

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

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu:
Vyvážená ESG stratégia (ďalej len Portfólio)

Identifikátor právnickej osoby:
097900BJFP0000196858

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **X Nie**

☐ Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: __%**

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

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

☐ Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom: __%**

☐ **Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti** a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval __%

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

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

☐ so sociálnym cieľom

☒ **Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície**

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Portfólio presadzuje environmentálne charakteristiky aktívnym sledovaním ESG vlastností spoločností, do ktorých investuje, prostredníctvom ESG skóre a uhlíkovej intenzity. Portfólio tiež realizuje porovnanie s ESG investičným benchmarkom na vyhodnotenie vhodnosti zvolených investičných cieľov.

Pri určovaní skóre ESG portfólia a jeho prípustných investícií sa výkonnosť ESG posudzuje porovnaním priemerného ESG skóre aktíva s benchmarkom.

Počas vykazovaného obdobia neexistoval žiadny výslovný záväzok investovať do udržateľných investícií v zmysle nariadenia SFDR. Do zvolených ukazovateľov udržateľnosti sa premietajú environmentálne a sociálne vlastnosti presadzované portfóliom, avšak ukazovatele SFDR neboli zohľadnené.

Okrem aktívneho sledovania ESG vlastností , presadzovalo portfólio počas sledovaného obdobia environmentálne a sociálne vlastnosti aj vylúčením spoločností, ktorých hlavným zdrojom príjmov je niektorá z nasledujúcich oblastí:

- Zbrojný priemysel (konvenčný i jadrový)
- Nekonvenčná ťažba ropy a plynu
- Ťažba uhlia
- Tabak
- Civilné strelné zbrane
- Konvenčné zbrane
- Jadrové zbrane

● Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

ESG Skóre je definované metodikou MSCI – <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>
Uhlíková intenzita je určená na základe údajov z MSCI a - [metodológiou MSCI](#)

Ticker	Názov	Alokácia	ESG Skóre	Uhlíková intenzita
USRIH IM	MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	36,00 %	8,33	28,79
ECRP FP	Amundi Index Euro Corp SRI	2,00 %	7,61	60,04
MIVB GY	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	12,00 %	9,32	25,36
SADM GY	Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	9,00 %	6,79	218,36
UETO GY	UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	4,00 %	6,88	44,94
EMIE GY	UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	8,00 %	5,23	235,39
U1FB GY	UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	3,00 %	8,68	36,34
UEEG GY	iShares USD Development Bank Bonds	4,00 %	8,15	3,88
UEEF GY	iShares USD High Yield Corp Bond	12,00 %	6,04	148,44
AYE2 GY	iShares EUR High Yield Corp Bond	10,00 %	6,64	101,99
Portfólio		100 %	7,55	77,77

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím malo portfólio mierne vyšší ESG rating a nižšiu uhlíkovú intenzitu.

● Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?

Nedá sa uplatniť. Portfólio nemalo v sledovanom období výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Nedá sa uplatniť. Portfólio nemalo v sledovanom období výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

- **Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Portfólio nemalo v sledovanom období priamy explicitný záväzok k udržateľným investíciám, ktoré sú v súlade so SFDR, avšak sleduje ukazovateľ "Intenzita uhlíka", ktorý zodpovedá ukazovateľu PAI "Intenzita skleníkových plynov". Portfólio nepriamo zohľadňuje nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti prostredníctvom zohľadňovania dopadov na strane emitentov ETF zaradených v investičnej stratégii.

- **Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a so základnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:**

Nedá sa uplatniť. Portfólio nemalo v sledovanom období výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

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

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

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



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

S výnimkou uhlíkovej náročnosti sa v portfóliu nezohľadňovali priamo zásadné nepriaznivé ukazovatele (PAI).

Portfólio nepriamo zohľadňuje nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti prostredníctvom zohľadňovania dopadov na strane emitentov ETF zaradených v investičnej stratégii.

Počas vykazovaného obdobia sa v rámci investičného procesu zohľadňovali prvky súvisiace s PAI s dôrazom na plnenie troch základných cieľov:

1. Znížiť expozíciu voči spoločnostiam, ktoré sú najviac vystavené environmentálnym, sociálnym

a riadiacim rizikám alebo sú najmenej pripravené im čeliť.

2. Znížiť expozíciu alebo úplne vylúčiť spoločnosti z kontroverzných sektorov.
3. Významne sa neodchyľovať v ESG referenčných hodnotách od zvoleného benchmarku.



Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

Najväčšie investície:	Sektor:	% aktív	Krajina
MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	Mix sektorov	36,00 %	USA
Amundi Index Euro Corp SRI	Mix sektorov	2,00 %	Európa
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	Mix sektorov	12,00 %	Európa
Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	Mix sektorov	9,00 %	Krajiny rozvíjajúcich trhov
UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	Mix sektorov	4,00 %	USA
UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	Mix sektorov	8,00 %	Krajiny rozvíjajúcich trhov
UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	Mix sektorov	3,00 %	Japonsko
iShares USD Development Bank Bonds	Mix sektorov	4,00 %	Svet
iShares USD High Yield Corp Bond	Mix sektorov	12,00 %	USA
iShares EUR High Yield Corp Bond	Mix sektorov	10,00 %	Európa

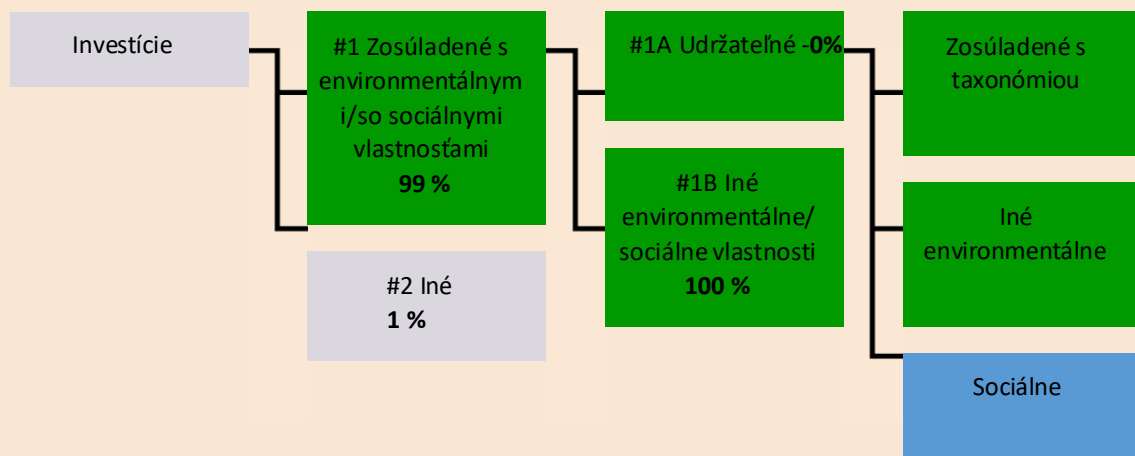
Zoznam obsahuje investície, ktoré predstavujú najväčší podiel investícií finančného produktu k 31.12.2024.



Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

- Aká bola alokácia aