pristop, ki se uporablja za posamezni sklad, pa je opredeljen v »Opis sklada«. Družba za upravljanje izbere pristop, ki ga bo sklad uporabljal na podlagi svoje naložbene politike in strategije.

Pristop	Opis
<b>Absolutna tvegana vrednost (absolutna VaR)</b>	Sklad si prizadeva oceniti največjo možno izgubo zaradi tržnega tveganja, ki bi jo lahko doživi v enem mesecu (20 trgovanjskih dni) v običajnih tržnih pogojih. Ocena temelji na preteklih 12 mesecih (250 delovnih dni) delovanja sklada in zahteva, da 99 % primerov najslabši izid sklada ni nič slabši od 20 % zmanjšane čiste vrednosti sredstev.
<b>Relativna tvegana vrednost (relativna VaR)</b>	Enako kot pri absolutni VaR, razen da je ocena najslabšega izida ocena, koliko slabše rezultate lahko sklad dosega od navedenega referenčnega indeksa. VaR sklada ne sme presežati 200 % VaR referenčnega indeksa.
<b>Zaveza</b>	Sklad izračuna svojo globalno izpostavljenost tako, da po potrebi upošteva tržno vrednost enakovredne pozicije v osnovnem sredstvu ali nominalno vrednost izvedenega finančnega instrumenta. To skladu omogoča, da zmanjša svojo globalno izpostavljenost, tako da upošteva učinke vsakega zavarovanja ali pobotanja pozicij. Nekatere vrste poslov brez tveganja, poslov brez finančnega vzvoda in zamenjav brez finančnega vzvoda zato niso vključene v izračun. Sklad, ki uporablja ta pristop, mora zagotoviti, da njegova skupna tržna izpostavljenost ne presega 210 % skupnih sredstev (100 % iz neposrednih naložb, 100 % iz izvedenih finančnih instrumentov in 10 % iz posojil).

**Bruto finančni vzvod** Vsak sklad, ki uporablja pristop tvegane vrednosti, mora prav tako izračunati pričakovano raven bruto finančnega vzvoda, kar je navedeno v »Opis sklada«. Pričakovani finančni vzvod sklada je splošen kazalnik in ne regulativna omejitev; dejanski finančni vzvod lahko občasno preseže pričakovano raven. Vendar pa bo uporaba izvedenih finančnih instrumentov sklada ostala skladna z njegovim naložbenim ciljem, naložbenimi politikami in profilom tveganja ter bo v skladu z njegovo omejitvijo tvegane vrednosti.

Bruto finančni vzvod je merilo finančnega vzvoda, ki ga ustvari skupna uporaba izvedenih finančnih instrumentov oziroma katerih koli instrumentov ali tehnik, ki se uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja. Izračuna se kot »vsota evidenčnih zneskov« (izpostavljenost vseh izvedenih finančnih instrumentov, ne da bi se nasprotno pozicije obravnavale, kot da izključujejo druga drugo) in vključuje portfelj sklada. Ker ta izračun ne upošteva občutljivosti na gibanja na trgu niti tega, ali izvedeni finančni instrument povečuje ali zmanjšuje splošno tveganje sklada, morda ne bo reprezentativen za dejansko raven naložbenega tveganja sklada.

## Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike

### Pravni in regulativni okvir

Sklad lahko za učinkovito upravljanje sklada (kot je opisano spodaj) v skladu z zakonom iz leta 2010, Direktivo o KNPVP, predpisom Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008, okrožnicami CSSF 08/356 in 14/592, Smernicami ESMA 14/

937, Uredbo (EU) 2015/2365 o poslih financiranja z vrednostnimi papirji ter vsemi drugimi veljavnimi zakoni in predpisi uporablja naslednje instrumente in tehnike. Uporaba posameznega sklada ne sme povečati profila tveganja v tolikšni meri, da bi presejal to, kar bi sicer bil.

Tveganja, povezana z instrumenti in tehnikami, so opisana v »Opisi tveganj«. Glavna tveganja so tveganje izvedenih finančnih instrumentov (samo v zvezi z izvedenimi finančnimi

instrumenti), tveganje nasprotne stranke (ki vključuje tveganje skrbništva in zavarovanja), tveganje finančnega vzvoda, likvidnostno tveganje, operativno tveganje in različna navzkrižja interesov, ki so navedena v opisu tveganja investicijskega sklada.

## Izvedeni finančni instrumenti, ki jih lahko uporabljajo skladi

Izvedeni finančni instrument je finančna pogodba, katere vrednost je odvisna od uspešnosti enega od več referenčnih sredstev (kot je vrednostni papir ali sveženj vrednostnih papirjev, Indeks ali obrestna mera).

V nadaljevanju so navedeni najpogostejši izvedeni finančni instrumenti (čeprav ne nujno vsi izvedeni finančni instrumenti), ki jih uporabljajo skladi:

*Temeljni izvedeni finančni instrumenti – lahko jih uporablja kateri koli sklad v skladu z njegovo naložbeno politiko*

- finančne termske pogodbe, kot so termske pogodbe o obrestnih merah, indeksih ali valutah
- opcije, kot so opcije za lastniške vrednostne papirje, obrestne mere, indekse (vključno z blagovnimi indeksi), obveznice ali valute ter termske pogodbe
- pravice in nakupni boni
- termiski posli, kot so devizne termske pogodbe
- zamenjave (pogodbe, pri katerih dve stranki zamenjata donose iz dveh različnih referenčnih sredstev, kot so na primer valutne ali obrestne zamenjave in zamenjave svežnjev lastniških vrednostnih papirjev, vendar pa NE vključujejo skupnega donosa, kreditnega tveganja, blagovnega indeksa, volatilitosti ali zamenjav variance
- kreditni izvedene finančni instrumenti, kot so zamenjave kreditnega tveganja ali CDS (pogodbe, pri katerih ena stranka prejme provizijo od nasprotne stranke v zameno za dogovor, da bo v primeru stečaja, neplačila ali drugega »kreditnega dogodka« izvedla plačila nasprotni stranki, ki so namenjena kritju izgub nasprotne stranke)

*Dodatni izvedeni finančni instrumenti – vsak namen uporabe bo razkrit v razdelku »Opisi skladov«*

- strukturirani izvedeni finančni instrumenti, kot so vrednostni papirji, povezani s krediti in lastniškim kapitalom
- zamenjave celotnega donosa ali TRS (posel, pri katerem ena nasprotna stranka izvaja plačila na podlagi fiksne ali spremenljive obrestne mere drugi nasprotni stranki, ki prenese celoten donos referenčne obveznosti npr. lastniški instrument, obveznica ali indeks), ta kategorija vključuje pogodbe za razliko v ceni (CFD)

S termiskimi pogodbami se običajno trguje na borzni. Vse druge vrste izvedenih finančnih instrumentov so na splošno OTC (prosti trg, kar pomeni, da so dejansko zasebne pogodbe med skladom in nasprotno stranko).

Zamenjava celotnega donosa je lahko financirana ali nefinancirana (z ali brez zahtevanega predplačila). Sredstva, katerim se bo dosegla izpostavljenost, lahko vključujejo lastniške instrumente in vrednostne papirje, povezane z lastniškimi instrumenti, dolžniške ali z dolgom povezane instrumente ter finančne indekse in njihove sestavne dele v skladu z naložbeno politiko sklada.

Sklad, ki je pooblaščen za zamenjavo celotnega donosa, lahko to izvaja le občasno in neodvisno od posebnih razmer na trgu, ki bi se lahko pojavile.

Zamenjava celotnega odnosa se pretežno uporablja za izvajanje sestavnih delov naložbene strategije z namenom povečati donose, kar je mogoče doseči le z izvedenimi finančnimi instrumenti, na primer s pridobitvijo izpostavljenosti podjetjem. Zamenjava celotnega donosa se lahko uporablja tudi za izvajanje elementov naložbene strategije z namenom učinkovitega upravljanja portfelja, na primer s pridobitvijo stroškovno učinkovite dolgotrajne izpostavljenosti. Odstotni delež uporabljenih zamenjav celotnega donosa mora ostati

blizu povezanih pričakovanih ravni, kot je navedeno v razdelku »Opisi skladov«. Trenutno se sredstva ne bodo vključila v zamenjave celotnega donosa.

Za vse izvedene finančne instrumente, vezane na Indeks, ponudnik indeksa določi pogostost ponovnega uravnoteženja in za zadevni sklad ne nastanejo nobeni stroški, ko se indeks sam ponovno uravnoteži.

## Za kaj lahko skladi uporabljajo izvedene finančne instrumente

Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za katerega koli od naslednjih namenov v skladu s svojim ciljem in politikami, kot je opisano v »Opis sklada«.

**Zavarovanje pred tveganjem** Zavarovanje realizacija tržne pozicije, ki je v nasproti poziciji (in ni večja od nje), ki so jo ustvarile druge naložbe v sklade, in sicer z namenom zmanjšanja ali preklica izpostavljenosti nihanjem cen ali določenim dejavnikom, ki prispevajo k temu.

- **Kreditno zavarovanje:** običajno se izvaja z zamenjavami kreditnega tveganja. Cilj je varovanje pred kreditnim tveganjem. To vključuje zaščito pred tveganji določenih sredstev ali izdajateljjev pri nakupu ali prodaji ter zavarovanje približka (z nasprotno pozicijo v drugi naložbi, ki se bo verjetno obnašala podobno kot varovana pozicija).

- **Valutno zavarovanje:** običajno se izvaja z valutnimi termiskimi posli. Cilj je varovanje pred valutnim tveganjem. To se lahko stori na ravni sklada in pri enotah H na ravni razreda enote. Vso valutno zavarovanje mora vključevati valute, ki so znotraj referenčnega indeksa ustreznega sklada oziroma so skladne z njegovimi cilji in politikami. Če ima sklad sredstva, izražena v več valutah, se morda ne bo zavaroval pred valutami, ki predstavljajo majhne dele sredstev oziroma za katere zavarovanje pred tveganjem ni ekonomično ali ni na voljo. Sklad lahko izvaja:

- neposredno zavarovanje (ista valuta, nasprotna pozicija)
- navzkrižno zavarovanje (zmanjševanje izpostavljenosti eni valuti s povečanjem izpostavljenosti drugi, pri čemer neto izpostavljenost osnovni valuti ostane nespremenjena), kadar zagotavlja učinkovit način pridobivanja zelenih izpostavljenosti
- zavarovanje približka (z nasprotno pozicijo v drugi naložbi, ki se bo verjetno obnašala podobno kot varovana pozicija)
- zavarovanje pričakovanja (s pozicijo zavarovanja pozicije, ki pričakuje izpostavljenosti, ki se bo predvidoma pojavila kot posledica načrtovane naložbe ali drugega dogodka)

- **Zavarovanje trajanja:** običajno se izvaja z obrestnimi zamenjavami, opcijami zamenjave in termiskimi pogodbami. Cilj je zmanjšati izpostavljenost spremembam obrestnih mer za obveznice z daljšo zapadlostjo. Zavarovanje trajanja se lahko izvaja le na ravni sklada.

- **Zavarovanje cen:** običajno se izvaja z opcijami za indekse (zlasti s prodajo nakupnih in prodajnih opcij). Uporaba je na splošno omejena na primere, ko obstaja zadostna korelacija med sestavo ali uspešnostjo indeksa in sklada. Cilj je varovanje pred nihanji tržne vrednosti pozicije.

- **Zavarovanje obrestnih mer:** običajno se izvaja s termiskimi pogodbami o obrestnih merah, obrestnimi zamenjavami, nakupnimi opcijami za obrestne mere ali prodajnimi opcijami za obrestne mere. Cilj je upravljanje obrestnega tveganja.

**Izpostavljenosti naložbam** Sklad lahko uporablja vse dovoljene izvedene finančne instrumente, da pridobi izpostavljenost dovoljenim sredstvom, zlasti kadar so neposredne naložbe ekonomsko neučinkovite ali neizvedljive.

**Finančni vzvod** Sklad lahko uporablja kateri koli dovoljeni izvedeni finančni instrument, da poveča skupno izpostavljenost naložbam za več, kot bi bilo mogoče z neposrednimi naložbami. Finančni vzvod običajno poveča volatilitost sklada.

**Učinkovito upravljanje portfelja** Zmanjšanje tveganj ali stroškov oziroma ustvarjanje dodatnega kapitala ali dohodka.

## Instrumenti in tehnike, ki jih skladi lahko uporabljajo

Sklad lahko uporablja naslednje instrumente in tehnike v zvezi s katerimi koli in ne glede na posebne razmere na trgu, ki jih ima v lasti, vendar le za učinkovito upravljanje sklada (kot je opisano zgoraj).

**Posojanje vrednostnih papirjev** *Se trenutno ne uporablja v skladih* V okviru teh poslov sklad posoja sredstva (kot so obveznice in delnice) kvalificiranim posojiljemalcem za določeno obdobje ali pa jih je treba vrniti na zahtevo. V zameno posojiljemalec plača provizijo za posojilo in vse morebitne prihodke od vrednostnih papirjev ter zagotovi zavarovanje, ki ustreza standardom, opisanim v tem prospektu.

Sklad, ki je pooblaščen za posojanje vrednostnih papirjev, to počne stalno in ne glede na posebne razmere na trgu, ki bi se lahko pojavile, s ciljem ustvariti dodaten prihodek. Odstotni delež posojenih sredstev mora ostati blizu povezanih pričakovanih ravni, kot je navedeno v razdelku »Opisi skladov«.

Posojanje vrednostnih papirjev je omejeno na 90 % vseh danih sredstev in posoja samo z jamstvom prvovrstne finančne institucije ali zastavitvijo denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev, ki jih izdajo vlade držav članic OECD, pri čemer posojilo traja več kot 30 dni.

**Posli pogodb o začasnih prodaji in začasnem odkupu** V okviru teh poslov sklad kupuje ali prodaja vrednostne papirje nasprotni stranki proti plačilu in ima pravico ali obveznost, da vrednostne papirje proda nazaj ali jih kupi nazaj po posebni (in običajno višji) ceni.

Sklad, ki je pooblaščen za uporabo poslov začasne prodaje in začasnega odkupa, to počne stalno in ne glede na posebne razmere na trgu, ki bi se lahko pojavile, s ciljem ustvariti dodaten prihodek. Trenutno se sredstva ne bodo vključila v posle začasne prodaje ali začasnega odkupa.

Za pogodbe o začasnih prodaji in začasnem odkupu se lahko uporabljajo samo naslednja sredstva:

- kratkoročna bančna potrdila ali instrumenti denarnega trga
- delnice ali enote KNP denarnega trga z bonitetno oceno
- ustrezno likvidne obveznice nevladnih izdajateljev
- obveznice, ki jih izdaja ali zanje jamči država članica OECD (vključno z lokalnimi javnimi organi v državi) ali nadnacionalna institucija ali podjetje, ki posluje regionalnem (vključno z EU) ali svetovnem merilu
- enote, ki so vključene v glavni indeks in s katerimi se trguje na reguliranem trgu EU ali borzi v državi članici OECD

## Kjer so navedene uporaba in provizije

**Trenutna uporaba** V razdelku »Opisi skladov« je navedeno naslednje za vsak sklad, ki jih trenutno uporablja:

- za zamenjave celotnega donosa, pogodbe za razliko v ceni in podobne izvedene finančne instrumente: največja in pričakovana izpostavljenost, izračunani z uporabo pristopa obveznosti in izraženi kot odstotek neto vrednosti sredstev
- za posle pogodb o začasnih prodaji in začasnem odkupu: najvišje in pričakovane omejitve, izražene kot odstotek neto vrednosti sredstev
- za posojanje vrednostnih papirjev: najvišje in pričakovane omejitve, izražene kot odstotek neto vrednosti sredstev

V finančnih poročilih je navedeno naslednje:

- uporaba vseh instrumentov in tehnik, ki se uporabljajo za učinkovitost upravljanje sklada
- v zvezi s to uporabo, prejeti prihodki ter neposredni in posredni operativni stroški in provizije posameznega sklada
- kdo je prejel plačilo za zgoraj navedene stroške in provizije in morebitno razmerje prejemnika z morebitnimi povezanimi družbami skupine Intesa Sanpaolo Group ali depozitarjem
- podatki o naravi, uporabi, ponovni uporabi in hrambi zavarovanja

- nasprotno stranke, ki jih je krovni sklad uporabljal v obdobju, zajetem v poročilu, vključno z glavnimi nasprotnimi strankami za zavarovanje

Provizije, ki se plačajo posojilodajalcu, niso vključene v tekoče stroške, ker se odštejejo, preden se prihodki izplačajo v krovni sklad.

**Prihodnja uporaba** Za vsak izvedeni finančni instrument ali tehniko, za katero je v razdelku »Opisi skladov« posebej določena predvidena in največja uporaba, lahko sklad kadar koli poveča njegovo uporabo do navedene najvišje vrednosti. To vključuje sklade, katerih trenutna pričakovana uporaba je enaka nič. Opis sklada bo posodobljen v naslednji različici prospekta.

Če trenutno v razdelku »Opisi skladov« ali tukaj v razdelku »Kako skladi uporabljajo instrumente in tehnike« ni navedena nobena določba:

- za zamenjave celotnega donosa, pogodbe za razliko v ceni in podobne izvedene finančne instrumente ter posle začasne prodaje in začasnega nakupa: opis sklada v prospektu je treba posodobiti, da bo skladen z zgoraj navedeno trenutno uporabo, preden lahko sklad začne uporabljati te izvedene finančne instrumente
- za posojanje vrednostnih papirjev: opis sklada v prospektu je treba posodobiti, da bo skladen z zgoraj navedeno trenutno uporabo, preden lahko sklad začne posojati vrednostne papirje

## Nasprotno stranke izvedenih finančnih instrumentov in tehnik

Družba za upravljanje mora odobriti nasprotno stranke, preden lahko delujejo kot take za krovni sklad. Poleg zahtev, navedenih v vrsticah 10 in 11 v tabeli »Splošne naložbene možnosti in omejitve«, se nasprotna stranke ocenijo na podlagi naslednjih meril:

- regulativno stanje
- zaščita, ki jo zagotavlja lokalna zakonodaja
- operativni postopki
- analiza kreditne sposobnosti, vključno s pregledom razpoložljivih kreditnih razmikov ali zunanjih bonitetnih ocen; za zamenjave kreditnega tveganja in zamenjave variance mora biti nasprotna stranke prvovrstna finančna institucija
- stopnja izkušenosti in specializiranosti za določeno vrsto zadevnega izvedenega finančnega instrumenta ali tehnike

Pravni status in država izvora ali geografsko poreklo se sami po sebi ne štejejo kot merila za izbor.

Če v tem prospektu ni navedeno drugače, nobena nasprotna stranke v izvedenem finančnem instrumentu sklada ne more biti upravljavec naložb sklada ali imeti nadzora nad sestavo ali upravljanjem naložb ali poslov sklada oziroma nad sredstvi, ki so osnova za izvedeni finančni instrument. Povezane nasprotno stranke so dovoljene, če se posli izvajajo na podlagi čistega poslovnega odnosa.

Posojilodajalec bo stalno ocenjeval sposobnost in pripravljenost vsakega posojiljemalca vrednostnih papirjev, da izpolni svoje obveznosti, krovni sklad pa si pridržuje pravico, da kadar koli izključi posojiljemalca ali prekine posojilo. Na splošno nizke ravni tveganja nasprotno stranke in tržnega tveganja, povezanega s posojanjem vrednostnih papirjev, še dodatno znižujejo zaščita nasprotno stranke v primeru neplačila pred posojilodajalcem in prejem zavarovanja.

## Politike upravljanja zavarovanj

Te politike se uporabljajo za sredstva, prejeta od nasprotnih strank v zvezi s posli pri posojanju vrednostnih papirjev, posli začasnega odkupa in izvedenimi finančnimi instrumenti OTC.

**Sprejemljivo zavarovanje** Vsi vrednostni papirji, ki so sprejeti kot zavarovanje, morajo biti visoke kakovosti. Glavne posebne vrste so prikazane v tabeli na koncu tega razdelka.

Z zavarovanjem, ki ni v obliki denarnih sredstev, se mora trgovati na reguliranem trgu ali v večstranskem sistemu trgovanja, na oziroma v katerem se cene oblikujejo pregledno, tako da se lahko hitro proda po ceni, ki je približno enaka njegovi vrednosti, določeni pred prodajo. Da se zagotovi, da je zavarovanje ustrezno neodvisno od nasprotne stranke z vidika kreditnega tveganja in tveganja korelacije naložbe, se zavarovanje, ki ga izda nasprotna stranka ali njena skupina, ne sprejme. Ni pričakovati, da bi zavarovanje izkazalo visoko korelacijo z uspešnostjo nasprotne stranke. Kreditna izpostavljenost nasprotne stranke se spremlja glede na kreditne omejitve. Sklad mora imeti možnost vsa zavarovanja kadar koli v celoti unovčiti, ne da bi se mu bilo treba glede tega dogovarjati z nasprotno stranko ali pridobiti njeno soglasje.

Zavarovanje, ki ga poda nasprotna stranka v katerem koli poslu, se lahko uporabi za izravnavo celotne izpostavljenosti tej nasprotni stranki.

Da se prepreči obravnavanje majhnih zneskov zavarovanj, lahko krovni sklad določi minimalni znesek zavarovanja (znesek, pod katerim ne bo zahteval zavarovanja) ali pragovni znesek (dodatni znesek, nad katerim ne bo zahteval dodatnega zavarovanja).

Pri skladih, ki prejmejo zavarovanje za vsaj 30 % svojih sredstev, se s tem povezano likvidnostno tveganje oceni z rednim testiranjem izjemnih situacij, pri katerem se predvidijo normalni in izjemni likvidnostni pogoji.

**Razpršenost** Vsa zavarovanja, ki jih ima krovni sklad, morajo biti razpršena po državi, trgu in izdajatelju, pri čemer izpostavljenost do katerega koli izdajatelja ne sme presegati 20 % neto sredstev sklada. Če je navedeno v opisu sklada, je lahko sklad v celoti zavarovan z različnimi prenosljivimi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki jih izdajajo ali zanje jamčijo država članica, ena ali več njenih lokalnih organov, tretja država ali javni mednarodni organ, kateremu pripada ena ali več držav članic. V tem primeru bi moral sklad prejeti zavarovanje vsaj 6 različnih izdaj, pri čemer nobena izdaja ne bi smela presegati 30 % skupnih neto sredstev sklada.

**Ponovna uporaba in ponovna naložba zavarovanja (trenutno tega ne izvaja noben sklad)** Denarna sredstva, prejeta v zavarovanje, bodo naložena v depozit ali v visokokakovostne državne obveznice, posle začasnega odkupa ali kratkoročne sklade denarnega trga (kot je opredeljeno v Smernicah o skupni opredelitvi evropskih skladov denarnega trga), ki izračunava dnevno neto vrednost sredstev in ima bonitetno oceno AAA ali njej enakovredno oceno. Vse naložbe morajo izpolnjevati zgoraj navedene zahteve o razpršenosti.

Če sklad vloži zavarovanje iz naslova posojanja vrednostnih papirjev v posle začasnega odkupa, se omejitve, ki veljajo za posojanje vrednostnih papirjev, razširijo na posle začasnega odkupa.

Zavarovanje, ki ni v obliki denarnih sredstev, se ne sme prodati, reinvestirati ali zastaviti.

**Skrbništvo zavarovanja** Zavarovanje (in drugi vrednostni papirji, ki se lahko hranijo v skrbništvu), preneseno po lastninski pravici v sklad, bo hranil depozitar ali podskrbnik. Pri

drugih vrstah dogovorov o zavarovanju, kot je dogovor o zastavitvi, lahko zavarovanje hrani skrbnik, ki je tretja oseba in je podvržen bonitetnemu nadzoru, vendar ne sme biti povezan z dajalcem zavarovanja.

**Vrednotenje in odbitki** Vsa zavarovanja se vrednotijo po tržni ceni (dnevno po razpoložljivih tržnih cenah), pri tem pa se upoštevajo vsi morebitni odbitki (popust na vrednost zavarovanja za zaščito pred kakršnim koli zmanjšanjem vrednosti ali likvidnosti zavarovanja). Sklad lahko od nasprotne stranke zahteva dodatno zavarovanje (gibljivo kritje), da zagotovi, da je vrednost zavarovanja vsaj enaka ustrezni izpostavljenosti nasprotne stranke.

Stopnje odbitkov, ki jih trenutno uporabljajo skladi, so prikazane spodaj. Stopnje upoštevajo dejavnike, ki bi lahko vplivali na volatilito in tveganje izgube (kot so kreditna kakovost, zapadlost in likvidnost), ter rezultate morebitnih testiranj izjemnih situacij, ki se lahko občasno izvedejo. Družba za upravljanje lahko te stopnje kadar koli prilagodi brez predhodnega obvestila, vendar pa mora te spremembe vključiti v posodobljeno različico prospekta.

Vrednost prejetega zavarovanja mora biti med trajanjem pogodbe znašati vsaj 102 % celotne vrednosti vrednostnih papirjev, ki jih zadevajo takšni posli ali tehnike.

Dovoljen kot zavarovanje	Odbitek pri vrednotenju
Gotovina	0 %–8 %
Državne obveznice držav članic OECD	2 %–20 %
Podjetniške obveznice	2 %–20 %
Lastniški vrednostni papirji*	8 %–10 %

\* *Kotirajo ali se z njimi trguje na reguliranem trgu države članice EU ali na borzi države članice OECD, Hongkonga ali Singapurja, vključeni pa so tudi v glavni indeks.*

Odbitki pri denarnih sredstvih se lahko razlikujejo glede na valuto. Kadar je valuta enaka osnovni valuti sklada, se odbitki običajno ne uporabljajo. Odbitki pri obveznicah se lahko razlikujejo glede na zapadlost.

## Prihodki, plačani v sklade

Na splošno se vsi prihodki od uporabe izvedenih finančnih instrumentov in tehnik plačajo v ustrezen sklad, zlasti:

- od poslov začasne prodaje in začasnega odkupa ter zamenjav celotnega donosa: vsi bruto prihodki (stroški upravljanja zavarovanja so vključeni v letno provizijo za poslovanje in administracijo)
- od posojanja vrednostnih papirjev: skladi, ki posojajo vrednostne papirje, bodo plačali razumno provizijo za posojilodajalca za njegove storitve in jamstvo, ki ga zagotavlja, v vrednosti največ 15 % bruto ustvarjenega prihodka iz naslova posojanja vrednostnih papirjev, ter obdržali najmanj 85 % teh prihodkov



# Naložbe v sklade

## Razredi enot premoženja

Krovni sklad lahko v okviru posameznih skladov oblikuje in izdaja različne razrede enot premoženja. Za vse razrede enot premoženja znotraj posameznega sklada je značilno vlaganje v isti portfelj vrednostnih papirjev, imajo pa lahko različne provizije, merila za primernost vlagateljev in druge razlikovalne lastnosti, s čimer se zadovoljijo potrebe različnih vlagateljev. Vlagatelji bodo pred začetno naložbo pozvani, da predložijo dokumente, s katerimi izkazujejo svojo primernost za vlaganje v določen razred enot premoženja, npr. dokazilo o statusu institucionalnega vlagatelja ali osebe, ki ni iz ZDA.

Vsak razred enot premoženja je opredeljen z eno od označb osnovnih razredov enot premoženja (kot je prikazano v spodnji tabeli), nato pa še z ustreznimi dodatnimi oznakami (kot je opisano v besedilu, ki sledi tabeli). Na primer »RD2« označuje enote premoženja razreda R, ki so namenjene distribuciji dobička in so denominirane v ameriških dolarjih. Za vse enote premoženja v posameznem razredu enot premoženja katerega koli sklada veljajo enake lastninske pravice. Vsak sklad lahko izda kateri koli osnovni razred enot premoženja s spodaj opisanimi lastnostmi.

## Značilnosti osnovnih razredov enot premoženja

### Gl. opombe spodaj

Osnovni razred	Na voljo za	Minimalna začetna naložba na sklad	Minimalno imetje v FCP	Najvišje provizije	
				Vstop	Izstop
<b>R</b>	Vsi vlagatelji	500 EUR	-	1,50 %	-
<b>Z</b>	Institucionalni vlagatelji	3 milijoni EUR	3 milijoni EUR	-	-

### OPOMBE

**Institucionalni vlagatelji** Vlagatelji v smislu 174. člena zakona iz leta 2010, kot so kreditne institucije in drugi poklicni finančniki, ki vlagajo v svojem imenu ali v imenu drugih vlagateljev (bodisi majhnih vlagateljev na podlagi diskrecijske pogodbe o upravljanju bodisi institucij), ter zavarovalnice, pokojninski skladi ali drugi KNP.

**Pravne osebe** Primeri vključujejo enolastniške družbe, partnerstva (vključno z omejenimi in neomejenimi), delniške družbe, družbe z omejeno odgovornostjo, vzajemne družbe, institucije, fundacije, društva in verske skupnosti.

## Politika delitve dobička

**Akumulacijske enote** Pri teh enotah premoženja se zadržijo vsi neto prihodki od naložb v ceni enote premoženja, dividende pa se običajno ne izplačajo, čeprav uprava lahko kljub temu napove dividendo od delnic.

**Distribucijske enote** Te enote so namenjene redni delitvi dobička imetnikom enot premoženja (vendar to ni zajamčeno). Delitev dobička, če se lahko opravi, se napove vsaj enkrat letno in se izplača v 10 delovnih dneh od napovedi. Ob napovedi dividende se NVS zadevnega razreda enot premoženja zmanjša za znesek dividende.

Izplačila donosa se opravijo le na enote, ki so bile v lasti do dneva napovedi dividende (datum, na katerega so dividende razglašene). Upoštevajte, da pri vseh razredih enot premoženja, za katere se dividende izplačujejo pred koncem koledarskega leta, obstaja tveganje, da bo delež izplačila donos od vaše naložbe, ki je lahko obdavčljiv kot prihodek. Visok iztržek od dividende ne pomeni nujno visokega ali celo

**Minimalni začetni znesek in minimalno imetje** Za valute, ki niso EUR, se ti zneski uporabljajo v vrednosti, ki je enakovredna vrednosti v EUR. Pri začetnih naložbah se enakovrednost oceni ob naložbi in se lahko zato s časom spreminja.

**Najvišje provizije** Te se odštejejo od vaše naložbe ali iztržka od odkupa in se plačajo prodajnim agentom in pooblaščenim posrednikom. Prikazane so najvišje možne provizije. Za informacije o dejanski proviziji za transakcijo se obrnite na svojega finančnega svetovalca ali agenta za prenos (gl. »Upravljanje in poslovanje«). Provizije, ki se izračunajo kot odstotek naložbe, se odbijejo od naložbe, da se dobi neto znesek naložbe (na primer: pri naložbi v višini 100 EUR in vstopni proviziji v višini 4,00 % je neto znesek naložbe 96 EUR). Za razrede enot premoženja trenutno niso v veljavi nobene menjalne provizije.

## Dodatne oznake

Oznakam osnovnih razredov enot premoženja so dodane pripone, ki označujejo njihove specifične lastnosti.

**D** Označuje, da gre za distribucijske enote premoženja. Če se črka »D« ne pojavi za črko osnovnega razreda, gre za akumulacijske enote. (Gl. poglavje »Politika delitve dobička« v nadaljevanju.)

**Šifre valut** Vsak razred enot premoženja, ki ni denominiran v osnovni valuti sklada, je označen s številčno šifro valute, v kateri je denominiran. Če razred enot premoženja ni označen s takšno številčno šifro, je njegova valuta enaka osnovni valuti sklada.

Naziv valute	Standardna šifra	Šifra razreda enot premoženja
Avstralski Dolar	AUD	<b>4</b>
Kitajski renminbi (offshore)	CNH	<b>3</b>
Britanski funt (Sterling)	GBP	<b>6</b>
Madžarski forint	HUF	<b>9</b>
Japonski jen	JPY	<b>5</b>
Poljski zlot	PLN	<b>8</b>
Švicarski frank	CHF	<b>7</b>
Ameriški Dolar	USD	<b>2</b>

pozitivnega skupnega donosa. Izplačila kapitala zmanjšajo vaš potencial za rast naložb, in če se sčasoma ponavljajo, se lahko vrednost vaše naložbe zmanjša na nič.

Na izplačila dividend, ki niso bila sprejeta, se obresti ne plačajo, po petih letih pa se ta izplačila vrnejo v sklad. Noben sklad ne izplača dividende, če je vrednost sredstev krovnega sklada pod zahtevanim minimalnim kapitalnim pragom ali če bi izplačilo dividende povzročilo takšno stanje.

Pričakovana pogostost in značilnosti dividend za navedene razrede, ki so označeni s črko D kot pripono, so naslednje:

Osnovni razred	Predviden načrt izplačil	Osnova dividende
<b>R</b>	Napoved dividend po koncu vsakega koledarskega polletja.	Neto prihodki od naložb.
<b>Z</b>	Napoved dividend po koncu vsakega koledarskega četrtletja.	Najmanj 80 % neto prihodkov od naložb.

Izplačila neto prihodkov od naložb vključujejo neto dividendo in obresti, prejete iz naložb v sklade in bančnih računov, zmanjšane za upravljalvske in upravne provizije, obrestne obveznosti, davke in druge stroške. Vključujejo lahko tudi nekatere ali vse neto realizirane ali nerealizirane dobičke sklada iz tekočega obdobja ali obdobja pred tem. Razčlenitev izvora posameznih delitev dobička je prikazana v finančnih poročilih.

## Razpoložljivi razredi

Zgornje informacije opisujejo vse trenutno obstoječe osnovne razrede enot premoženja in njihove dodatne oznake. V praksi vsi osnovni razredi enot premoženja in konfiguracije razredov enot premoženja niso na voljo v vseh skladih. Nekateri razredi enot premoženja (in skladi), ki so na voljo v nekaterih državah, morda niso na voljo v drugih. Za najnovejše informacije o razpoložljivih razredih enot premoženja obiščite [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com) ali zahtevajte brezplačen seznam pri družbi za upravljanje.

## Izdaja in lastništvo

**Vrste izdanih enot premoženja** Izdajamo predvsem registrirane enote premoženja. S temi enotami je lastnikovo ime zabeleženo v registru imetnikov enot premoženja FCP, lastnik pa prejme potrdilo o pristopu. Lastništvo se lahko prenese samo z obvestilom agentu za prenos o spremembi lastništva. Obrazci za ta namen so na voljo pri FCP in agentu za prenos.

Ne izdajamo prinosniških enot ali certifikatov, ki bi potrjevali lastništvo registriranih enot.

**Naložba prek pooblaščenca v primerjavi z neposredno naložbo pri krovnem skladu** Če vlagate prek pooblaščenca, ki je tako nominalni imetnik vaših enot premoženja (imenski račun), se ta pooblaščenec evidentira kot lastnik v registru imetnikov krovnega sklada in je, kar zadeva krovni sklad, upravičen do vseh lastniških pravic, vključno z glasovalnimi pravicami. Če lokalna zakonodaja ne določa drugače, ima vsak vlagatelj, ki ima sredstva na imenskem računu pri agentu za distribucijo, pravico, da kadar koli uveljavi neposredno pravico do enot premoženja, ki so bile vpisane prek pooblaščenca. Pooblaščenec vodi lastne evidence in vsakemu vlagatelju, ki ga je pooblastil, posreduje informacije o sredstvih in transakcijah v enotah premoženja skladov, povezanih s tem vlagateljem.

## Druge politike

Enote premoženja se izdajajo do tisočinke enote natančno (3 decimalna mesta). Frakcijskim enotam premoženja se pripisujejo sorazmerni deleži morebitnih dividend, ponovnih naložb in likvidacijskih iztržkov, ne pa glasovalne pravice.

Za enote premoženja ni mogoče uveljavljati prednostnih ali predkupnih pravic. Noben sklad ni obvezan obstoječim imetnikom enot premoženja podeliti kakršnih koli posebnih pravic ali jim postaviti posebnih pogojev za pristop k novim enotam. Vse enote premoženja morajo biti v celoti vplačane.

## Provizije in stroški skladov

Provizije so na splošno predstavljene v poglavju »Opis sklada«. Na tem mestu so opisane manjše provizije in stroški, ki se neposredno odbijejo od sredstev sklada, skupaj z dodatnimi informacijami o provizijah in stroških, predstavljenih drugje.

## Provizija za upravljanje

Ta provizija je za vsak sklad posebej opisana v razdelku »Opisi skladov« in se plača družbi za upravljanje kot glavnemu subjektu, ki je odgovoren za upravljanje poslovanja, upravljanje naložb, trženje in prodajo krovnega sklada. Ta provizija ne presega stopenj, opisanih za vsak sklad posebej v razdelku »Opisi skladov«, obračuna in plačuje se vsak mesec za nazaj.

Od te provizije družba za upravljanje plača provizije za upravljanje naložb upravljavcem naložb, lahko pa plača tudi druge ponudnike storitev, kot so upravnik, depozitar, registrator, agent za prenos in agent za plačila.

## Administrativni stroški

Ta provizija je za vsak sklad posebej opisana v poglavju »Opis sklada« in se plača družbi za upravljanje kot glavnemu subjektu, ki je odgovoren za operativne, skladnostne, računovodske in pravne dejavnosti FCP.

Od te provizije družba za upravljanje plača storitve, ki jih zagotavljajo upravnik, depozitar, registrator, agent za prenos in agent za plačila. Ta provizija ne presega 0,25 % povprečne neto vrednosti sredstev sklada na leto. Vsaka sprememba te provizije bo objavljena v finančnih poročilih. Ta provizija se obračuna dnevno in plačuje vsak mesec za nazaj.

## Razčlenitev stroškov

Krovni sklad plačuje svoje stroške upravljanja, distribucije in uprave iz sredstev imetnikov enot premoženja. Primeri teh stroškov so prikazani spodaj.

*Stroški, vključeni v provizije, opisane neposredno zgoraj:*

- stroški družbe za upravljanje,
- stroški skrbništva, depozitarja in hrambe,
- stroški prenosa, regulatorja in plačilne agencije,
- nadomestilo distributerjem ali platformam za njihove storitve v povezavi s trženjem in distribucijo enot premoženja sklada,
- administracija, domicilijarne storitve ter storitve računovodstva skladov,
- pravni stroški svetovanja v imenu FCP,
- stroški revizije,
- tekoče registracijske takse,
- provizije, povezane z uvrstitvijo enot skladov na borzo (če je primerno),
- stroški dokumentacije, kot so stroški priprave, tiskanja prevajanja in razdelitve prospekta, dokumentov s ključnimi podatki in finančnih poročil,
- stroški ustanovitve sklada (ki se lahko amortizirajo v obdobju do 5 let od datuma ustanovitve sklada),
- stroški, povezani z obveznim zbiranjem, poročanjem in objavo podatkov o FCP, njegovih naložbah in imetnikih enot premoženja,
- stroški objave podatkov o uspešnosti sklada,
- stroški licenciranja finančnih indeksov,
- provizije za upravljanje zavarovanih razredov enot premoženja.

*Stroški, ki niso vključeni v provizije, opisane neposredno zgoraj:*

- dajatve, davki in stroški prenosa, povezani z nakupom in prodajo sredstev sklada,
- posredniška nadomestila in provizije,
- obresti na posojila in bančni stroški, ki nastanejo pri pogajanju za pridobitev posojila,
- stroški sodnih postopkov ali zahtevkov za povračilo davka,
- vsi izredni stroški ali drugi nepredvideni stroški,
- *taxe d'abonnement* (davek na poslovanje z vrednostnimi papirji), glej stran 24.

Vsi stroški, ki se plačajo iz sredstev imetnikov enot premoženja, so prikazani v izračunih NVS, dejanski plačani zneski pa so prikazani v letnih poročilih krovnega sklada.

Ponavljajoči se stroški se bodo najprej obračunali od tekočih prihodkov, nato od realiziranih kapitalskih dobičkov in nazadnje od kapitala.

Vsak sklad in razred enot premoženja plača vse stroške, ki nastanejo, neposredno, plača pa tudi svoj sorazmerni delež (na podlagi neto vrednosti sredstev) stroškov, ki jih ni mogoče pripisati določenemu skladu ali razredu premoženja. Za vsak razred enot premoženja, katerega valuta se razlikuje od osnovne valute sklada, se vsi stroški, povezani z vodenjem posebne valute razreda enot premoženja (kot so zavarovanje tečajnega tveganja in stroški transakcij v tuji valuti), zaračunajo izključno temu razredu enot premoženja, kolikor je to izvedljivo.



Stroški se izračunajo vsak delovni dan za vsak sklad in razred enot premoženja in se mesečno plačujejo za nazaj.

## Nakup, zamenjava in prodaja enot

### Možnosti za predložitev zahtevkov za naložbe

- Če vlagate prek finančnega svetovalca ali drugega posrednika: obrnite se na posrednika.
- Prek predhodno vzpostavljene elektronske platforme.
- Pošljite faks agentu za registracijo: 00 352 24 52 91 45.
- Pošljite sporočilo svojemu lokalnemu pooblaščenemu distributerju.
- Pošljite sporočilo agentu za prenos na naslov:
  - State Street Bank International GmbH
  - Luxembourg Branch
  - 49, Avenue J.F. Kennedy
  - L-1855 Luksemburg

### Informacije, ki veljajo za vse transakcije razen za prenose

**Predložitev zahtevkov** Zahtevke za nakup, zamenjavo ali prodajo (odkup oz. izplačilo) enot lahko kadar koli oddate na zgoraj navedene načine.

Zahtevkom morate priložiti vse potrebne identifikacijske podatke, vključno s številko računa ter imenom, priimkom in naslovom imetnika računa, natančno tako, kot so navedeni na računu. Vaš zahtevek mora vsebovati navedbo sklada, razreda enot premoženja, referenčno valuto ter velikost in vrsto transakcije (nakup, zamenjava, prodaja). Pri nakupih mora biti velikost transakcije opredeljena z zneskom v valuti. Pri zamenjavi ali prodaji lahko navedete znesek v valuti ali znesek enot premoženja. Če imate certifikate enot premoženja, jih boste morali predložiti, preden se lahko vaš zahtevek za zamenjavo ali prodajo obdela.

Ko zahtevek oddate, ga lahko umaknete samo, če pride dočasne prekinitve transakcij v enotah premoženja zadevnega sklada.

Sprejet ali kakor koli obdelan ne bo noben zahtevek, ki ni v skladu s tem prospektom.

**Presečni časi in urnik obdelav** Informacije o tem so za vsak sklad posebej navedene v poglavju »Opis sklada«. Razen v primeručasne prekinitve transakcij v enotah premoženja se zahtevki, ki jih je agent za prenos prejel in sprejel do presečnega časa na določen delovni dan (T), običajno obdelajo naslednji delovni dan (T+1) po NVS, izračunani ob presečnem času na dan sprejema naloga (T). Če en ali več naslednjih dni ni delovnih, se NVS določi na prvi naslednji delovni dan z uporabo enakih referenčnih tržnih cen, kot če bi bila NVS izračunana na T+1.

Nalogi, ki prispejo po presečnem času na kateri koli delovni dan, bodo sprejeti do naslednjega presečnega časa.

Upoštevajte, da ob vložitvi zahtevka ni mogoče poznati NVS, po kateri bo zahtevek obdelan.

Registriranemu imetniku enot premoženja ali njegovemu agentu bo v 2 tednih po obdelavi zahtevka po pošti ali faksu poslano potrditveno sporočilo.

Glej razdelek »Opis skladov« za urnik poravnav.

**Cene** Vrednost enot premoženja je ocenjena glede na NVS zadevnega razreda enot premoženja. Vsi zahtevki za nakup, zamenjavo ali prodajo enot premoženja se obdelajo po tej ceni, prilagojeni glede na stroške. Vsaka NVS se izračuna v osnovni valuti sklada, nato pa se po aktualnih tržnih menjalnih tečajih pretvori v valuto razreda enot premoženja. Z izjemo začetnega vpisnega obdobja, v katerem obvelja začetna ponudbena cena, cena enote premoženja za transakcijo ustreza NVS, izračunani za dan obdelave zahtevka za transakcijo.

**Valute** Plačila sprejemamo in izvršujemo le v osnovni valuti zadevnega razreda enot premoženja. Družba za upravljanje lahko soglaša, da bo sprejela zahtevke v valutah, pri katerih je potrebna pretvorba; v tem primeru bo pretvorba opravljena po običajnih bančnih menjalnih tečajih pred sprejemom zahtevka.

**Provizije** Vsak nakup, zamenjava ali prodaja lahko vključuje provizije. Za najvišje provizije, ki se jih lahko zaračuna za posamezen osnovni razred enot premoženja, gl. opis ustreznega sklada in preglednico »Značilnosti osnovnih razredov enot premoženja«. Za informacije o dejanskih provizijah pri transakciji se obrnite na svojega posrednika ali agenta za prenos. Drugi subjekti, vključeni v transakcijo, kot so banka, posrednik ali plačilni agent, lahko posebej zaračunajo svoje provizije. Pri nekaterih transakcijah lahko nastanejo davčne obveznosti. Odgovorni ste za vse stroške in davke, povezane z vsakim zahtevkom, ki ga podate.

**Zapoznena ali izostala plačila imetnikom enot premoženja** Izplačilo dividend ali iztržkov od prodaje kateremu koli imetniku enot premoženja se lahko odloži zaradi likvidnosti sklada in se lahko odloži, zmanjša ali zadrži, če to zahtevajo pravila o deviznem poslovanju, drugi predpisi, ki jih določa domača zakonodaja imetnika enot premoženja, ali iz drugih zunanjih razlogov. V takšnih primerih ne moremo sprejeti odgovornosti za nastalo stanje in ne plačujemo obresti na zadržane zneske.

**Naložbe prek rednih investicijskih načrtov** Če vlagate prek rednega investicijskega načrta, ki ga ponuja distributer, platforma ali drug posrednik, ki smo ga odobrili, morate poleg vseh veljavnih pogojev in določil, opredeljenih v tem prospektu, upoštevati tudi splošne pogoje in določila svojega načrta. Te pogoje in določila vam mora posredovati ponudnik zadevnega investicijskega načrta.

**Spremembe podatkov o računu** Nemudoma nas morate obvestiti o vseh spremembah osebnih ali bančnih podatkov, zlasti podatkov, ki bi lahko vplivali na vašo primernost za kateri koli razred enot premoženja. Ob vsakem zahtevku za spremembo bančnega računa, povezanega z vašo naložbo v sklad, bomo potrebovali ustrezno dokazilo o pristnosti.

### Nakup enot premoženja *Gl. tudi poglavje »Informacije, ki veljajo za vse transakcije razen za prenose« zgoraj.*

Za začetno naložbo oddajte izpolnjeno vlogo in vso dokumentacijo, potrebno za odprtje računa (npr. vse zahtevane davčne podatke in podatke za preprečevanje pranja denarja), na enega od zgoraj opisanih načinov. Prepričajte se, da ste svoji vlogi, podatkom o bančnem računu in navodilom za nakazila priložili vse potrebne identifikacijske dokumente, da se tako izognete zamudam pri izplačilu iztržka, ko boste želeli prodati enote premoženja.

Ko je vaš račun odprt, lahko oddate dodatne naloge, kot je prikazano v polju na prejšnji strani. Vso imetje na računu mora biti v isti valuti (opredeljeni valuti prvih kupljenih enot), kar pomeni, da je za vodenje naložb v več valutah potrebnih več računov. Dobro hranite vse številke računov, saj veljajo kot glavno dokazilo identitete imetnika enot premoženja.

Vsi zahtevki za nakup morajo biti pospremljeni s polnim vplačilom pred rokom poravnave, navedenim v poglavju »Opis sklada«, ali z dokumentiranim, nepreklicnim jamstvom, sprejemljivim za distributerja ali družbo za upravljanje, da bo celotno vplačilo prejeto pred tem rokom. Če v roku, določenem za poravnavo, ne prejmemo celotnega vplačila za vaše enote premoženja, lahko vaše enote premoženja prodamo (odkupimo), prekličemo njihovo izdajo in vam vrnemo vplačilo v vrednosti, zmanjšani za morebitno naložbeno izgubo in stroške, ki nastanejo pri preklicu teh enot premoženja.

Upoštevajte, da so lahko pri nekaterih posrednikih v veljavi posebne zahteve glede odprtja računa in vplačila za nakup.

Za optimalno obdelavo naložb nakažite denar (neto vrednost po odbitku morebitnih bančnih provizij) v valuti enot premoženja, ki jih želite kupiti.

## Zamenjava enot premoženja Gl. tudi poglavje »Informacije, ki veljajo za vse transakcije razen za prenose« zgoraj.

Enote premoženja sklada lahko zamenjate za enote premoženja istega razreda katerega koli drugega sklada v krovnem skladu. Lahko jih zamenjate tudi za enote premoženja drugega razreda, bodisi znotraj istega sklada ali kot del prehoda v drug sklad; v tem primeru morate v svojem zahtevku navesti želeni razred enot premoženja.

Za vse zamenjave veljajo naslednji pogoji:

- izpolnjevati morate vsa merila primernosti in zahteve glede najmanjše začetne naložbe za razred enot premoženja, v katerega želite preiti;
- pri vsaki menjavi denarnih sredstev v enote premoženja z višjo pristopno provizijo, kot ste jo plačali, morate poravnati razliko;
- če je to mogoče, se zamenjava opravi brez pretvorbe valute; v nasprotnem primeru se vsaka neizbežna pretvorba valute obdela na dan izvršitve zamenjave, in sicer po veljavnem tečaju tistega dne;
- z zamenjavo ne smejo biti kršene nobene omejitve, navedene v tem prospektu (vključujoč v poglavju »Opis sklada«).

Če skladno s tem prospektom zamenjava, ki ste jo zahtevali, ni dovoljena, vas bomo o tem obvestili.

Vse zamenjave enot premoženja se obdelajo na podlagi principa »vrednost za vrednost«, pri čemer se uporablja NVS obeh naložb (skupaj z menjalnimi tečaji, če pridejo v poštev), ki sta v veljavi, ko se zamenjava izvrši. Če pride do razlike v presečnih časih, se uporabi zgodnejši. Ker se zamenjava lahko obdela samo na dan, ko se v obeh skladih obdelujejo transakcije v enotah premoženja, se lahko zahtevek za zamenjavo odloži do dneva, ko omenjeni proces poteka v obeh skladih.

Ker se zamenjava šteje za dve ločeni transakciji (istočasni odkup in vpis oz. pristop), ima lahko davčne ali druge posledice. Za elemente nakupa in prodaje zamenjave veljajo vsi pogoji, ki veljajo za posamezno transakcijo.

## Prodaja enot premoženja Gl. tudi »Informacije, ki veljajo za vse transakcije razen za prenose« zgoraj.

Upoštevajte, da se iztržek od odkupa izplača šele, ko je prejeta vsa vlagateljeva dokumentacija, vključno z vso dokumentacijo, zahtevano v preteklosti, ki še ni bila ustrezno predložena.

Iztržke od odkupa izplačujemo samo imetnikom enot premoženja, navedenim v registru imetnikov enot premoženja FCP, in sicer z nakazilom na bančni račun, ki ga imamo zavedenega za posameznega imetnika. Če kakršni koli obvezni podatki manjkajo, bo vaš zahtevek odložen, dokler podatki ne prispejo in jih je mogoče ustrezno preveriti. Vsa izplačila vam bodo izvedena na vaše lastne stroške in na vašo odgovornost.

Izkupiček od prodaje se izplača v valuti vašega računa. Če želite, da se vaš iztržek pretvori v drugo valuto, se pred oddajo zahtevka obrnite na svojega posrednika ali agenta za prenos.

## Prenos enot premoženja

Namesto zamenjave ali prodaje lahko lastništvo svojih enot premoženja prenesete na drugega vlagatelja. Vendar pa pri tem upoštevajte, da mora novi lastnik izpolnjevati vsa merila primernosti za vaše enote premoženja (institucionalnih enot, na primer, ni mogoče prenesti na neinstitucionalne vlagatelje), in če pride do prenosa na neprimerne lastnika, bo upravni odbor razveljavil prenos, zahteval nov prenos na primerne lastnika, ali izvršil prisilni odkup.

## Kako izračunamo NVS

### Časovna razporeditev in enačba

Če v razdelku »Opisi skladov« ni navedeno drugače, izračunamo NVS dnevno za vsak razred enot premoženja posameznega sklada, in sicer ob upoštevanju koledarja dni obdelave, ki je na voljo na spletni strani [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com) ali na zahtevo pri družbi za upravljanje. Vsaka NVS se izračuna v osnovni valuti sklada in valuti posameznega zadevnega razreda enot premoženja. Zaradi razlik v, na primer, politiki provizij in delitve, imajo lahko različni razredi enot premoženja danega sklada različne cene.

Vse NVS, pri katerih oblikovanje cen vključuje pretvorbo valute osnovne NVS, se izračunajo po istem menjalnem tečaju, kot se uporablja za izračun NVS. NVS so zaokrožene navzgor ali navzdol na največje število decimalnih mest, ki se običajno uporablja za denarne zneske.

Za izračun NVS za vsak razred enot premoženja posameznega sklada uporabljamo splošno enačbo:

$$\frac{(\text{sredstva} - \text{obveznosti})}{\text{število enot premoženja v obtoku}} = \text{NVS}$$

Sprejete bodo ustrezne določbe, ki bodo upoštevale stroške, bremenitve in provizije, ki jih je mogoče pripisati posameznemu skladu in razredu, ter dobiček od naložb.

Za celovite informacije o naših metodah izračunavanja NVS gl. predpise, ki urejajo upravljanje.

### Vrednotenje sredstev

Vrednost sredstev posameznega sklada praviloma določimo, kot sledi. Upoštevajte, da lahko namesto metode, ki je navedena tukaj, za katero koli vrsto vrednostnih papirjev uporabimo metodo vrednotenja po poštenu vrednosti (gl. opis, ki sledi alinejam).

- **Denarna sredstva v blagajni ali bančne vloge, računi in pozivi k plačilu ter terjatve, predplačani odhodki, denarne dividende in obresti, ki so prijavljene ali obračunane, vendar še niso prejete.** Vrednoteno po polni vrednosti, prilagojeni za vsak ustrezen popust ali premijo, ki jo lahko uveljavimo na podlagi lastne ocene okoliščin, zaradi katerih je celotno plačilo malo verjetno.
- **Kratkoročni dolg in likvidna sredstva.** Praviloma vrednoteno po nominalni vrednosti, povečani za obresti ali odplačno vrednost, ki se lahko korigira, če redni pregledi pokažejo kakršno koli bistveno odstopanje od borznih kotacij.
- **Instrumenti denarnega trga, kratkoročni dolgovni in likvidna sredstva.** Praviloma vrednoteno po nominalni vrednosti, povečani za obresti ali odplačno vrednost, ki se lahko korigira, če redni pregledi pokažejo kakršno koli bistveno odstopanje od borznih kotacij.
- **Prenosljivi vrednostni papirji, s katerimi se trguje na uradni borzi ali drugem reguliranem trgu.** Vrednoteno po najnovejšem končnem borznem tečaju na trgu, na katerem se z njimi v glavnem trguje.
- **Terminske in opcijske pogodbe, ki kotirajo na borzi.** Vrednoteno po končni poravnalni ceni.
- **Trgovanje prek okenc (OTC) in drugi izvedeni finančni instrumenti, ki ne kotirajo na borzi.** Vrednoteno po neto denarni vrednosti na osnovi, ki se običajno uporablja za posamezno vrsto pogodbe, z uporabo notranjih modelov, ki upoštevajo dejavnike, kot so vrednost osnovnega vrednostnega papirja, obrestne mere, donosi dividend in ocenjena volatilitnost.
- **Delnice ali enote premoženja KNPVP ali KNP.** Vrednoteno po zadnji NVS, ki jo poroča KNPVP/KNP.
- **Zamenjave kreditnega tveganja (CDS) in pogodbe na razliko (CFD).** Vrednoteno po tržni vrednosti, z upoštevanjem veljavne krivulje obrestnih mer.
- **Vse druge zamenjave.** Vrednost se oceni z uporabo razlike med napovedanimi prilivi in odlivi.

- **Valute.** Vrednoteno glede na povprečje zadnjih nakupnih in prodajnih cen deviznih tečajev (velja za valute, ki se vodijo kot sredstva, za pozicije varovanja pred tveganjem in pri pretvorbi vrednosti vrednostnih papirjev, denominiranih v drugih valutah, v osnovno valuto sklada).
- **Vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi, in vsa druga sredstva.** Vrednoteno po pošteni vrednosti (gl. spodaj).

Vse metodologije vrednotenja (vključno z vrednotenjem po pošteni vrednosti) določi družba za upravljanje, pri čemer se uporabljajo načela vrednotenja, ki so lahko predmet revizije. Družba za upravljanje lahko za vsako sredstvo določi drugačno metodo vrednotenja, če meni, da je lahko vrednotenje po tej metodi bolj pošteno.

**Poštena vrednost** Katero koli sredstvo sklada lahko ovrednotimo po pošteni vrednosti (s preudarno oceno njegove kratkoročne likvidacijske vrednosti), če menimo, da velja kar koli od naslednjega:

- vrednosti ni mogoče natančno ali zanesljivo izračunati z uporabo običajne metode,
- vladajo nenavadne tržne razmere,
- najnovejše razpoložljive cene ne odražajo več natančnih vrednosti,
- vrednosti, pridobljene s pomočjo običajnih virov in metod, niso aktualne ali točne ali niso na voljo.

Vrednost, ki jo sklad določi z uporabo legitimnih metod, se lahko razlikuje od kotiranih ali objavljenih cen oz. se lahko bistveno razlikuje od prodajne cene, ki jo je sklad dejansko zmožen realizirati.

Za več informacij o naših metodah vrednotenja sredstev gl. predpise, ki urejajo upravljanje.

## Mehanizem »swing pricing«

Družba za upravljanje lahko na delovne dni, ko neto število kupljenih ali unovčenih enot premoženja sklada presega 2 % skupnih neto sredstev sklada, sredstva tega sklada vrednoti po ponujeni nakupni ali prodajni ceni. Ta prilagoditev odraža oceno skupnih stroškov, nastalih pri nakupu in prodaji naložb za namen uspešne izvedbe nakupov ali prodaj enot premoženja (pri čemer se razume, da sklad na splošno ohranja ustrezno dnevno likvidnost za vzdrževanje običajnih denarnih tokov z majhnim vplivom ali brez vpliva na običajne naložbene operacije). Mehanizem »swing pricing« je namenjen zmanjšanju vpliva teh stroškov na imetnike enot premoženja, ki takrat ne trgujejo s svojimi enotami premoženja. Mehanizem »swing pricing« lahko nekoliko poveča volatilitnost..

## Obdavčitev

*V nadaljevanju podane informacije predstavljajo povzetek, ki je namenjen zgolj za splošno referenco. Vlagatelji se morajo posvetovati s svojimi davčnimi svetovalci.*

### Davki, plačani iz sredstev sklada

Krovni sklad je predmet luksemburškega davka na poslovanje z vrednostnimi papirji *taxe d'abonnement* po naslednjih stopnjah:

- Razred R: 0,05 %.
- Razred Z: 0,01 %.

Ta davek se izračuna in plačuje četrtletno, in sicer na združeno neto vrednost sredstev enot premoženja krovnega sklada, ki so v obtoku, ob koncu četrtletja. Za morebitna sredstva, ki prihajajo iz drugega luksemburškega KNP, za katera je bil *taxe d'abonnement* že plačan, se dodaten *taxe d'abonnement* ne plača.

Krovni sklad trenutno ni predmet luksemburških kolkovin, davčnega odtegljaja, občinskega davka od dobička pravnih oseb, davka na čisto premoženje ali nepremičnine ali davkov na dohodek, dobiček ali kapitalne dobičke.

Če katera koli država, v kateri sklad vlaga, uvede davčne odtegljaje od dohodka ali dobička, ustvarjenega v tej državi, se ti davki odbijejo, preden sklad prejme svoj prihodek ali iztržek. Nekateri od teh davkov so lahko vračljivi. Sklad bo morda moral plačati tudi druge davke na svoje naložbe. Učinki davkov se bodo upoštevali pri izračunu uspešnosti skladov. Glej tudi razdelek »Davčna tveganja« v poglavju »Opisi tveganj«.

Čeprav so zgoraj navedene davčne informacije po najboljšem vedenju odbora točne, je mogoče, da davčni organ spremeni obstoječe davke ali uvede nove (vključno z davki za nazaj) ali da luksemburški davčni organi na primer določijo, da je treba vsak razred, za katerega trenutno velja 0,01-odstotna obdavčitev za poslovanje z vrednostnimi papirji *taxe d'abonnement*, uvrstiti v kategorijo, za katero velja 0,05-odstotna stopnja obdavčitve. Zadnje bi se lahko zgodilo v primeru razreda institucionalnih enot premoženja katerega koli sklada za katero koli obdobje, za katero se ugotovi, da je imel vlagatelj, ki ni upravičen do imetja institucionalnih enot, tovrstne enote.

## Davki, ki jih morate plačati

**Davki v vaši državi davčnega rezidentstva** Za luksemburške davčne rezidente na splošno veljajo luksemburški davki, kot so tisti, navedeni zgoraj, ki ne veljajo za krovni sklad. Za imetnike enot premoženja v drugih državah na splošno ne veljajo luksemburški davki (z nekaterimi izjemami, kot je davek na darila, s katerim so obdavčene v Luksemburgu notarsko overjene darilne pogodbe). Vendar pa ima lahko naložba v sklad kljub temu davčne posledice v teh državah.

**Mednarodni davčni sporazumi** Več mednarodnih davčnih sporazumov od krovnega sklada zahteva, da luksemburškim davčnim organom vsako leto poroča nekatere podatke o imetnikih enot premoženja skladov, ti organi pa podatke samodejno posredujejo drugim državam, kot sledi:

- **Direktiva o upravnem sodelovanju (Directive on Administrative Cooperation – DAC) in enotni standard poročanja (Common Reporting Standard – CRS)** Zbrano: podatki o finančnih računih, kot so izplačila obresti in dividend, kapitalski dobički in stanja na računih. Posredovano: domačim državam imetnikom enot premoženja v EU (DAC) ali v več kot 50 državah OECD in drugih državah, ki soglašajo s standardi CRS.
- **Zakon o davčni skladnosti tujih računov ZDA (FATCA)** Zbrano: podatki o neposrednem in posrednem lastništvu računov ali subjektov, ki niso iz ZDA, s strani nekaterih oseb iz ZDA. Posredovano: Davčni upravi ZDA (Internal Revenue Service – IRS).

Prihodnji sporazumi ali razširitve obstoječih bi lahko povečali seznam držav, v katere se sporočajo podatki o imetnikih enot premoženja. Imetnik enot premoženja, ki ne izpolnjuje zahtev FCP po predložitvi podatkov ali dokumentacije, lahko prejme kazen s strani pristojnih organov države rezidentstva in je lahko odgovoren za vse kazni, naložene FCP, ki jih je mogoče pripisati temu, da imetnik enot premoženja ni predložil zadevne dokumentacije. Pri tem se morajo imetniki enot premoženja zavedati, da bi lahko takšna kršitev s strani imetnika enot premoženja zmanjšala vrednost naložb vseh drugih imetnikov enot premoženja in da je zelo malo verjetno, da bi lahko FCP izterjal znesek, ki bi izničil takšno izgubo.

FATCA predvideva 30-odstotni davčni odtegljaj od določenih prihodkov, ustvarjenih v ZDA, ki jih tuji vir plača ali nameni v korist osebi iz ZDA. V skladu z davčnim sporazumom med Luksemburgom in ZDA se ta davčni odtegljaj uporablja za vse prihodke, ustvarjene v ZDA, dividende ali bruto prihodke od prodaje sredstev, izplačane imetnikom enot premoženja, ki se štejejo za vlagatelje iz ZDA. Za imetnike enot premoženja, ki ne posredujejo vseh zahtevanih podatkov v zvezi s FATCA ali za katere menimo, da so vlagatelji iz ZDA, se lahko uporablja ta davčni odtegljaj za celoto ali del vsakršnih izplačil ob odkupu ali izplačil dividend, ki jih izplača kateri koli sklad. Prav tako se lahko davčni odtegljaj uporabi pri naložbah, ki so izvedene prek posrednika, za katerega nismo v celoti prepričani, da deluje v skladu s FATCA.



Čeprav si bo družba za upravljanje v dobri veri prizadevala zagotoviti skladnost z vsemi veljavnimi obveznostmi davčnega prava, pa krovni sklad ne more zagotoviti, da bo oproščen zahtev v zvezi z davčnimi odtegljaji ali da bo imetnikom enot premoženja zagotovil vse potrebne informacije za zagotavljanje njihove skladnosti z zahtevami davčnega poročanja.

## Ukrepi za preprečevanje neprimernega in nezakonitega ravnanja

### Pranje denarja, terorizem in goljufije

Za skladnost z luksemburškimi zakoni, predpisi, okrožnicami idr., katerih cilj je preprečevanje kriminala in terorizma, vključno s pranjem denarja, morajo vsi vlagatelji predložiti dokumentacijo, s katero dokazujejo svojo identiteto (pred odprtjem računa ali kadar koli pozneje).

Na splošno bomo upoštevali, da so vlagatelje, ki vlagajo prek poklicnih finančnikov v državah, ki spoštujejo konvencije Projektne skupine za finančno ukrepanje (FATF), ustrezno popisali njihovi finančni agenti. V ostalih primerih običajno zahtevamo naslednje vrste identifikacije:

- fizične osebe: osebno izkaznico ali kopijo potnega lista, ki jo je ustrezno overil javni organ (npr. notar, policijski uslužbenec ali ambasador) v državi stalnega prebivališča osebe;
- družbe in drugi subjekti, ki vlagajo v svojem imenu: overjeno kopijo ustanovitvenih dokumentov subjekta ali drug uraden zakonski dokument, za lastnike subjekta ali druge gospodarske upravičence pa poleg tega še zgoraj opisane identifikacijske dokumente fizičnih oseb;
- finančni posredniki: overjeno kopijo ustanovitvenih dokumentov subjekta ali drug uraden zakonski dokument ter potrdilo, da je lastnik računa pridobil potrebno dokumentacijo za vse končne vlagatelje.

Prav tako moramo preveriti legitimnost prenosov denarnih sredstev, ki so nam namenjena iz finančnih institucij, za katere ne veljajo luksemburški standardi preverjanja ali enakovredni standardi.

Za vsakega vlagatelja lahko kadar koli zahtevamo predložitev dodatnih dokumentov, če menimo, da so potrebni, in lahko odložimo ali zavrnemo odprtje vašega računa in vseh povezanih zahtevkov za transakcije (vključno z zamenjavami in odkupi), dokler ne prejmemo vseh zahtevanih dokumentov in presodimo, da so zadovoljivi. Primerljive zahteve lahko naložimo tudi finančnim posrednikom. Pri tem nismo odgovorni za nastale stroške, izgube ali izgubljene obresti ali naložbene priložnosti.

### Tempiranje trga in prekomerno trgovanje

Skladi so praviloma zasnovani kot dolgoročne naložbe in ne kot nosilci pogostega trgovanja ali tempiranja trga.

Tovrstno trgovanje ni sprejemljivo, saj lahko zmoti upravljanje skladov in poveča stroške skladov in škodo drugih imetnikov enot premoženja. Transakcij tempiranja trga ne dovolimo (čeprav ne moremo obljubiti, da bomo vse tovrstne transakcije identificirali ali preprečili) in lahko uporabimo različne ukrepe za zaščito interesov imetnikov enot premoženja, vključno z nadzorom in zavrnitvijo, začasno odložitvijo ali preklicem katerega koli zahtevka, za katerega menimo, da predstavlja prekomerno trgovanje, ali za katerega menimo, da je morda povezan z vlagateljem, skupino vlagateljev ali vzorcem trgovanja, povezanim s tempiranjem trga. Prav tako lahko zamrzujemo vaš račun za bodoče nakupe ali zamenjave (ne pa tudi odkupe), dokler ne prejmemo sprejemljivega zagotovila, da se tempiranje trga ali prekomerno trgovanje v prihodnje ne bo ponovilo.

FCP pri ocenjevanju v primeru računov, ki jih vodijo posredniki, upošteva obseg in pogostost trgovanja, povezanega s posameznim posrednikom, pa tudi tržne norme, pretekle vzorce in obseg sredstev posrednika. Pri tem lahko krovni sklad izvede vse ukrepe, za katere meni, da so primerni, vključno s pozivom posredniku, naj pregleda svoje transakcije, uvedbo blokade ali omejitve transakcij ali prekinitvijo sodelovanja s posrednikom.

## Pozno trgovanje

Izvajamo ukrepe, s katerimi zagotavljamo, da noben zahtevek za nakup, zamenjavo ali prodajo enot, ki prispe po presečnem času za določeno NVS, ni obdelan po tej NVS.

## Zasebnost osebnih podatkov

**Značilnosti in uporaba osebnih podatkov** Osebnih podatki o vlagateljih so potrebni za različne namene, kot so obdelava zahtevkov, izvajanje storitev za imetnike enot premoženja, zaščita pred nepooblaščenimi dostopi do računov in omogočanje skladnosti krovnega sklada z različnimi zakoni in predpisi, vključno z gospodarskim pravom, zakoni o preprečevanju pranja denarja, FATCA in CRS.

Osebnih podatki vključujejo npr. vaše ime in priimek, naslov, številko bančnega računa, količino in vrednost vaših enot premoženja ter ime in naslov vašega zastopnika oz. zastopnikov in upravičenega lastnika (če to ni imetnik enot premoženja). Osebnih podatki vključujejo podatke, ki nam jih kadar koli posredujete vi ali so nam posredovani v vašem imenu.

Za več informacij o obdelavi osebnih podatkov si oglejte obrazec vloge za odprtje računa.

## Pravice, ki si jih pridržujemo

V mejah zakonodaje in predpisov, ki urejajo upravljanje, si pridržujemo pravico, da kadar koli storimo kar koli od naslednjega:

- **Iz kakršnega koli razloga zavrnemo ali prekličemo katero koli vlogo za odprtje računa ali kateri koli zahtevek za pristop k enotam premoženja.** Zavrnemo lahko celoten znesek ali njegov del. Če se zahtevek za pristop k enotam premoženja zavrne, se denarna sredstva na kupčevo odgovornost vrnejo v 7 delovnih dneh, in sicer brez obresti ter zmanjšana za morebitne nastale stroške.
- Kadar koli **spremenimo, omejimo ali ukinemo pravico do zamenjave** s 60-dnevnim odpovednim rokom imetnikom enot premoženja.
- **Napovemo dodatne dividende** ali spremenimo (začasno ali trajno) metodo, ki se uporablja za izračun dividend.
- **Od imetnikov enot premoženja zahtevamo, da dokažejo upravičeno lastništvo enot premoženja ali primernost za imetje enot premoženja, ali od neprimernega lastnika zahtevamo, da se odpove lastništvu.** Če družba za upravljanje meni, da ima enote premoženja v celoti ali delno v lasti vlagatelj, ki je neprimeren, ali se zdi verjetno, da bo postal neprimeren za lastništvo teh enot premoženja, lahko temu imetniku enot premoženja pošljemo obvestilo o svoji nameri, da enote premoženja odkupimo. Če ne prejmemo ustrezne dokumentacije o primernosti, lahko enote premoženja odkupimo brez lastnikovega soglasja, kakor hitro poteče 10 dni od posredovanja obvestila. Vlagateljem lahko poleg tega preprečimo nakup enot premoženja, če menimo, da je to v interesu obstoječih imetnikov enot premoženja. Te ukrepe lahko izvedemo za zagotovitev skladnosti FCP z zakonodajo in predpisi, da bi se izognili negativnim finančnim posledicam za FCP (kot so davčne obremenitve) ali iz katerega koli drugega razloga. FCP ni odgovoren za dobiček ali izgubo, povezano z omenjenimi odkupi.
- **Začasno prekinemo izračun NVS ali transakcije v enotah premoženja sklada,** kadar velja kar koli od naslednjega in kadar bi bila takšna prekinitvev skladna z interesi imetnikov enot premoženja:
  - glavne borze ali trgi, povezani z znatnim deležem naložb sklada, so zaprti v času, ko bi bili običajno odprti, ali pa je njihovo trgovanje omejeno ali začasno ustavljeno;
  - pojavila se je motnja v komunikacijskih sistemih ali druga situacija (ki ni nastala zaradi družbe za upravljanje in na katero družba za upravljanje nima vpliva), zaradi česar ni mogoče vrednotiti sredstev sklada na pravočasen in zanesljiv način;

- razglašeno je bilo izredno stanje ali nacionalna kriza (ki ni nastala zaradi družbe za upravljanje in na katero družba za upravljanje nima vpliva), zaradi česar vrednotenje ali likvidacija sredstev ni izvedljiva ali pa je drugače primerno prekiniti transakcije v enotah premoženja skladov;
- sklad ne more repatriirati denarnih sredstev, potrebnih za izplačilo iztržka od odkupa, ali ne more unovčiti svojih sredstev za likvidna ali zamenjati denarnih sredstev, potrebnih za delovanje ali odkupovanje, po ceni ali menjalnem tečaju, ki ju odbor šteje za običajna;
- sklad ali FCP je v postopku likvidacije ali združitve.

Začasna prekinitve lahko velja za kateri koli razred enot premoženja in sklad ali za vse ter za katero koli vrsto zahtevka (nakup, zamenjava, prodaja).

Vsi zahtevki, katerih obdelava je bila odložena zaradi začasne prekinitve transakcij, bodo uvrščeni v čakalno vrsto in izvršeni, ko se naslednjič izračuna NVS.

- **Izvajamo posebne postopke v obdobjih konic zahtevkov za nakup, zamenjavo ali prodajo.** Če sklad na kateri koli delovni dan prejme in sprejme zahtevke za nakup, zamenjavo ali prodajo, katerih neto vrednost presega 10 % skupnih neto sredstev sklada, lahko družba za upravljanje omeji izplačilo odkupov na 10 %. V takem primeru se zahtevki za odkup obdelajo sorazmerno. Neobdelan del zahtevka je uvrščen v čakalno vrsto (pred zahtevki, prejetimi in sprejetimi pozneje) in izvršen, ko se naslednjič izračuna NVS, ob upoštevanju iste omejitve, vendar odložitve v nobenem primeru ne bo daljša od 3 delovnih dni.
- **Zapremo sklad ali razred enot premoženja za nadaljnje naložbe** začasno ali za nedoločen čas, brez predhodnega obvestila, kadar družba za upravljanje meni, da je to v najboljšem interesu imetnikov enot premoženja (npr. ko sklad doseže velikost, ob kateri se zdi, da bi nadaljnja rast verjetno škodovala njegovi uspešnosti). Zaprtje lahko velja samo za nove vlagatelje ali tudi za nadaljnje naložbe obstoječih imetnikov enot premoženja.
- **Sprejmemo vrednostne papirje kot plačilo za enote premoženja ali izplačamo odkup v vrednostnih papirjih (plačila v naravi).** Če želite zahtevati plačilo pristopa ali odkupa v naravi, morate od družbe za upravljanje pridobiti predhodno odobritev. Praviloma morate plačati vse stroške, povezane z značilnostmi posameznega plačila v naravi (vrednotenje vrednostnih papirjev, posredniške provizije, morebitno zahtevano revizijsko poročilo idr.). Vsi vrednostni papirji, sprejeti kot plačilo v naravi za pristop k enotam premoženja, morajo biti skladni z naložbeno politiko sklada, sprejem teh vrednostnih papirjev pa ne sme vplivati na skladnost sklada z zakonodajo iz leta 2010.  
Če prejmete odobritev za izplačilo odkupa v naravi, vam bomo poskušali zagotoviti izbor vrednostnih papirjev, ki se tesno ali v celoti ujema s skupno sestavo imetij v skladu v času obdelave transakcije.  
Odbor lahko prosi, da za izpolnitev celotnega zahtevka za odkup ali njegovega dela namesto denarnih sredstev sprejmete vrednostne papirje. Če se s tem strinjate, lahko krovni sklad poskrbi za neodvisno poročilo o vrednotenju, ki ga predloži njegov revizor, in drugo dokumentacijo.
- **Zmanjšamo ali opustimo navedene prodajne stroške ali najmanjši znesek naložbe za kateri koli sklad, vlagatelja ali zahtevke,** zlasti za vlagatelje, ki se zavežejo, da bodo določen znesek vložili v nekem obdobju, dokler je to skladno z enakovredno obravnavo imetnikov enot premoženja. Prav tako lahko distributerjem dovolimo, da imajo različne zahteve glede minimalne naložbe.
- **Zmanjšamo ali opustimo nekatere ali vse provizije, ki jih prejme družba za upravljanje,** da bi zmanjšali vpliv na uspešnost. Te oprostitve se lahko uporabljajo za kateri koli sklad ali razred enot premoženja, za poljuben čas in v katerem koli obsegu, kakor določi družba za upravljanje.
- **Izračunamo novo NVS in transakcije ponovno obdelamo po tej NVS.** Če je prišlo do bistvene spremembe tržnih cen, ki vpliva na znaten del naložb sklada, lahko zaradi zaščite

interesov imetnikov enot premoženja in FCP razveljavimo prvo vrednotenje in izračunamo drugo vrednost, ki se bo nato za ta dan uporabljala za vse transakcije v enotah premoženja skladov. Vse transakcije, ki so že bile obdelane po stari NVS, bodo ponovno obdelane po poznejši NVS.

## Obvestila in objave

V naslednji tabeli je prikazano, katero gradivo (v najnovejši različici) je na voljo in prek katerih kanalov. Navedeno v prvih šestih vrsticah je običajno na voljo prek finančnih svetovalcev.

Informacije/dokument	Poslano	Mediji	Na spletu	Urad
Dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje (KID), prospekti, finančna poročila			•	•
Obvestila imetnikov enot premoženja z materialnimi spremembami	•		•	•
Obvestilo imetnikov enot premoženja o likvidaciji FCP	•	•	•	•
Druga obvestila imetnikov enot premoženja			•	•
Neto vrednosti sredstev oz. cene na enoto (NVS) in začetek ter konec začasne ustavitve obdelave transakcij na enoto			•	•
Obvestila o dividendah			•	•
Izjave/potrditve	•			
Predpisi o upravljanju			•	•
Temeljni sporazumi (sporazumi z upravljavcem naložb, depozitarjem, administratorjem in drugimi glavnimi ponudniki storitev)				•
Informacije o preteklem glasovanju o portfeljskih delnicah, spodbudah (finančnih in nefinančnih), ki so na voljo družbi za upravljanje, seznam trenutnih zastopnikov/kandidatov za distribucijo ter opis depozitarjevih trenutnih dolžnosti in povezanih navzkrižij interesov				•
Osnovne politike (navzkrižje interesov, najboljše izvrševanje, plačilo, glasovanje, obravnavanje pritožb, referenčni indeksi itd.) in trenutni seznam podskrbnikov			•	•

## KLJUČ

**Poslano** Poslano vsem imetnikom enot premoženja, ki so neposredno zabeleženi na seznamu imetnikov enot premoženja krovnega sklada, in sicer na navedeni naslov (v fizični, elektronski obliki ali kot e-poštno sporočilo).

**Mediji** V skladu z zakonom ali po določenih upravnega odbora objave v časopisih ali drugih medijih v Luksemburgu in drugih državah, kjer so na voljo enote premoženja, ali na elektronskih platformah, kot je Bloomberg, kjer so objavljeni dnevni NVS, ali Recueil Electronique des Sociétés et associations.

**Na spletu** Objavljeno na spletu na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

**Urad** Na voljo na zahtevo registriranih uradov uprave družbe in na voljo za pregled v teh uradih. Veliko gradiva je na zahtevo na voljo brezplačno pri upravitelju, depozitarju in lokalnih distributerjih. Predpisi o upravljanju so na voljo tudi brezplačno na zahtevo uradov luksemburškega trgovskega registra in na vpogled pri njih.

---

*Obvestila imetnikom enot premoženja vključujejo obvestila o spremembah prospekta, združitvah ali zaprtju skladov ali razredov enot (skupaj z razlogi za odločitev), o začetku in koncu začasne ustavitve obdelave enot premoženja ter vsa druga gradiva, za katere se zahteva obvestilo. Izjave in potrdila so odposlana, ko so v vašem računu transakcije. Druga gradiva se pošljejo ob izdaji. Revidirana letna poročila se izdajo v štirih mesecih po koncu poslovnega leta. Nerevidirana polletna poročila se izdajo v dveh mesecih po koncu obdobja, ki ga zajemajo. Informacije o pretekli uspešnosti glede na sklad in razred enote premoženja so navedene v ustreznih dokumentih s ključnimi informacijami (KID) in na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).*

---



# Upravljanje in poslovanje

## Krovni sklad

### Naziv in sedež

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

**Pravna struktura** Odrpna naložbena shema, organizirana kot krovni sklad («fonds commun de placement»)

**Pravna pristojnost** Luksemburg

**Pridružen** 6. aprila 2006 (kot sklad Sanpaolo Manager Selection)

**Trajanje** Neomejeno

**Uredbe o upravljanju** Prvič objavljene v Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations 18. aprila 2006; zadnje spremembe so bile 1. julija 2022 objavljene v Recueil Electronique des Sociétés et Associations

### Regulatorni organ

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

**Registracijska številka RCS** K690

**Poslovno leto** Od 1. januarja do 31. decembra.

**Kapital** Vsota neto sredstev vseh skladov

**Minimalni kapital (po luksemburškem pravu)** V višini 1.250.000 EUR ali protivrednost v kateri koli drugi valuti (doseči v 6 mesecih od datuma izdaje dovoljenja)

**Nominalna vrednost enot premoženja** Nič

**Kapital na enoto premoženja in valuta poročanja** EUR

**Opredelitev kot KNPVP** Krovni sklad se šteje za kolektivni naložbeni podjem za vlaganje in prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) v skladu s 1. delom zakona iz leta 2010.

**Finančna neodvisnost skladov** Krovni sklad deluje kot »skupni sklad«, v okviru katerega se oblikujejo in upravljajo posamezni skladi. Sredstva in obveznosti vsakega sklada so ločena od sredstev drugih skladov; ni navzkrižne odgovornosti in upnik enega sklada nima dostopa do sredstev katerega koli drugega sklada.

**Soupravljanje sredstev** Da bi zmanjšali stroške, lahko skladi nekatera sredstva združijo s sredstvi drugih skladov in jih upravljajo kot en sam sklad. V takem primeru bodo sredstva vsakega sklada ostala ločena, kar zadeva računovodstvo in lastništvo, razporeditev prihodkov, kapitalskih dobičkov in stroškov pa se dodeli vsakemu skladu sorazmerno. Pravice in obveznosti imetnikov enot premoženja bodo ostale nespremenjene, bistveni davčni učinki niso pričakovani.

**Reševanje sporov** Spori med imetniki enot premoženja, družbo za upravljanje in depozitarjem bodo rešeni v skladu z luksemburškim pravom in bodo predmet pristojnosti okrožnega sodišča v Luksemburgu. Vendar se lahko družba za upravljanje ali depozitar v sporih, ki vključujejo vlagatelje, ki so rezidenti drugih držav, ali v zvezi s transakcijami z enotami premoženja, ki se dogajajo v drugih državah, odloči, da sebe in vzajemni sklad podredi pristojnosti sodišč ali zakonov teh držav.

Pravica, da imetnik enot premoženja vloži zahtevek zoper krovni sklad, poteče 5 let po dogodku, na katerem bi zahtevek temeljil (30 let v primeru zahtevkov v zvezi z upravičenostjo do izkupička od likvidacije).

## Družba za upravljanje

### Družba za upravljanje in promotor

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

**Spletno mesto** [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

**Pravna struktura** Société anonyme

**Pravna pristojnost** Luksemburg

**Pridružen** 27. julija 1988 (kot Sanpaolo Gestion Internationale S.A.)

### Regulatorni organ

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

**Registracijska številka RCS** B 28536

**Dovoljenja** Pooblastilo za upravljanje finančnih instrumentov in investicijskih skladov po lastni presoji v skladu z zakonom iz leta 2010; upravitelj alternativnega investicijskega sklada v skladu z luksemburškim zakonom z dne 12. julija 2013

**Kapital** 7.974.600 EUR (v celoti vplačan)

**Drugi upravljani skladi** Glej [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

## Upravni odbor

### Daniel Gros, predsednik

neodvisni direktor, Belgija

### Saverio Perissinotto, podpredsednik

izvršni in generalni direktor, Eurizon Capital SGR S.p.A., Italija

### Marco Bus, glavni direktor

vodja poslovanja, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Jérôme Debortolis

vodja poslovanja, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Sandrine Dubois

neodvisni direktor, Luxembourg

### Giuseppe Distefano

neodvisni direktor, Luxembourg

### Massimo Mazzini

vodja trženja in razvoja poslovanja, Eurizon Capital SGR S.p.A., Italija

## Vodje poslovanja

### Marco Bus

generalni direktor in vodja menedžmenta, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Jérôme Debortolis

namestnik generalnega direktorja, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Gianluca Rossi

vodja poslovanja, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

## Pravice in dolžnosti družbe za upravljanje

Družba za upravljanje je odgovorna za celotno upravljanje in administracijo krovne sklada ter ima, kot je podrobneje opisano v predpisih o upravljanju, široka pooblastila za

delovanje v njegovem imenu, v skladu z veljavnim zakonom in predpisi ter v skladu z interesi imetnikov enot premoženja. Ta pooblastila vključujejo:

- ohranjanje in urejanje predpisov o upravljanju s soglasjem depozitarja
- upravljanje naložb skladov
- imenovanje ponudnikov storitev in pregled njihovega delovanja
- sprejemanje vseh odločitev v zvezi z vzpostavitvijo, spremembo, združitvijo ali ukinitvijo skladov in razredov enot premoženja, vključno z zadevami, kot so oblikovanje in strategija skladov, časovni okvir, oblikovanje cen, pristojbine, politika delitve dobička in izplačilo dividend, ter drugimi pogoji
- določanje zahtev glede primernosti za vlagatelje v kateri koli sklad ali razred enot premoženja in določanje ukrepov, ki se lahko sprejmejo v primeru kakršne koli kršitve
- določanje razpoložljivosti katerega koli razreda enot premoženja kateremu koli naložbeniku ali distributerju ali v kateri koli pristojnosti
- določanje, kdaj in kako bo vzajemni sklad uveljavljal svoje pravice oziroma delil ali objavljala obvestila za imetnike enot premoženja
- zagotavljanje, da je depozitar ustrezno kapitaliziran in da je njegovo imenovanje v skladu z zakonom iz leta 2010 in vsemi veljavnimi pogodbami vzajemnega sklada
- trženje in distribucijo skladov
- določanje, ali naj se katere koli enote premoženja uvrstijo na luksemburško borzo ali katero koli drugo priznано borzo vrednostnih papirjev (za se trenutno ne izvaja)
- določanje referenčnih indeksov (vključno z nadomestnimi referenčnimi indeksi, če trenutni referenčni indeks ne obstaja več, če ni več skladen s predpisi ali če ni več primeren za sklad)

Družba za upravljanje je odgovorna za informacije v tem prospektu in je s primerno skrbnostjo zagotovila njihovo vsebinsko pravilnost in popolnost. Prospekt bo po potrebi posodobljen, ko bodo skladi dodani ali ukinjeni, referenčni indeksi spremenjeni ali ko bo prišlo do drugih vsebinskih sprememb.

**Prenos pooblastil** V skladu s predpisi o upravljanju in veljavnim luksemburškim pravom ter predpisi lahko družba za upravljanje prenese nekatere ali vse svoje dolžnosti na kvalificirane tretje osebe. V takem primeru mora družba za upravljanje plačati pristojbine in stroške, povezane s tretjo osebo, razen če je v tem prospektu navedeno drugače.

Če na primer ohrani nadzor, izvaja ustrezno kontrolo in postopke ter vnaprej posodablja prospekt, lahko družba za upravljanje imenuje enega ali več upravljalcev naložb za upravljanje sredstev sklada ali pa investicijskega svetovalca.

Upravljalcev naložb lahko z odobritvijo družbe za upravljanje in nadzornega organa ter na lastne stroške prenese nekatere ali vse svoje funkcije na druge subjekte, kot so upravitelji podnaložb.

Družba za upravljanje mora od vsakega delegiranega subjekta zahtevati, da ravnava v skladu z določbami prospekta, predpisi za upravljanje in drugimi veljavnimi določbami. Družba za upravljanje ne glede na naravo in obseg svojih delegacij še naprej v celoti nosi odgovornost za ravnanja svojih delegatov.

**Pogoji za sodelovanje ponudnikov storitev** Vse ponudnike storitev, ki jih vključijo krovni sklad, vežejo sporazumi o opravljanju storitev, ki veljajo za nedoločen čas, prav tako pa morajo ponudniki zagotavljati redna poročila v zvezi s svojimi storitvami. Družba za upravljanje lahko katerega koli od teh sporazumov o opravljanju storitev takoj prekine, če ugotovi, da je prišlo do bistvene kršitve pogodbe. V nasprotnem primeru lahko podpisnik katerega koli od teh sporazumov o opravljanju storitev odstopi od sporazuma ali pa ga družba za upravljanje nadomesti, ob upoštevanju trimesečnega odpovednega roka. Ne glede na okoliščine prekinitve sporazuma mora vsaka strokovna družba v celoti sodelovati pri prenosu svojih nalog, v

skladu s sporazumom o opravljanju storitev, dolžnostmi, ki jih ima po zakonu, in navodili sedeža družbe za upravljanje. Poleg tega mora depozitar še naprej delovati, dokler ni imenovan nov depozitar, kar se mora zgoditi najpozneje v dveh mesecih po koncu odpovednega roka.

## Upravljalci naložb in ponudniki storitev

### Upravljalci naložb

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

Piazzetta Giordano dell'Amore, 3  
I-20121 Milano, Italija

Naloga upravljalcev naložb je vsakodnevno upravljanje vsakega sklada, za katerega jim je bila dodeljena odgovornost. To vključuje določanje naložbenih strategij in izvajanje poslov z vrednostnimi papirji za posamezni portfelj vsakega sklada.

### Depozitar, skrbnik, regulator, agent za prenos, glavni plačilni zastopnik

#### **State Street International GmbH, Luxembourg Branch**

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

#### *Globalni podskrbnik*

#### **State Street Bank and Trust Company**

One Lincoln Street  
Boston, Massachusetts 02116, ZDA

Depozitar opravlja storitve, kot so:

- zagotavljanje hrambe sredstev vzajemnega sklada (skrbništvo nad sredstvi, ki se lahko hranijo, preverjanje lastništva in evidentiranje drugih sredstev)
- zagotavljanje, da se dejavnosti, opredeljene v sporazumu med depozitno banko in glavnim plačilnim zastopnikom, izvajajo v skladu z navodili odbora in predvsem z zakonom iz leta 2010 ter predpisi o upravljanju; te dejavnosti med drugim vključujejo izračun neto vrednosti sredstev, obdelavo enot premoženja sklada ter prejem in razporeditev donosa in prihodkov za vsak sklad in razred enot premoženja, med drugim tudi
- spremljanje denarnega toka

Depozitar mora svoje naloge izvajati po načelu primerne skrbnosti in je odgovoren vzajemnemu skladu in vlagateljem za vse izgube, ki so posledica nepravilnega izvajanja nalog s strani depozitarja, kot je to opredeljeno v sporazumu med depozitno banko in glavnim plačilnim zastopnikom. Sredstva lahko zaupa tretjim bankam, finančnim institucijam ali klirinškim hišam, vendar to ne vpliva na njegovo odgovornost.

Če zakon tretje države zahteva, da nekatere naložbe hrani lokalni subjekt, vendar noben lokalni subjekt ne izpolnjuje zahtev za prenos, lahko depozitar kljub temu izvede prenos na lokalni subjekt, če vzajemni sklad obvesti vlagatelje in depozitarju zagotovi ustrezna navodila ter to velja samo za obdobje, dokler ni na voljo drug lokalni subjekt, ki izpolnjuje zahteve za prenos.

Depozitar nima vpliva ali nadzora nad naložbenimi odločitvami skladov in ne sme opravljati dejavnosti v zvezi z vzajemnim skladom, ki bi lahko povzročile navzkrižje interesov med vzajemnim skladom, imetniki enot premoženja in depozitarjem samim (vključno z njegovimi delegati), razen če je ustrezno opredelil kakršno koli takšno morebitno navzkrižje interesov, če je funkcionalno in hierarhično ločil izvajanje svojih depozitarnih nalog od drugih potencialno nasprotujočih si nalog in če so morebitna nasprotja interesov ustrezno opredeljena, upravljana, nadzorovana in razkrita vzajemnemu skladu ter njegovim imetnikom enot premoženja. Zlasti dejstvo, da depozitar opravlja tudi druge funkcije za vzajemni sklad, ne vpliva na njegove obveznosti, ki jih ima kot depozitar (ali obveznosti družbe za upravljanje v zvezi z zagotavljanjem delovanja vseh ponudnikov storitev). Na zahtevo so na voljo najnovejše informacije o depozitarju in vseh morebitnih navzkrižjih interesov pri registriranih sedežih družbe za upravljanje in depozitarja.

Depozitar je nekatere naloge hrambe prenesel na eno od svojih povezanih družb, globalnega podskrbnika, ki je nato imenoval druge subjekte kot lokalne podskrbnike.

Na spletni strani

[statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html](http://statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html) so na voljo najnovejše informacije o depozitarju, nalogah hrambe, ki jih je prenesel, ter seznam delegatov in poddelegatov.

Skrbnik skrbi za administrativno delo, ki ga zahteva zakon, kot je to podrobno opisano v sporazumu o administrativnem delu, npr. izračunavanje NVS, pošiljanje obvestil imetnikom enot premoženja ter vodenje knjig in evidenc krovnega sklada.

Registrator in agent za prenos zagotavlja storitve, kot so vodenje registra imetnikov enot premoženja vzajemnega sklada, odpiranje in zapiranje računov, obdelava zahtevkov za transakcije z enotami premoženja skladov in zagotavljanje dokumentacije o teh transakcijah za imetnike enot premoženja.

Plačilni zastopnik je odgovoren za izplačilo dividend krovnega sklada in izkupičkov iz odkupa enot premoženja.

Stroški za storitve registratorja in posrednika za prenos se plačajo iz naslova vseh stroškov transakcije.

## Revizor

### Ernst & Young, Société anonyme

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

Revizor enkrat letno zagotovi neodvisen pregled računovodskih izkazov krovnega sklada in vseh skladov.

## Primarni distributer

### Italija

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

Primarni distributer je odgovoren za razvoj in upravljanje distribucijske mreže na svojem navedenem geografskem območju, ki je v skladu z luksemburškimi in FATF standardi.

## Drugi distributerji in zastopniki

Družba za upravljanje lahko sodeluje z lokalnimi distributerji, platformami ali drugimi zastopniki v nekaterih državah ali na trgih. V nekaterih državah je sodelovanje z zastopnikom obvezno, zastopnik pa ne sme zgolj nuditi pomoči pri transakcijah, temveč lahko za vlagatelje hrani enote premoženja v svojem imenu. Stroški distributerjev in zastopnikov se plačajo iz naslova vseh stroškov transakcije.

Distributerji lahko delujejo kot pooblaščenca, kar lahko vpliva na vaše pravice, ki jih imate kot vlagatelj/-ica.

## Lokalni plačilni zastopniki in povezane banke

### Italija

Allfunds Bank S.A.U. – Milan Branch  
6, via Bocchetto  
I-20123 Milan

CACEIS Bank S.A. – italijanska podružnica  
Piazza Cavour 2  
I-20121 Milan

State Street Bank International GmbH (posluje prek svoje italijanske podružnice)  
10, via Ferrante Aporti  
I-20125 Milan

### Slovaška

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

## Slovenija

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

## Politike družbe za upravljanje

Več informacij o teh in drugih politikah poslovnega ravnanja je na voljo na spodaj navedenih povezavah ali, kot je navedeno v »Obvestilih in publikacijah«, na koncu poglavja »Vlaganje v sklade«.

## Uredba o referenčnih indeksih

Skrbniki s sedežem v EU, ki upravljajo z referenčnimi indeksi, ki se uporabljajo za sledenje ali izračun stroškov za uspešnost, morajo biti registrirani pri nadzornem organu ESMA. Skrbniki s sedežem izven EU morajo vsak referenčni indeks registrirati posamezno, to pa lahko storijo do 31. decembra 2023. Do tega datuma pa lahko vsak KNPVP uporablja te referenčne indekse ne glede na to, ali so registrirani ali ne. Referenčni indeksi in skrbniki, ki niso registrirani pri organu ESMA, so navedeni na spodnjem seznamu.

Družba za upravljanje ima pripravljene zanesljive pisne načrte, v katerih so podrobno opisani ukrepi, ki jih je treba sprejeti, če se referenčni indeks bistveno spremeni, preneha biti na voljo ali izgubi svojo veljavno registracijo pri organu ESMA.

### Skrbniki referenčnih indeksi

**FTSE International LTD** (ni v registru ESMA) FTSE MTS Italy BOT – ex-Bank of Italy®.

**ICE Benchmark Administration LTD** (ni v registru ESMA) ICE BofAML Global High Yield European Issuers®.

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

**MSCI Limited** (ni v registru ESMA) MSCI World Index®.

## Navzkrižja interesov in samoupravljanje

Člani upravnega odbora družbe za upravljanje, družba za upravljanje, upravljavec/upravljavci naložb, depozitar in drugi ponudniki storitev krovnega sklada (vključno z njihovimi povezanimi družbami, člani, zaposlenimi ali drugimi povezanimi osebami) so lahko predmet različnih navzkrižij interesov v odnosu s krovnim skladom.

Družba za upravljanje, upravljavci naložb in nekateri distributerji so del skupine Intesa Sanpaolo Group, svetovno razširjene zasebne banke s celovitimi storitvami na področju investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in finančnih storitev, ki je tudi pomemben udeleženec na svetovnih finančnih trgih. Podružnice družbe Intesa Sanpaolo imajo kot take lahko druge neposredne ali posredne interese na finančnih trgih, v katere vlaga krovni sklad.

Morebitna navzkrižja interesov ali dolžnosti lahko nastanejo, če podružnica skupine Intesa Sanpaolo Group morda neposredno ali posredno vlaga v vzajemni sklad, ali če je vzajemni sklad morda vlagal v drug KNPVP, ki ga upravlja Eurizon ali druga povezana družba. Družba Eurizon ali druga taka povezana družba bi lahko imela relativno velik delež enot premoženja v vzajemnem skladu. Poleg tega lahko pride do morebitnega navzkrižja, če je povezana družba povezana s pravnim subjektom družbe Eurizon, ki vzajemnemu skladu zagotavlja druge izdelke ali storitve, ali pa je nasprotna stranka izvedenega finančnega instrumenta ali transakcije z vzajemnim skladom.

Družba za upravljanje in skupina Intesa Sanpaolo Group ter njene povezane družbe poskušajo določati, upravljati in po potrebi prepovedati vsako dejavnost ali transakcijo, ki bi lahko pomenila navzkrižje interesov vseh povezanih družb in vzajemnega sklada ali njegovih vlagateljev. Družba za upravljanje tudi imenuje neodvisne direktorje in jim nalaga odgovornost za preprečevanje in obvladovanje navzkrižij interesov.

Intesa Sanpaolo Group in družba za upravljanje si prizadevata za obvladovanje vseh sporov na način, ki je skladen z najvišjimi standardi integritete in poštenega trgovanja. V ta namen imata obe družbi pripravljene postopke, ki zagotavljajo, da se vse poslovne dejavnosti, ki vključujejo navzkrižje, ki lahko škoduje interesom vzajemnega sklada ali njegovih vlagateljev, izvajajo z ustrezno stopnjo neodvisnosti in da se vsa navzkrižja rešujejo pošteno.

Kljub ustrezni skrbnosti in trudu obstaja tveganje, da vzpostavljene politike in postopki ne bodo zadostovali, da bi z zadostno zanesljivostjo zagotovili, da bodo preprečena navzkrižja interesov, ki bi lahko škodovala vzajemnemu skladu ali njegovim imetnikom enot premoženja. Vsa ugotovljena navzkrižja interesov, ki ne bodo nevtralizirana, prav tako pa tudi odločitve, sprejete za njihovo reševanje, bodo vlagateljem sporočeni na ustrezen način (na primer v pojasnilih k računovodskim izkazom vzajemnega sklada).

Podrobnejše informacije so na voljo na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

## Povračilo

Družba za upravljanje sledi politiki povračil, ki se uporablja za vse ustrezne kategorije osebja, vključno z višjim vodstvom, vsemi drugimi zaposlenimi v istem tarifnem razredu, na nadzornih funkcijah ter funkcijah, ki predstavljajo nosilce tveganja (vključno z nosilci tveganja, katerih poklicne dejavnosti bistveno vplivajo na profile tveganja družbe za upravljanje ali krovne sklada).

Namen politike je:

- spodbujati ustrezno upravljanje in skladnost
- spodbujati in biti v skladu z dobrim in učinkovitim obvladovanjem tveganja, vključno z vključevanjem trajnostnih tveganj v skladu s Uredbo o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev
- izogibati se spodbujanju tveganja, ki ni v skladu s profili tveganja, pravili, ustanovnimi listinami krovne sklada
- uskladiti se s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi krovne sklada, njegovih imetnikov enot premoženja in družbe za upravljanje
- vključiti ukrepe za preprečevanje navzkrižja interesov
- zagotoviti večletni okvir za ocenjevanje uspešnosti
- zagotoviti, da fiksno nadomestilo predstavlja dovolj visok delež skupnega povračila, kjer so lahko variabilna povračila čim bolj prilagodljiva (vključno z nič)

Izvod politike družbe je na voljo na spletni strani [eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation](http://eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation).

## Izvajanje za doseganje najboljših rezultatov

Kljub temu, da mora upravljavec naložb v skladu s svojo dolžnostjo, da deluje v najboljšem interesu imetnikov enot premoženja, vzpostaviti portfeljske transakcije z borznim posrednikom, ki ponuja »izvajanje za doseganje najboljših rezultatov«, ima vseeno nekaj manevrskega prostora pri določanju, kaj »izvajanje za doseganje najboljših rezultatov« pomeni.

Upravljavec naložbe lahko na primer izbere določenega borznega posrednika, če dobronamerno verjame, da je provizija borznega posrednika razumna glede na vrednost določenega blaga ali storitev, ki jih zagotavlja borzni posrednik, in da blago in storitve doprinašajo h kakovosti storitve. Primeri blaga in storitev lahko vključujejo raziskave, svetovalne storitve ali informacijsko tehnologijo. Osebna potovanja, razvedrilo, nadomestila ali druge ugodnosti so v tem primeru izrecno prepovedani. Razkritje o dogovorih o izvajanju za doseganje najboljših rezultatov je navedeno v finančnih poročilih.

## Glasovne pravice v zvezi z vrednostnimi papirji v portfelju

Pravico do vseh odločitev o uveljavljanju glasovalnih pravic v zvezi z vrednostnimi papirji v skladih ima izključno družba za upravljanje. V praksi se družba za upravljanje ponavadi vzdrži

glasovanja, razen če meni, da je glasovanje posebej pomembno za zaščito interesov vlagateljev. Družba za upravljanje pa se ni dolžna vzdržati glasovanja.

## Likvidacija ali združitve

Sestanki imetnikov enot premoženja so sklicani le za potrebe glasovanja o predlogu družbe za upravljanje, da se premoženje krovne sklada ali enega ali več skladov združi z drugim skladom, ki ga ureja pravo, ki ni luksemburško pravo. Rednih srečanj imetnikov enot premoženja ni.

## Likvidacija

Družba za upravljanje se lahko kadar koli odloči, da bo likvidirala kateri koli razred enot premoženja, kateri koli sklad ali sam krovni sklad, zlasti če družba za upravljanje meni, da drži karkoli od naslednjega:

- vrednost neto sredstev sklada ali razreda enot premoženja je padla pod raven, ki ne omogoča učinkovitega in racionalnega upravljanja (opredeljeno kot 1 milijon EUR, 5 milijonov EUR ali 50 milijonov EUR za razred enot premoženja, sklad in vzajemni sklad).
- znatno so se spremenile prevladujoče gospodarske ali politične okoliščine
- takšna odločitev bi bila v interesu imetnikov enot premoženja ali družbe za upravljanje
- obstajajo tudi drugi zakonsko urejani primeri

Samo v zvezi z vzajemnim skladom se lahko družba za upravljanje odloči za likvidacijo, če drži kar koli od naslednjega:

- kapital vzajemnega sklada je padel pod dve tretjini najnižjega kapitala, ki ga zahteva luksemburško pravo
- družba za upravljanje je prenehala opravljati svoje dejavnosti in ni bila zamenjana
- družba za upravljanje je prenehala poslovati

Na kakršno koli zahtevo trenutnega ali prihodnjega imetnika enot premoženja ne bo vzajemni sklad niti likvidiran niti razdeljen.

Ko je obvestilo o likvidaciji ustrezno objavljeno, ponavadi ne bodo sprejeti nobeni dodatni zahtevki za nakup, menjavo ali prodajo enot premoženja, kljub temu pa lahko družba za upravljanje odloči, da bo sprejela zahtevke za menjavo ali odkup pri NVS, ki velja v trenutku obdelave zahtevka, brez kakršnih koli izstopnih stroškov.

Sredstva bodo likvidirana v najboljšem interesu imetnikov enot premoženja, čisti prihodki (po odbitku stroškov likvidacije) pa se bodo razdelili ustreznim imetnikom enot premoženja sorazmerno z njihovimi deleži. Z odobritvijo imetnikov enot premoženja se lahko sredstva iz likvidacije krovne sklada razdelijo v obliki stvarne vrednosti.

Zneski iz kakršnih koli likvidacij, ki jih imetniki enot premoženja ne bodo zahtevali pravočasno, bodo deponirani na depozitnem računu pri Caisse de Consignation za obdobje, ki ga določa zakon. Zneski, ki po tem obdobju še vedno niso terjani, se zasežejo v skladu z luksemburškim pravom.

## Združitve

Družba za upravljanje se lahko odloči, da bo združila kateri koli sklad s katerim koli drugim skladom KNPVP (ne glede na to, ali je drugi sklad v okviru krovne sklada ali v drugem KNPVP), če je izpolnjen pogoj, opisan v kateri koli izmed prvih treh alinej v zgornjem razdelku »Likvidacija«. Vendar pa bodo pri vsaki združitvi s skladom, ki ni vzajemni sklad, sodelovali samo tisti imetniki enot premoženja, ki odobrijo združitve. Družba za upravljanje lahko kateri koli sklad razdeli v več kot en sklad.

Vzajemni sklad se lahko združi tudi z drugim KNPVP, kot to dovoljuje zakon iz leta 2010. Družba za upravljanje lahko odobri združitve drugih KNPVP v vzajemni sklad. Združitve vzajemnega sklada v drug KNPVP mora biti odobrena z večino glasov, oddanih na skupščini imetnikov enot premoženja (sklepčnost ni potrebna).



Imetniki enot premoženja, katerih naložbe so vključene v kakršno koli združitve, bodo vsaj en mesec vnaprej prejeli obvestilo o združitvi, v tem času pa bodo lahko prodajali ali menjali svoje enote premoženja brez kakršnih koli izstopnih ali menjalnih stroškov in davkov. Ob izteku tega roka bodo imetniki

enot premoženja, ki bodo še vedno imeli v lasti enote premoženja v skladu in razredu enot premoženja, ki se združuje v drugega, in ki niso izrecno navedli, da ne želijo sodelovati pri združitvi, prejeli enote premoženja sklada prejemnika.

## Razlaga tega prospekta

Naslednja pravila veljajo, razen če zakon, uredba ali kontekst zahtevajo drugače.

- Za izraze, ki so opredeljeni v zakonu iz leta 2010, vendar ne v tem prospektu, velja enak pomen kot v zakonu iz leta 2010.
- Ime vsakega sklada se začne z »Eurizon Manager Selection Fund –«, ne glede na to, ali ta del imena obstaja ali ne.
- Izrazi, ki se uporabljajo ali so opredeljeni v drugih dokumentih in so očitno podobni izrazom, ki se uporabljajo ali so opredeljeni v tem dokumentu, se štejejo za enakovredne; na primer izraza »Sklad« in »Podsklad«, navedena drugje, bi ustrezala izrazoma »krovni sklad« in »sklad«, »Upravičen trg« pa bi ustrezal izrazu »upravičen trg«.
- Beseda »vključiti« v kateri koli slovnični obliki ne pomeni celovitosti.
- Sklic na sporazum vključuje vsako pisno ali drugačno zavezo, listino, sporazum in pravno veljaven dogovor, sklic na dokument pa vključuje pisni sporazum in vsako potrdilo, obvestilo, instrument ter dokument kakršne koli vrste.
- Sklic na dokument, sporazum, uredbu ali zakonodajo se nanaša na tisto, kar je predmet dopolnitve ali zamenjave (razen če je to prepovedano s tem prospektom ali veljavnimi zunanjimi organi nadzora), sklic na stranko pa vključuje naslednike stranke ali njene dovoljene nadomestke in pooblaščenke.
- Sklic na zakonodajo vključuje sklic na katero koli od določb zakonodaje in katero koli pravilo ali predpis, razglašen v skladu z zakonodajo.
- Za razrede enot premoženja, izražene v valutah, ki niso osnovna valuta sklada, je uspešnost indeksa običajno izražena v valuti razreda enot premoženja.
- Vsako pomensko nasprotje med tem prospektom in predpisi o upravljanju bo za razdelek »Opisi skladov« razrešeno v prid prospekta, v vseh drugih primerih pa v prid predpisov o upravljanju
- Kadar je sklad kategoriziran v skladu s členom 8 ali 9 Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, je ta sklic naveden v razdelku »Opisi skladov«



# Predpogodbeno razkritje SFDR

---

Za vsak sklad, ki ima (E) okoljske in (S) družbene značilnosti ter spodbuja naložbe v sredstva, ki sledijo praksam dobrega upravljanja (G) v skladu z 8. členom Uredbe o razkritju

trajnostnih financ («SFDR»), so v tem delu prospekta zbrane predpogodbene informacije, določene v skladu s predlogo iz regulativnih tehničnih standardov SFDR.

## Ime produkta: Eurizon Manager Selection Fund – MS 10

Identifikator pravnega subjekta: 549300SNM6Y6OSUGIT79

### Okoljske in/ali socialne značilnosti

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera vlagajo, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem iz Uredbe (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Ta uredba vključuje seznam socialno trajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

#### Ali ima ta finančni produkt za cilj trajnostne naložbe?

Da

Ne

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: \_\_\_%**

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU uvrščajo med okoljsko trajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb s socialnim ciljem \_\_\_%**

**Spodbuja okoljske/socialne (E/S) značilnosti** in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni **\_\_\_-odstotni delež trajnostnih naložb**

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU štejejo za okoljsko trajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne štejejo za okoljsko trajnostne

s socialnim ciljem

Spodbuja značilnosti E/S, vendar **ne bo izvajal trajnostnih naložb**



### Katere okoljske in/ali družbene značilnosti spodbuja ta finančni produkt?

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev z ugodnimi značilnostmi okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

Manager Selection integration: sklad vложи najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »upoštevajo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere se je začel proces stopnjevanja.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

#### ● **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti:

Manager Selection integration: utež v skladu KNPVP ali drugih KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR).

Izključitev sektorja: utež v skladu izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da niso »družbeno in okoljsko odgovorni«, opredeljenih na podlagi podatkov specializiranih ponudnikov informacij za okoljske, družbene in upravljavške dejavnike in družbeno odgovorne naložbe.

Izključitev izdajatelja: utež v skladu izdajateljev z visoko izpostavljenostjo tveganjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (tj.: »kritični« izdajatelji), opredeljena na podlagi podatkov, ki jih zagotavljajo specializirani ponudniki informacij.

**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki jih delno namerava doseči finančni produkt, in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?**

Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako trajnostne naložbe, ki jih finančni produkt delno namerava izvesti, ne povzročijo znatne škode kateremu koli okoljskemu ali socialnemu trajnostnemu naložbenemu cilju?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so bili upoštevani kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za multinacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU določa načelo za preprečevanje znatne škode, po katerem skladnost s taksonomijo naložbe, ne bi smele bistveno škodovati ciljem taksonomije EU, spremljajo pa jo posebna merila EU.*

Načelo za preprečevanje znatne škode velja le za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt in ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Naložbe, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

*Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.*

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti v zvezi z okoljskimi, družbenimi zadevami in zadevami glede zaposlenih, spoštovanjem človekovih pravic, protikorupcijskimi zadevami in zadevami proti podkupovanju.



## Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Da, prepoznavanje glavnih negativnih učinkov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti in opredelitev s tem povezanih blažilnih ukrepov sta sestavni del pristopa Eurizon Capital S.A. k trajnosti. Eurizon je sprejel poseben okvir, ki določa specifične okoljske, družbene kazalnike in kazalnike upravljanja za oceno negativnih učinkov na trajnost, ki izhajajo iz naložb glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki predvidevajo uporabo:

– negativnega pregleda dejavnikov socialno odgovornih naložb in okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, z namenom ublažitve tveganja izpostavljenosti podjetij, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne« (vključno predvsem z izpostavljenostjo sektorju fosilnih goriv in sektorju nekonvencionalnega orožja) ali za katere je značilno kritično okoljsko, družbeno ali korporativno upravljanje;

– pozitivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev (ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov).

Na podlagi opredeljenih kontrol, Eurizon Capital S.A. upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike za oceno glavnih škodljivih vplivov na trajnost, ki jih določajo naložbene dejavnosti sklada., kot je navedeno spodaj.

Za naložbe v podjetniške vrednostne papirje veljajo naslednji kazalniki:

– Izpostavljenost podjetjem, ki uporabljajo fosilna goriva: naložbe v podjetja, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem rudnin in rudarjenjem ali s kakršnimi koli drugimi ekstraktivnimi dejavnostmi, od proizvodnje, predelave, rafiniranja, distribucije (vključno s prevozom), skladiščenja in trgovanja s fosilnimi gorivi;

– Izpostavljenost spornemu orožju: naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo nekonvencionalnega orožja (zlasti kopenskih min, kasetnih bomb, biološkega in kemičnega orožja).

Eurizon Capital S.A. se zavezuje, da bo v najboljšem interesu svojih finančnih produktov (i) še naprej razvijal svoje trajnostne politike in (ii) izvajal posebne ukrepe v zvezi z izdajateljji, ki kažejo znatna odstopanja od določenih okoljskih in družbenih kazalnikov ter kazalnikov upravljanja ali ki kažejo znatne negativne učinke na več kazalnikov, da bi jih usmerila v izboljšanje njihovih trajnostnih praks in šele v skrajnem primeru ocenila prodajo njihovih naložb.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnih indikatorjih škodljivih vplivov bodo objavljene v posebnem delu letnega poročila sklada.

Ne



## Kateri naložbeni strategiji sledi ta finančni produkt?

**Naložbena strategija** usmerja naložbene odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in sprejemljivost tveganja.

Sklad izvaja predvsem naložbe v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih, in v manjšem obsegu v lastniški kapital. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu, vključno s hitro rastočimi trgi, in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso družbeno in okoljsko odgovorni, to je (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskega premogom, ali (iii) v podjetja, ki pridobivajo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja.

»Kritičnik« izdajatelj so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic. Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja sklad, so:

- naložbo najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz člena 9 SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno in okoljsko odgovorne«, to je (i) v podjetjih, za katere je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetjih, ki vsaj 25 % svojega prometa ustvarijo z dejavnostmi rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskega premogom, ali (iii) v podjetjih, ki ustvarijo vsaj 10 % svojega prometa s črpanjem naftnega peska
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada podjetij z največjo izpostavljenostjo okoljskim, družbenim in korporativnim tveganjem upravljanja, tj. z nižjo stopnjo okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov trajnostnih načel (enako »CCC«, ki jo dodeli specializirani ponudnik informacij »MSCI ESG Research«) (»kritični izdajatelj«)

### ● Kakšna je zavezana najnižja stopnja za zmanjšanje obsega naložb, obravnavanih pred uporabo te naložbene strategije?

Pred uporabo naložbene strategije sklada ni določene najnižje stopnje za zmanjšanje obsega obravnavanih naložb.

### ● Kakšna je politika za ocenjevanje dobrih praks upravljanja podjetij, v katere se vlaga?

Izključno glede na neposredne naložbe sklada velja, da izdajatelj podjetij, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, nimajo dobre prakse upravljanja. Mesečno se takšni izdajatelji opredeljeni med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, ki predstavljajo (i) računovodske preiskave, notranje ali zunanje organe, ter prisotnost sankcij ali obsodb za zadeve v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajne ali likvidacijske postopke.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na dobre prakse upravljanja, ki so jih sprejele njihove družbe za upravljanje.

**Prakse dobrega upravljanja** vključujejo dobre vodstvene strukture, odnose med zaposlenimi, nagrajevanje osebja in izpolnjevanje davčnih predpisov.



## Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

**Razporeditev sredstev** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, imajo najmanj 70-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se

štejejo za okoljsko trajnostne, vendar take naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za

za učinkovitost upravljanje sklada

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



**Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**Št. 2 Drugo** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija št. 1 Skladno z značilnostmi E/S zajema:

– Podkategorija **št. 1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.

– Podkategorija **št. 1B Druge značilnosti E/S** zajema naložbe, skladne z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

### ● Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov doseže okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb. Sklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja.



### V kolikšni minimalni meri so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem skladne s taksonomijo EU?

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.



Za skladnost s taksonomijo EU merila za **fosilni plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na obnovljivo energijo ali nizkoogljivi goriva do konca leta 2035. Za **jedrsko energijo** merila vključujejo celovita pravila o varnosti in ravnanju z odpadki.

Dejavnosti skladne s taksonomijo so izražene kot delež:  
 – **prometa**, ki odraža delež prihodkov iz zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga  
 – **kapitalskih izdatkov** (CapEx), ki prikazuje zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod v zeleno gospodarstvo.  
 – **odhodkov iz poslovanja** (OpEx), ki odražajo zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljivi alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljši učinkovitosti.



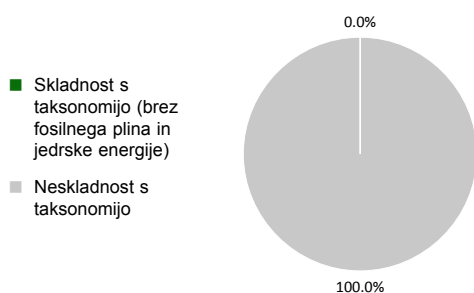
so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za

● **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so v skladu s taksonomijo EU<sup>1</sup>?**

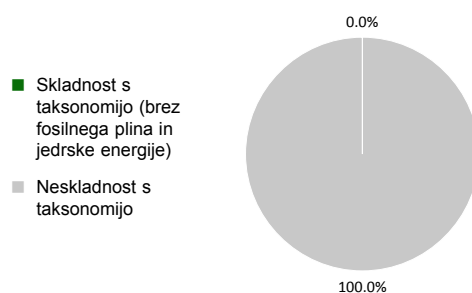
- Da:  
 Pri fosilnih plinih  Pri jedrski energiji  
 Ne

Spodnja grafa v zeleni barvi prikazujeta najmanjši odstotek naložb, ki so skladne s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev taksonomske usklajenosti državnih obveznic\*, je v prvem grafu prikazana taksonomska usklajenost v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, v drugem grafu pa je taksonomska usklajenost prikazana samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

**1. Skladnost naložb s taksonomijo, vključno z državnimi obveznicami\***



**2. Skladnost naložb s taksonomijo brez državnih obveznic\***



Ta graf predstavlja 20 % (pričakovanih) vseh naložb\*\*

\* Za namene teh grafov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do državnih vrednostnih papirjev  
 \*\* Izpostavljenost do državnih obveznic se lahko postopoma spreminja

● **Kolikšen je najmanjši delež vlaganj v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Se ne uporablja, saj je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %.



**Kakšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso skladne s taksonomijo EU?**

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

<sup>1</sup> Dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in bistveno ne škodujejo nobenemu cilju taksonomije EU – glejte pojasnjevalno opombo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti fosilnega plina in jedrske energije, ki so v skladu s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Kolikšen je minimalni delež družbeno vzdržnih naložb?

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.



## Katere naložbe so vključene pod »št. 2. drugo«, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Ali je določen indeks določen kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Referenčna merila so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčno merilo stalno skladno z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Se ne uporablja.

- **Kako je zagotovljena stalna usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kako se imenovani indeks razlikuje od ustreznega širokega tržnega indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun določenega indeksa?**

Se ne uporablja.



## Kje lahko na spletu najdem več informacij o produktu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>.

## Ime produkta: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 20**

Identifikator pravnega subjekta: **549300N6YUBJU9C2EB65**

### Okoljske in/ali socialne značilnosti

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera vlagajo, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem iz Uredbe (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Ta uredba vključuje seznam socialno trajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

#### Ali ima ta finančni produkt za cilj trajnostne naložbe?

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Da</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Ne</b>
<input type="checkbox"/> Izvedel bo najmanj <b>trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: ___%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Spodbuja okoljske/socialne (E/S) značilnosti</b> in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni <b>___-odstotni</b> delež trajnostnih naložb
<input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU uvrščajo med okoljsko trajnostne	<input type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU štejejo za okoljsko trajnostne
<input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne	<input type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne štejejo za okoljsko trajnostne
<input type="checkbox"/> Izvedel bo najmanj <b>trajnostnih naložb s socialnim ciljem ___%</b>	<input type="checkbox"/> s socialnim ciljem
	<input checked="" type="checkbox"/> Spodbuja značilnosti E/S, vendar <b>ne bo izvajal trajnostnih naložb</b>



### Katere okoljske in/ali družbene značilnosti spodbuja ta finančni produkt?

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev z ugodnimi značilnostmi okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

Manager Selection integration: sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »upoštevajo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere se je začel proces stopnjevanja.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

#### ● **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti:

Manager Selection integration: utež v skladu KNPVP ali drugih KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR).

Izključitev sektorja: utež v skladu izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da niso »družbeno in okoljsko odgovorni«, opredeljenih na podlagi podatkov specializiranih ponudnikov informacij za okoljske, družbene in upravljavške dejavnike in družbeno odgovorne naložbe.

Izključitev izdajatelja: utež v skladu izdajateljev z visoko izpostavljenostjo tveganjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (tj.: »kritični« izdajatelji), opredeljena na podlagi podatkov, ki jih zagotavljajo specializirani ponudniki informacij.

**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki jih delno namerava doseči finančni produkt, in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?**

Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako trajnostne naložbe, ki jih finančni produkt delno namerava izvesti, ne povzročijo znatne škode kateremu koli okoljskemu ali socialnemu trajnostnemu naložbenemu cilju?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so bili upoštevani kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za multinacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU določa načelo za preprečevanje znatne škode, po katerem skladnost s taksonomijo naložbe, ne bi smele bistveno škodovati ciljem taksonomije EU, spremljajo pa jo posebna merila EU.*

Načelo za preprečevanje znatne škode velja le za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt in ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Naložbe, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

*Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.*

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti v zvezi z okoljskimi, družbenimi zadevami in zadevami glede zaposlenih, spoštovanjem človekovih pravic, protikorupcijskimi zadevami in zadevami proti podkupovanju.



## Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Da, prepoznavanje glavnih negativnih učinkov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti in opredelitev s tem povezanih blažilnih ukrepov sta sestavni del pristopa Eurizon Capital S.A. k trajnosti. Eurizon je sprejel poseben okvir, ki določa specifične okoljske, družbene kazalnike in kazalnike upravljanja za oceno negativnih učinkov na trajnost, ki izhajajo iz naložb glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki predvidevajo uporabo:

– negativnega pregleda dejavnikov socialno odgovornih naložb in okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, z namenom ublažitve tveganja izpostavljenosti podjetij, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne« (vključno predvsem z izpostavljenostjo sektorju fosilnih goriv in sektorju nekonvencionalnega orožja) ali za katere je značilno kritično okoljsko, družbeno ali korporativno upravljanje;

– pozitivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev (ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov).

Na podlagi opredeljenih kontrol, Eurizon Capital S.A. upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike za oceno glavnih škodljivih vplivov na trajnost, ki jih določajo naložbene dejavnosti sklada., kot je navedeno spodaj.

Za naložbe v podjetniške vrednostne papirje veljajo naslednji kazalniki:

– Izpostavljenost podjetjem, ki uporabljajo fosilna goriva: naložbe v podjetja, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem rudnin in rudarjenjem ali s kakršnimi koli drugimi ekstraktivnimi dejavnostmi, od proizvodnje, predelave, rafiniranja, distribucije (vključno s prevozom), skladiščenja in trgovanja s fosilnimi gorivi;

– Izpostavljenost spornemu orožju: naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo nekonvencionalnega orožja (zlasti kopenskih min, kasetnih bomb, biološkega in kemičnega orožja).

Eurizon Capital S.A. se zavezuje, da bo v najboljšem interesu svojih finančnih produktov (i) še naprej razvijal svoje trajnostne politike in (ii) izvajal posebne ukrepe v zvezi z izdajatelji, ki kažejo znatna odstopanja od določenih okoljskih in družbenih kazalnikov ter kazalnikov upravljanja ali ki kažejo znatne negativne učinke na več kazalnikov, da bi jih usmerila v izboljšanje njihovih trajnostnih praks in šele v skrajnem primeru ocenila prodajo njihovih naložb.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnih indikatorjih škodljivih vplivov bodo objavljene v posebnem delu letnega poročila sklada.

Ne



## Kateri naložbeni strategiji sledi ta finančni produkt?

**Naložbena strategija** usmerja naložbene odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in sprejemljivost tveganja.

Sklad izvaja predvsem naložbe v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih, in v manjšem obsegu v lastniški kapital. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu, vključno s hitro rastočimi trgi, in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso družbeno in okoljsko odgovorni, to je (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetja, ki pridobivajo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja.

»Kritičnik« izdajatelj so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic. Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja sklad, so:

- naložbo najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz člena 9 SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno in okoljsko odgovorne«, to je (i) v podjetjih, za katere je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetjih, ki vsaj 25 % svojega prometa ustvarijo z dejavnostmi rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetjih, ki ustvarijo vsaj 10 % svojega prometa s črpanjem naftnega peska
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada podjetij z največjo izpostavljenostjo okoljskim, družbenim in korporativnim tveganjem upravljanja, tj. z nižjo stopnjo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov trajnostnih načel (enako »CCC«, ki jo dodeli specializirani ponudnik informacij »MSCI ESG Research«) (»kritični izdajatelji«)

### ● Kakšna je zavezana najnižja stopnja za zmanjšanje obsega naložb, obravnavanih pred uporabo te naložbene strategije?

Pred uporabo naložbene strategije sklada ni določene najnižje stopnje za zmanjšanje obsega obravnavanih naložb.

### ● Kakšna je politika za ocenjevanje dobrih praks upravljanja podjetij, v katere se vlaga?

Izključno glede na neposredne naložbe sklada velja, da izdajatelj podjetij, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, nimajo dobre prakse upravljanja. Mesečno se takšni izdajatelji opredeljeni med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, ki predstavljajo (i) računovodske preiskave, notranje ali zunanje organe, ter prisotnost sankcij ali obsodb za zadeve v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajne ali likvidacijske postopke.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na dobre prakse upravljanja, ki so jih sprejele njihove družbe za upravljanje.

**Prakse dobrega upravljanja** vključujejo dobre vodstvene strukture, odnose med zaposlenimi, nagrajevanje osebja in izpolnjevanje davčnih predpisov.





## Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

**Razporeditev sredstev** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, imajo najmanj 70-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se

štejejo za okoljsko trajnostne, vendar take naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za

za učinkovitost upravljanje sklada

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



**Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**Št. 2 Drugo** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija št. 1 Skladno z značilnostmi E/S zajema:

– Podkategorija **št. 1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.

– Podkategorija **št. 1B Druge značilnosti E/S** zajema naložbe, skladne z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

### ● Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov doseže okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb. Sklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja.



### V kolikšni minimalni meri so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem skladne s taksonomijo EU?

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **fosilni plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na obnovljivo energijo ali nizkoogljivična goriva do konca leta 2035. Za **jedrsko energijo** merila vključujejo celovita pravila o varnosti in ravnanju z odpadki.

Dejavnosti skladne s taksonomijo so izražene kot delež:  
 – **prometa**, ki odraža delež prihodkov iz zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga  
 – **kapitalskih izdatkov** (CapEx), ki prikazuje zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod v zeleno gospodarstvo.  
 – **odhodkov iz poslovanja** (OpEx), ki odražajo zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

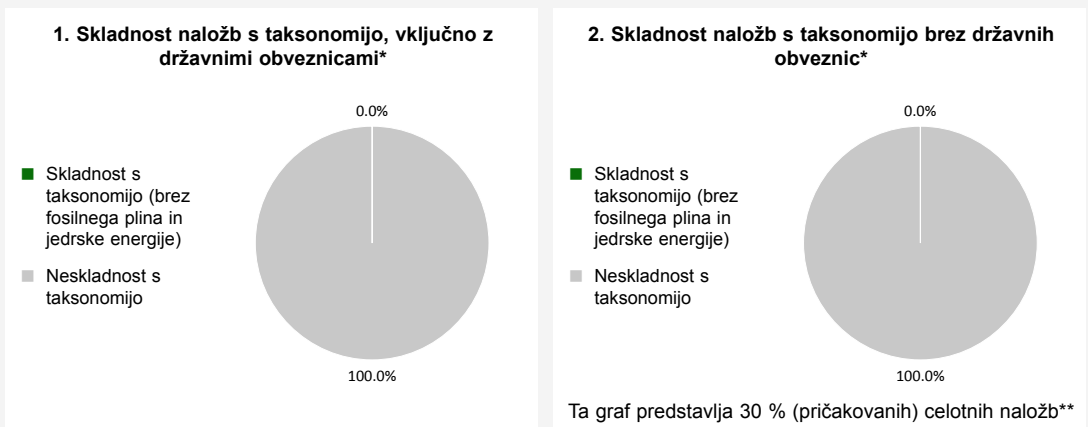
**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljivične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljši učinkovitosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za

● **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so v skladu s taksonomijo EU<sup>1</sup>?**

- Da:  
 Pri fosilnih plinih  Pri jedrski energiji  
 Ne

Spodnja grafa v zeleni barvi prikazujeta najmanjši odstotek naložb, ki so skladne s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev taksonomske usklajenosti državnih obveznic\*, je v prvem grafu prikazana taksonomska usklajenost v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, v drugem grafu pa je taksonomska usklajenost prikazana samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



\* Za namene teh grafov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do državnih vrednostnih papirjev  
 \*\* Izpostavljenost do državnih obveznic se lahko postopoma spreminja

● **Kolikšen je najmanjši delež vlaganj v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Se ne uporablja, saj je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %.



**Kakšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso skladne s taksonomijo EU?**

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Skład ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

<sup>1</sup> Dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in bistveno ne škodujejo nobenemu cilju taksonomije EU – glejte pojasnjevalno opombo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti fosilnega plina in jedrske energije, ki so v skladu s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Kolikšen je minimalni delež družbeno vzdržnih naložb?

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.



## Katere naložbe so vključene pod »št. 2. drugo«, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Ali je določen indeks določen kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Referenčna merila so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčno merilo stalno skladno z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Se ne uporablja.

- **Kako je zagotovljena stalna usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kako se imenovani indeks razlikuje od ustreznega širokega tržnega indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun določenega indeksa?**

Se ne uporablja.



## Kje lahko na spletu najdem več informacij o produktu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>.

## Ime produkta: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 40**

Identifikator pravnega subjekta: **5493002O1N68V8A7QU67**

### Okoljske in/ali socialne značilnosti

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera vlagajo, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem iz Uredbe (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Ta uredba vključuje seznam socialno trajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

#### Ali ima ta finančni produkt za cilj trajnostne naložbe?

**Da**

**Ne**

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: \_\_\_%**

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU uvrščajo med okoljsko trajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb s socialnim ciljem \_\_\_%**

**Spodbuja okoljske/socialne (E/S) značilnosti** in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni **\_\_\_-odstotni** delež trajnostnih naložb

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU štejejo za okoljsko trajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne štejejo za okoljsko trajnostne

s socialnim ciljem

Spodbuja značilnosti E/S, vendar **ne bo izvajal trajnostnih naložb**



### Katere okoljske in/ali družbene značilnosti spodbuja ta finančni produkt?

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev z ugodnimi značilnostmi okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

Manager Selection integration: sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »upoštevajo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere se je začel proces stopnjevanja.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

#### ● **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti:

Manager Selection integration: utež v skladu KNPVP ali drugih KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR).

Izključitev sektorja: utež v skladu izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da niso »družbeno in okoljsko odgovorni«, opredeljenih na podlagi podatkov specializiranih ponudnikov informacij za okoljske, družbene in upravljavške dejavnike in družbeno odgovorne naložbe.

Izključitev izdajatelja: utež v skladu izdajateljev z visoko izpostavljenostjo tveganjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (tj.: »kritični« izdajatelji), opredeljena na podlagi podatkov, ki jih zagotavljajo specializirani ponudniki informacij.

**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki jih delno namerava doseči finančni produkt, in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?**

Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako trajnostne naložbe, ki jih finančni produkt delno namerava izvesti, ne povzročijo znatne škode kateremu koli okoljskemu ali socialnemu trajnostnemu naložbenemu cilju?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so bili upoštevani kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za multinacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU določa načelo za preprečevanje znatne škode, po katerem skladnost s taksonomijo naložbe, ne bi smele bistveno škodovati ciljem taksonomije EU, spremljajo pa jo posebna merila EU.*

Načelo za preprečevanje znatne škode velja le za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt in ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Naložbe, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

*Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.*

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti v zvezi z okoljskimi, družbenimi zadevami in zadevami glede zaposlenih, spoštovanjem človekovih pravic, protikorupcijskimi zadevami in zadevami proti podkupovanju.



## Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Da, prepoznavanje glavnih negativnih učinkov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti in opredelitev s tem povezanih blažilnih ukrepov sta sestavni del pristopa Eurizon Capital S.A. k trajnosti. Eurizon je sprejel poseben okvir, ki določa specifične okoljske, družbene kazalnike in kazalnike upravljanja za oceno negativnih učinkov na trajnost, ki izhajajo iz naložb glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki predvidevajo uporabo:

– negativnega pregleda dejavnikov socialno odgovornih naložb in okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, z namenom ublažitve tveganja izpostavljenosti podjetij, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne« (vključno predvsem z izpostavljenostjo sektorju fosilnih goriv in sektorju nekonvencionalnega orožja) ali za katere je značilno kritično okoljsko, družbeno ali korporativno upravljanje;

– pozitivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev (ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov).

Na podlagi opredeljenih kontrol, Eurizon Capital S.A. upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike za oceno glavnih škodljivih vplivov na trajnost, ki jih določajo naložbene dejavnosti sklada., kot je navedeno spodaj.

Za naložbe v podjetniške vrednostne papirje veljajo naslednji kazalniki:

– Izpostavljenost podjetjem, ki uporabljajo fosilna goriva: naložbe v podjetja, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem rudnin in rudarjenjem ali s kakršnimi koli drugimi ekstraktivnimi dejavnostmi, od proizvodnje, predelave, rafiniranja, distribucije (vključno s prevozom), skladiščenja in trgovanja s fosilnimi gorivi;

– Izpostavljenost spornemu orožju: naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo nekonvencionalnega orožja (zlasti kopenskih min, kasetnih bomb, biološkega in kemičnega orožja).

Eurizon Capital S.A. se zavezuje, da bo v najboljšem interesu svojih finančnih produktov (i) še naprej razvijal svoje trajnostne politike in (ii) izvajal posebne ukrepe v zvezi z izdajatelji, ki kažejo znatna odstopanja od določenih okoljskih in družbenih kazalnikov ter kazalnikov upravljanja ali ki kažejo znatne negativne učinke na več kazalnikov, da bi jih usmerila v izboljšanje njihovih trajnostnih praks in šele v skrajnem primeru ocenila prodajo njihovih naložb.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnih indikatorjih škodljivih vplivov bodo objavljene v posebnem delu letnega poročila sklada.

Ne





## Kateri naložbeni strategiji sledi ta finančni produkt?

**Naložbena strategija** usmerja naložbene odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in sprejemljivost tveganja.

Sklad pretežno vlaga v sorazmernem deležu v lastniške vrednostne papirje ter v državne in podjetniške obveznice, denominirane v evrih. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso družbeno in okoljsko odgovorni, to je (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetja, ki pridobivajo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja.

»Kritičnik« izdajatelji so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic. Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporablja za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja sklad, so:

- naložbo najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz člena 9 SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno in okoljsko odgovorne«, to je (i) v podjetjih, za katere je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetjih, ki vsaj 25 % svojega prometa ustvarijo z dejavnostmi rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetjih, ki ustvarijo vsaj 10 % svojega prometa s črpanjem naftnega peska
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada podjetij z največjo izpostavljenostjo okoljskim, družbenim in korporativnim tveganjem upravljanja, tj. z nižjo stopnjo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov trajnostnih načel (enako »CCC«, ki jo dodeli specializirani ponudnik informacij »MSCI ESG Research«) (»kritični izdajatelji«)

### ● Kakšna je zavezana najnižja stopnja za zmanjšanje obsega naložb, obravnavanih pred uporabo te naložbene strategije?

Pred uporabo naložbene strategije sklada ni določene najnižje stopnje za zmanjšanje obsega obravnavanih naložb.

### ● Kakšna je politika za ocenjevanje dobrih praks upravljanja podjetij, v katere se vlaga?

Izključno glede na neposredne naložbe sklada velja, da izdajatelji podjetij, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, nimajo dobre prakse upravljanja. Mesečno se takšni izdajatelji opredeljeni med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, ki predstavljajo (i) računovodske preiskave, notranje ali zunanje organe, ter prisotnost sankcij ali obsodb za zadeve v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajne ali likvidacijske postopke.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na dobre prakse upravljanja, ki so jih sprejele njihove družbe za upravljanje.

**Prakse dobrega upravljanja** vključujejo dobre vodstvene strukture, odnose med zaposlenimi, nagrajevanje osebja in izpolnjevanje davčnih predpisov.



## Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

**Razporeditev sredstev** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, imajo najmanj 70-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se

štejejo za okoljsko trajnostne, vendar take naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za

za učinkovitost upravljanje sklada

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



**Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**Št. 2 Drugo** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija št. 1 Skladno z značilnostmi E/S zajema:

– Podkategorija **št. 1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.

– Podkategorija **št. 1B Druge značilnosti E/S** zajema naložbe, skladne z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

### ● Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov doseže okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb. Sklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja.



### V kolikšni minimalni meri so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem skladne s taksonomijo EU?

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **fosilni plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na obnovljivo energijo ali nizkoogljivična goriva do konca leta 2035. Za **jedrsko energijo** merila vključujejo celovita pravila o varnosti in ravnanju z odpadki.

Dejavnosti skladne s taksonomijo so izražene kot delež:  
 – **prometa**, ki odraža delež prihodkov iz zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga  
 – **kapitalskih izdatkov** (CapEx), ki prikazuje zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod v zeleno gospodarstvo.  
 – **odhodkov iz poslovanja** (OpEx), ki odražajo zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

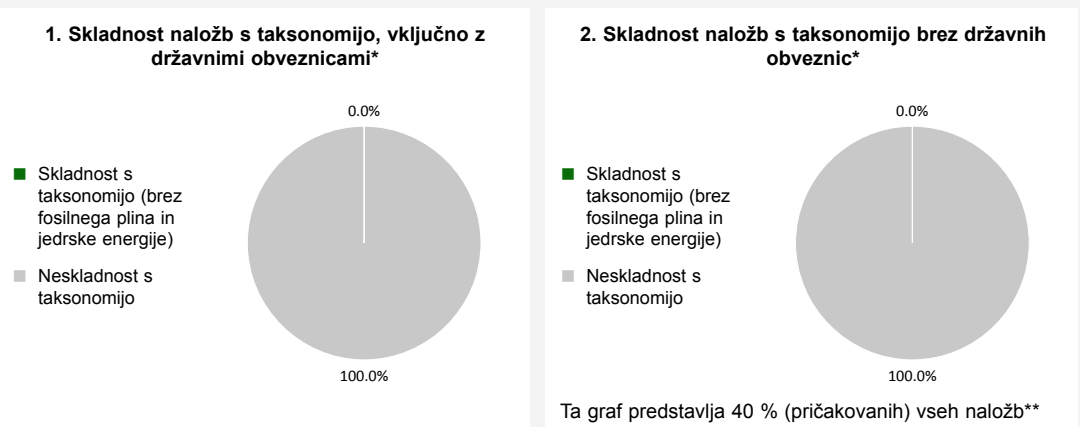
**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljivične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljši učinkovitosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za

● **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so v skladu s taksonomijo EU<sup>1</sup>?**

- Da:  
 Pri fosilnih plinih  Pri jedrski energiji  
 Ne

Spodnja grafa v zeleni barvi prikazujeta najmanjši odstotek naložb, ki so skladne s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev taksonomske usklajenosti državnih obveznic\*, je v prvem grafu prikazana taksonomska usklajenost v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, v drugem grafu pa je taksonomska usklajenost prikazana samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



\* Za namene teh grafov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do državnih vrednostnih papirjev  
 \*\* Izpostavljenost do državnih obveznic se lahko postopoma spreminja

● **Kolikšen je najmanjši delež vlaganj v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Se ne uporablja, saj je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %.



**Kakšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso skladne s taksonomijo EU?**

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

<sup>1</sup> Dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in bistveno ne škodujejo nobenemu cilju taksonomije EU – glejte pojasnjevalno opombo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti fosilnega plina in jedrske energije, ki so v skladu s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Kolikšen je minimalni delež družbeno vzdržnih naložb?

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.



## Katere naložbe so vključene pod »št. 2. drugo«, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Ali je določen indeks določen kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Referenčna merila so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčno merilo stalno skladno z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Se ne uporablja.

- **Kako je zagotovljena stalna usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kako se imenovani indeks razlikuje od ustreznega širokega tržnega indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun določenega indeksa?**

Se ne uporablja.



## Kje lahko na spletu najdem več informacij o produktu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>.

## Ime produkta: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 70**

Identifikator pravnega subjekta: **5493001TNQ5GWBXES170**

### Okoljske in/ali socialne značilnosti

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera vlagajo, spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem iz Uredbe (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Ta uredba vključuje seznam socialno trajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

#### Ali ima ta finančni produkt za cilj trajnostne naložbe?

**Da**

**Ne**

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: \_\_\_%**

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU uvrščajo med okoljsko trajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne

Izvedel bo najmanj **trajnostnih naložb s socialnim ciljem \_\_\_%**

**Spodbuja okoljske/socialne (E/S) značilnosti** in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni **\_\_\_-odstotni** delež trajnostnih naložb

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU štejejo za okoljsko trajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne štejejo za okoljsko trajnostne

s socialnim ciljem

Spodbuja značilnosti E/S, vendar **ne bo izvajal trajnostnih naložb**



### Katere okoljske in/ali družbene značilnosti spodbuja ta finančni produkt?

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev z ugodnimi značilnostmi okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

Manager Selection integration: sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »upoštevajo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere se je začel proces stopnjevanja.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

#### ● **Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti:

Manager Selection integration: utež v skladu KNPVP ali drugih KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR).

Izključitev sektorja: utež v skladu izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da niso »družbeno in okoljsko odgovorni«, opredeljenih na podlagi podatkov specializiranih ponudnikov informacij za okoljske, družbene in upravljavške dejavnike in družbeno odgovorne naložbe.

Izključitev izdajatelja: utež v skladu izdajateljev z visoko izpostavljenostjo tveganjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (tj.: »kritični« izdajatelji), opredeljena na podlagi podatkov, ki jih zagotavljajo specializirani ponudniki informacij.

**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.



- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki jih delno namerava doseči finančni produkt, in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?**

Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako trajnostne naložbe, ki jih finančni produkt delno namerava izvesti, ne povzročijo znatne škode kateremu koli okoljskemu ali socialnemu trajnostnemu naložbenemu cilju?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so bili upoštevani kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za multinacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Se ne uporablja. Sklad ne zasleduje cilja trajnostnega vlaganja v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU določa načelo za preprečevanje znatne škode, po katerem skladnost s taksonomijo naložbe, ne bi smele bistveno škodovati ciljem taksonomije EU, spremljajo pa jo posebna merila EU.*

Načelo za preprečevanje znatne škode velja le za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt in ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Naložbe, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, ne upoštevajo meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

*Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.*

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti v zvezi z okoljskimi, družbenimi zadevami in zadevami glede zaposlenih, spoštovanjem človekovih pravic, protikorupcijskimi zadevami in zadevami proti podkupovanju.



## Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Da, prepoznavanje glavnih negativnih učinkov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti in opredelitev s tem povezanih blažilnih ukrepov sta sestavni del pristopa Eurizon Capital S.A. k trajnosti. Eurizon je sprejel poseben okvir, ki določa specifične okoljske, družbene kazalnike in kazalnike upravljanja za oceno negativnih učinkov na trajnost, ki izhajajo iz naložb glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki predvidevajo uporabo:

– negativnega pregleda dejavnikov socialno odgovornih naložb in okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, z namenom ublažitve tveganja izpostavljenosti podjetij, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne« (vključno predvsem z izpostavljenostjo sektorju fosilnih goriv in sektorju nekonvencionalnega orožja) ali za katere je značilno kritično okoljsko, družbeno ali korporativno upravljanje;

– pozitivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev (ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov).

Na podlagi opredeljenih kontrol, Eurizon Capital S.A. upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike za oceno glavnih škodljivih vplivov na trajnost, ki jih določajo naložbene dejavnosti sklada., kot je navedeno spodaj.

Za naložbe v podjetniške vrednostne papirje veljajo naslednji kazalniki:

– Izpostavljenost podjetjem, ki uporabljajo fosilna goriva: naložbe v podjetja, ki ustvarjajo prihodke z raziskovanjem rudnin in rudarjenjem ali s kakršnimi koli drugimi ekstraktivnimi dejavnostmi, od proizvodnje, predelave, rafiniranja, distribucije (vključno s prevozom), skladiščenja in trgovanja s fosilnimi gorivi;

– Izpostavljenost spornemu orožju: naložbe v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo nekonvencionalnega orožja (zlasti kopenskih min, kasetnih bomb, biološkega in kemičnega orožja).

Eurizon Capital S.A. se zavezuje, da bo v najboljšem interesu svojih finančnih produktov (i) še naprej razvijal svoje trajnostne politike in (ii) izvajal posebne ukrepe v zvezi z izdajatelji, ki kažejo znatna odstopanja od določenih okoljskih in družbenih kazalnikov ter kazalnikov upravljanja ali ki kažejo znatne negativne učinke na več kazalnikov, da bi jih usmerila v izboljšanje njihovih trajnostnih praks in šele v skrajnem primeru ocenila prodajo njihovih naložb.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnih indikatorjih škodljivih vplivov bodo objavljene v posebnem delu letnega poročila sklada.

Ne



## Kateri naložbeni strategiji sledi ta finančni produkt?

**Naložbena strategija** usmerja naložbene odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in sprejemljivost tveganja.

Sklad vlaga predvsem v lastniške vrednostne papirje ter v manjši meri v državne in podjetniške obveznice. Te naložbe so lahko od koder koli na svetu in nekatere so lahko nižje od naložbenega razreda. Sklad večinoma vlaga prek skladov, vendar lahko vlaga tudi neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad vloži najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz 8. člena SFDR), ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz 9. člena SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.

Dodatno sklad ne vlaga neposredno v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »ne upoštevajo družbene in okoljske odgovornosti«, to je (i) v

v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetjih, ki pridobijo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga neposredno v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja. »Kritični« izdajatelji so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic. Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na trajnostno politiko, ki so jo sprejele njihove družbe za upravljanje.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja sklad, so:

- naložbo najmanj 70 % skupnih čistih sredstev v KNPVP ali druge KNP, ki spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti (produkti iz člena 8 SFDR) ali zasledujejo trajnostne naložbene cilje (izdelki iz člena 9 SFDR), vključno s KNPVP ali drugimi KNP, ki jih upravlja ali nadzoruje Eurizon Capital S.A. ali drugo povezano podjetje.
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno in okoljsko odgovorne«, to je (i) v podjetjih, za katere je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetjih, ki vsaj 25 % svojega prometa ustvarijo z dejavnostmi rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanimi z energetskim premogom, ali (iii) v podjetjih, ki ustvarijo vsaj 10 % svojega prometa s črpanjem naftnega peska
- izključno glede na neposredne naložbe sklada velja izključitev iz naložbenega spektra sklada podjetij z največjo izpostavljenostjo okoljskim, družbenim in korporativnim tveganjem upravljanja, tj. z nižjo stopnjo okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov trajnostnih načel (enako »CCC«, ki jo dodeli specializirani ponudnik informacij »MSCI ESG Research«) (»kritični izdajatelji«)

### ● Kakšna je zavezana najnižja stopnja za zmanjšanje obsega naložb, obravnavanih pred uporabo te naložbene strategije?

Pred uporabo naložbene strategije sklada ni določene najnižje stopnje za zmanjšanje obsega obravnavanih naložb.

### ● Kakšna je politika za ocenjevanje dobrih praks upravljanja podjetij, v katere se vlaga?

Izključno glede na neposredne naložbe sklada velja, da izdajatelji podjetij, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, nimajo dobre prakse upravljanja. Mesečno se takšni izdajatelji opredeljeni med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, ki predstavljajo (i) računovodske preiskave, notranje ali zunanje organe, ter prisotnost sankcij ali obsodb za zadeve v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajne ali likvidacijske postopke.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Za KNPVP ali druge KNP, izbrane v skladu s postopkom »Manager Selection integration«, se sklicuje na dobre prakse upravljanja, ki so jih sprejele njihove družbe za upravljanje.

**Prakse dobrega upravljanja** vključujejo dobre vodstvene strukture, odnose med zaposlenimi, nagrajevanje osebja in izpolnjevanje davčnih predpisov.



## Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

**Razporeditev sredstev** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, imajo najmanj 70-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se

štejejo za okoljsko trajnostne, vendar take naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za

za učinkovitost upravljanje sklada

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



**Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**Št. 2 Drugo** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija št. 1 Skladno z značilnostmi E/S zajema:

– Podkategorija **št. 1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.

– Podkategorija **št. 1B Druge značilnosti E/S** zajema naložbe, skladne z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

### ● Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov doseže okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Sklad lahko uporablja izvedene finančne instrumente za zmanjševanje tveganj (zavarovanje pred tveganji) in stroškov ter za pridobivanje dodatne izpostavljenosti iz naložb. Sklad ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja.



### V kolikšni minimalni meri so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem skladne s taksonomijo EU?

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **fosilni plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na obnovljivo energijo ali nizkoogljivi goriva do konca leta 2035. Za **jedrsko energijo** merila vključujejo celovita pravila o varnosti in ravnanju z odpadki.

Dejavnosti skladne s taksonomijo so izražene kot delež:  
 – **prometa**, ki odraža delež prihodkov iz zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga  
 – **kapitalskih izdatkov** (CapEx), ki prikazuje zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod v zeleno gospodarstvo.  
 – **odhodkov iz poslovanja** (OpEx), ki odražajo zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

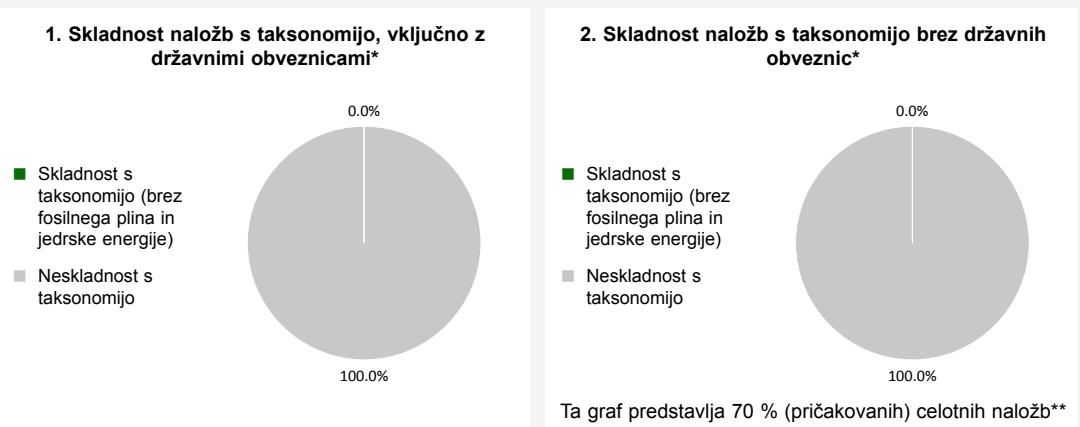
**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljivi alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljši učinkovitosti.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za

● **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so v skladu s taksonomijo EU <sup>1</sup>?**

- Da:  
 Pri fosilnih plinih  Pri jedrski energiji  
 Ne

Spodnja grafa v zeleni barvi prikazujeta najmanjši odstotek naložb, ki so skladne s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev taksonomske usklajenosti državnih obveznic<sup>\*</sup>, je v prvem grafu prikazana taksonomska usklajenost v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, v drugem grafu pa je taksonomska usklajenost prikazana samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



\* Za namene teh grafov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do državnih vrednostnih papirjev  
 \*\* Izpostavljenost do državnih obveznic se lahko postopoma spreminja

● **Kolikšen je najmanjši delež vlaganj v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Se ne uporablja, saj je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %.



**Kakšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso skladne s taksonomijo EU?**

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.  
 Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

<sup>1</sup> Dejavnosti, povezane s fosilnim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb (»blažitev podnebnih sprememb«) in bistveno ne škodujejo nobenemu cilju taksonomije EU – glejte pojasnjevalno opombo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti fosilnega plina in jedrske energije, ki so v skladu s taksonomijo EU, so določena v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Kolikšen je minimalni delež družbeno vzdržnih naložb?

Se ne uporablja. Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.



## Katere naložbe so vključene pod »št. 2. drugo«, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Naslednje naložbe so vključene pod »2. drugo«: (i) potencialne naložbe v KNPVP ali druge KNP, ki niso kategorizirani kot produkti iz člena 8 ali 9 SFDR; (ii) potencialne neposredne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (iii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iv) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (v) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Ali je določen indeks določen kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Referenčna merila so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčno merilo stalno skladno z vsako od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**

Se ne uporablja.

- **Kako je zagotovljena stalna usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kako se imenovani indeks razlikuje od ustreznega širokega tržnega indeksa?**

Se ne uporablja.

- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun določenega indeksa?**

Se ne uporablja.



## Kje lahko na spletu najdem več informacij o produktu?

Več informacij o posameznih produktih je na voljo na spletnem mestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>.



## DODATEK K PROSPEKTU KROVNEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA EURIZON MANAGER SELECTION FUND ZA VLAGATELJE V REPUBLIKI SLOVENIJI

**Družba za upravljanje** Eurizon Capital S.A., 28 boulevard de Kockelscheuer, 1821 Luxembourg, Luxembourg

**Imena podskladov sklada Eurizon Manager Selection Fund (v nadaljevanju: krovni sklad)**

Eurizon Manager Selection Fund – MS 10

Eurizon Manager Selection Fund – MS 20

Eurizon Manager Selection Fund – MS 40

Eurizon Manager Selection Fund – MS 70

**Plačilni agent v Sloveniji** Plačilni agent v Sloveniji je Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper (Banka Intesa Sanpaolo). Banka Intesa Sanpaolo d.d. ima poslovalnice na naslednjih lokacijah v Sloveniji:

- Pristaniška ulica 14, 6000 Koper
- Drevored 1. maja, 6310 Izola
- Obala 114a, 6320 Lucija
- Partizanska cesta 50, 6210 Sežana
- Tržaška cesta 1, 6320 Postojna
- Bazoviška cesta 18, 6250 Ilirska Bistrica
- Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor
- Bevkov trg 2, 5000 Nova Gorica
- Novi trg 5, 8000 Novo mesto
- Nazorjeva ulica 3, 4000 Kranj
- Slovenska cesta 27, 9000 Murska Sobota
- Stanetova ulica 31, 3000 Celje
- Podgorska cesta 2, 2380 Slovenj Gradec
- Pahorjeva 63/a, 6000 Koper
- Jadranska cesta 42, 6280 Ankarana
- Istrska ulica 11, 6240 Kozina
- Kolodvorska cesta 14, 6257 Pivka
- Gregorčičeva cesta 22, 6250 Ilirska Bistrica
- Slovenski trg 3, 2250 Ptuj
- Partizanska cesta 1, 2230 Lenart
- Kolodvorska cesta 1, 2270 Ormož
- Ptujška cesta 17, 2204 Miklavž na Dravskem polju
- Ljubljanska ulica 16, 2310 Slovenska Bistrica
- Mestni trg 8, 5220 Tolmin
- Tovarniška cesta 1/a, 5270 Ajdovščina
- Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana
- Trg zbora odposlancev 12, 1330 Kočevje
- Planjava 4, 1236 Trzin
- Sončni log 1, 1370 Logatec
- Ljubljanska cesta 4/a, 1241 Kamnik
- Adamičeva 3/a, 1290 Grosuplje
- Stari trg 2/a, 8210 Trebnje
- Trg svobode 1, 8290 Sevnica
- Kranjska cesta 18, 4240 Radovljica
- Prešernova cesta 10, 3320 Velenje
- Koroška cesta 61 a, 2360 Radlje ob Dravi
- Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana
- Delavska ulica 1, 4270 Jesenice

Banka Intesa Sanpaolo bo med drugim opravljala naslednje dejavnosti:

- Distribucijo enot premoženja.
- Vodi register lastnikov enot premoženja, vplačanih na področju Republike Slovenije.

- Sprejema zahteve za unovčevanje enot premoženja.
- Obvešča javnost in investitorje, skladno s predpisi.
- Opravlja vse druge aktivnosti, povezane z distribucijo enot ter stikov z investitorji.

Naročila vlagateljev za izdajo oziroma izplačilo enot premoženja, ki so posredovana naprej, obdeluje Eurizon Capital S.A., Luksemburg (Eurizon) na podlagi vrednosti enot premoženja obračunane v skladu s pogoji določenimi v prospektu in ostali relevantni dokumentaciji. Naročila vlagateljev za izdajo oziroma izplačilo enot premoženja bodo poslana elektronsko (npr. preko faksa).

Vodenje evidence imetnikov enot premoženja je v pristojnosti Banke Intesa Sanpaolo, saj imetniki enot premoženja družbi Eurizon Capital S.A. niso znani. Banka Intesa Sanpaolo hrani enote premoženja imetnikov v obliki zbirnega depoja pri družbi Eurizon, kateremu vlagatelj ni znan, čeprav je le ta imetnik enot premoženja.

Banka Intesa Sanpaolo varstvo osebnih podatkov zagotavlja v skladu z veljavnim Zakonom o varstvu podatkov (ZVOP-1), Zakonom o bančništvu (ZBan-3) in internimi pravilniki. Podatke zbira, obdeluje in hrani v skladu z namenom, za katerega jih je pridobila. Vse podatke o imetnikih enot premoženja, ki jih bo pridobila v sklopu opravljanja storitev v zvezi z omenjenimi investicijskimi skladi, bo varovala kot zaupne. Omenjene podatke Banka Intesa Sanpaolo ne bo poročala drugim osebam, razen v primerih določenih v Pogodbi, Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) ter drugi relevantni zakonodaji. V kolikor vlagatelj poda pisno dovoljenje se lahko njegovi podatki uporabljajo tudi za druge namene. Zaposleni v Banki Intesa Sanpaolo bodo izpolnjevali svoje delovne naloge v skladu z zgoraj navedeno zakonodajo in pravili.

V kolikor pride do prekinitve pogodbe med plačilnim agentom v RS in družbo za upravljanje države članice, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti nemoteno varstvo vseh pravic vlagateljev v investicijske sklade tako, da sama nemudoma prevzame izvajanje vseh poslov v zvezi z investicijskimi skladi, tako da je zagotovljeno nemoteno poslovanje oz. je dolžna nemudoma vzpostaviti poslovno zvezo z novim plačilnim agentom v RS ter o vseh pomembnih informacijah nemudoma in na ustrezen način obvestiti vlagatelje.

**Trženje enot premoženja sklada v Sloveniji** Banka Intesa Sanpaolo je edini plačilni agent za investicijske sklade Eurizon v Sloveniji. Trženje se izvaja v poslovalnicah Banke Intesa Sanpaolo, kot so navedene zgoraj.

**Izdaja enot premoženja** Pred prvim vplačilom v vzajemni sklad na območju Republike Slovenije se mora vsak vlagatelj osebno oglašiti na vpisnih mestih Banke Intesa Sanpaolo ali na pogodbenih mestih, pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav, kjer se seznanjajo s Prospektom krovnega sklada Eurizon Manager Selection Fund ter prejme ostale informacije o poslovanju vzajemnega sklada. Po opravljeni identifikaciji, določitvi profila tveganja in s podpisom pristopne izjave vlagatelj pristopi k vzajemnemu skladu.

Vlagatelj pristopi k posameznemu investicijskemu skladu s podpisom pristopne izjave, katero preda zaposlenemu v poslovalnici Banke Intesa Sanpaolo ali pooblaščenim pogodbenim mestih. Vlagatelj vplača denarna sredstva za nakup in izdajo enot premoženja sklada s posredovanjem Banke Intesa Sanpaolo (v poslovalnici ali v elektronski banki – Digical).

Šteje se, da je član vzajemnega sklada na dan, ko se prvo vplačilo preračuna v enote premoženja vzajemnega sklada. Po opravljenem prvem nakazilu sredstev lahko vlagatelj nadaljnja vplačila v vzajemni sklad opravi tako, da nakaže zeleno višino sredstev, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav. Po vsakem vplačilu prejme vlagatelj po pošti na naslov, ki ga je določil v pristopni izjavi, ustrezen obračun oz. potrdilo o vplačilu in novem stanju enot premoženja, in sicer najkasneje v roku 6 (šest) delovnih dni, šteto od dneva nakazila

sredstev. Pri obračunu se število kupljenih enot zaokroži na tri decimalna mesta natančno, tako da se denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

**Vlagatelj lahko opravi vplačilo na vpisnem mestu v evrhi**  
Vrednost enote premoženja (v nadaljevanju: VEP) in njena nakupna vrednost se izračunata vsak obračunski dan glede na stanje ob 16:00 uri v Luksemburgu na dan T. Vlagateljem, ki bodo vplačali sredstva v vzajemni sklad na področju Republike Slovenije v posameznem delovnem dnevu (pri čemer je potrebno, da sredstva tega dne prispejo na račun pri Banki Intesa Sanpaolo), se to vplačilo šteje kot vplačilo, opravljeno naslednjega delovnega dne (T+1) v Luksemburgu. Vrednost VEP, ki ga družba za upravljanje v Luksemburgu uporablja za preračun vplačanih premij, se izračuna naslednji delovni dan po prejemu plačila z vrednostjo za predhodni dan. Vlagatelju, ki vplača sredstva v vzajemni sklad na področju Republike Slovenije, se tako pri obračunu števila pridobljenih (kupljenih) enot premoženja sklada upošteva VEP od naslednjega delovnega dne od vplačila v sklad.

Vlagatelj vplačuje sredstva v vzajemni sklad po neznani VEP. Za ugotovitev dneva priliva sredstev vlagatelja se uporablja izpisek prometa na izločenem računu denarnih sredstev krovnega sklada Eurizon Manager Selection Fund, ki ga je odprla Banka Intesa Sanpaolo, d.d. za potrebe opravljanja posredovanja vpisovanja enot krovnega sklada Eurizon Manager Selection Fund.

Vlagatelj se lahko odloči za mesečno vplačevanje sredstev v vzajemni sklad v okviru t.i. varčevalnega načrta. Vlagatelj pristopi k temu načinu vplačevanja v vzajemni sklad s podpisom pogodbe o varčevalnem načrtu. V kolikor vlagatelj na ta način pristopa k novemu vzajemnemu skladu, je potrebno za izbrani sklad predhodno podpisati še pristopno izjavo. Vlagatelj ima možnost izbire med dvema načinoma obračuna vstopnih provizij. Ta se lahko obračuna le enkrat, ob plačilu prvega obroka v vzajemni sklad, ali pa ob vsakem mesečnem vplačilu v vzajemni sklad. V primeru enkratnega obračuna provizije le-ta znaša eno dvanajstino višine predvidenega enoletnega zneska vplačila v sklad. Provizija se lahko obračuna tudi ob vsakokratnem mesečnem vplačilu v sklad.

**Izplačilo enot premoženja** Vlagatelj, ki želi izstopiti iz vzajemnega sklada, se mora osebno oglasiti ali na vpisnih mestih Banke Intesa Sanpaolo d.d. ali pa na pogodbenih mestih, pooblaščenih za predajo zahtevkov za izplačilo. Vlagatelj izpolni in podpiše obrazec »Zahtevek za izplačilo«, pri čemer bo Banka Intesa Sanpaolo d.d. izvršila nakazilo na njegov transakcijski račun v roku 7 (sedem) delovnih dni, od dneva obračuna VEP. Po vsakem opravljenem izplačilu prejme vlagatelj po pošti na naslov, ki ga je določil v zahtevku za izplačilo, ustrezen obračun oz. potrdilo o izplačilu in novem stanju enot premoženja, in sicer najkasneje v roku 6 (šest) delovnih dni, šteto od dneva predaje zahtevka za izplačilo. Z dnem izplačila vseh enot premoženja prenehajo vse pravice imetnika investicijskega kupona na sorazmernem delu premoženja vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) in njena odkupna vrednost se izračunata vsak obračunski dan glede na stanje ob 16:00 uri v Luksemburgu na dan T. Za vlagatelje, ki so podali zahtevek za izplačilo iz vzajemnega sklada v času celotnega delovnega dne v Republiki Sloveniji (v Banki Intesa Sanpaolo), se kot dan vložitve njihove pisne zahteve šteje prvi naslednji delovni dan (T+1) v Luksemburgu, ki sledi tekočemu dnevu vložitve pisne zahteve v Republiki Sloveniji. Enote se odkupujejo po neznani VEP, ki ga družba za upravljanje v Luksemburgu uporablja za preračun izplačanih premij. Družba za upravljanje opravi izplačila po vrstnem redu prejetih zahtev za izplačilo. Vlagatelju, ki poda zahtevo za izplačilo iz vzajemnega sklada na področju Republike Slovenije, se tako pri obračunu števila pridobljenih (kupljenih) enot premoženja sklada upošteva VEP od naslednjega delovnega dne od dane zahteve za izplačilo.

**Prehod med skladi** V primeru prehoda med vzajemnimi skladi krovnega sklada Eurizon Manager Selection Fund se prenos sredstev izvrši v smislu prodaje enot premoženja vzajemnega sklada, iz katerega želi vlagatelj izstopiti, pri čemer dobi

vlagatelj izplačana sredstva na svoj transakcijski račun, ki ga je navedel v pristopni izjavi ter nato nakupa enot premoženja enega novega (drugega) vzajemnega sklada, v katerega želi vlagatelj vstopiti. Vlagatelj lahko pri prehodu v sklad, v katerega prehaja, vloži toliko sredstev, kolikor jih je dobil izplačanih pri prodaji iz sklada, iz katerega je izstopil. Vlagatelj mora v tem primeru tako pri prodaji kot tudi pri nakupu enot premoženja na banki podpisati ustrezen obrazec.

**Stroški, ki bremenijo imetnika enot premoženja** Vsi stroški, ki bremenijo imetnika enot premoženja, bodisi neposredno bodisi posredno, so razvidni iz prospekta k posameznemu investicijskemu skladu.

**Razkritje, razpoložljivost in objava informacij o investicijskem skladu v Sloveniji** Vsaka poslovalnica Banka Intesa Sanpaolo da vlagatelju brezplačno na razpolago prodajni prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, najnovejše letno poročilo ter morebitno poznejše polletno poročilo kot tudi druge dokumente sklada, do katerih ima imetnik enot premoženja pravico v skladu s slovensko zakonodajo.

Cena izdaje in izplačila enot premoženja investicijskega sklada bodo objavljene v časopisih in v elektronskih medijih:

- časopis Finance
- elektronski mediji: [www.intesasanpaolobank.si](http://www.intesasanpaolobank.si)

Informacije v zvezi s spremembami v posameznih dokumentih KNPVP bodo objavljene v časopisu Finance in na spletni strani Banke Intesa Sanpaolo. Pomembni pravni in gospodarski dogodki v zvezi z KNPVP bodo objavljeni v časopisu Finance in na spletni strani Banke Intesa Sanpaolo.

#### Davčni režim

**Obdavčitev na nivoju sklada** Krovni sklad Eurizon Manager Selection Fund ima sedež v Luksemburgu in je podvržen določilom luksemburške zakonodaje. Po trenutnem stanju veljavne zakonodaje, je sklad podvržen plačilu luksemburških davčnih dajatev v višini 0,05 % letne povprečne čiste vrednosti sredstev. Davek se plačuje trimesečno in se odmeri na koncu vsakega trimesečja od čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada.

Letna davčna stopnja takse za nadzor premoženja vzajemnega sklada znaša 0,01 % za vzajemni sklad ali kategorije enot, če so enote teh posameznih skladov ali kategorij rezervirani za enega ali več institucionalnih vlagateljev in tudi za vzajemne sklade, katerih izključni cilj je kolektivno investiranje v instrumente denarnega trga in/ali depozite odprte pri bankah.

**Obdavčitev na nivoju posameznika** Na podlagi Zakona o dohodnini (ZDoh-2, Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se uporablja od 1. januarja 2007 dalje, je zavezanec za dohodnino fizična oseba, rezident, kateri je zavezan za plačilo dohodnine od vseh dohodkov, ki imajo vir v Republiki Sloveniji in od vseh dohodkov, ki imajo vir izven Republike Slovenije.

Vsaka prodaja investicijskega kupona vzajemnega sklada se obravnava kot kapitalski dobiček ali izguba. Davčna osnova od dobička iz kapitala je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi, zmanjšano za 1 % in vrednostjo kapitala ob pridobitvi, povečano za 1 %.

Davek od dobička iz kapitala se izračuna po stopnji 25 % in se šteje kot dokončen davek. Stopnja davka od dobička iz kapitala se znižuje vsakih 5 let imetništva kapitala in znaša po dopolnjenih:

- A. petih letih imetništva kapitala: 20 %,
- B. desetih letih imetništva kapitala: 15 %,
- C. petnajstih letih imetništva kapitala: 0 %,

Z novelo ZDoh-2Z je zavezancu (fizični osebi) dana možnost, da se odloči, da se njegovi dohodki iz kapitala obdavčijo z dohodnino sintetično, tj. skupaj z vsemi dohodki fizičnih oseb, ki se všttevajo v letno davčno osnovo po progresivnih davčnih stopnjah in ob upoštevanju davčnih olajšav.

Opisana davčna obravnava velja tudi v primeru prenosa med podskladi krovnega sklada Eurizon Manager Selection Fund ali likvidacije podsklada.

Po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2, Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se uporablja od 1. januarja 2007 dalje, je zavezanec za davek pravna oseba domačega in tujega prava, rezident Republike Slovenije. Rezident Republike Slovenije je zavezan za davek od vseh dohodkov, ki imajo svoj vir v Republiki Sloveniji in od vseh dohodkov, ki imajo svoj vir izven Republike Slovenije.

Davek se plačuje po splošni davčni stopnji 19 % od davčne osnove (za poslovno leto 2021).

Stroški vzajemnega sklada in stroški vlagateljev v vzajemni sklad

---

*Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov Vstopni stroški vlagateljev v vzajemni sklad znašajo največ 1,5 % čiste vrednosti sredstev. Vstopne stroške se vlagatelju ob vplačilu odtegne od zneska vplačila.*

---

Vstopni stroški se pri prehodu med podskladi krovnega sklada ne zaračunajo.

Vlagatelj ima pri prehodu med skladi čas pet delovnih dni za vplačilo v nov sklad šteto od dneva priliva sredstev iz naslova prodaje enot premoženja sklada na njegov transakcijski račun.

Izstopnih stroškov ni.

---

*Posredni stroški imetnikov investicijskih kuponov Posredni stroški se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja.*

---

Družba za upravljanje je za upravljanje s sredstvi podsklada upravičena do letne upravljalvske provizije, kot je prikazano v spodnji razpredelnici. Višina provizije se obračunava in izplačuje mesečno na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti premoženja podsklada.

Na podlagi povprečne čiste vrednosti premoženja podsklada se obračunavajo tudi drugi stroški, ki so podrobneje predstavljeni v prospektu vzajemnega sklada.

Ime podsklada	Odstotek na leto Razred R
Eurizon Manager Selection Fund – MS10	1,20%
Eurizon Manager Selection Fund – MS20	1,40%
Eurizon Manager Selection Fund – MS40	1,50%
Eurizon Manager Selection Fund – MS70	1,60%

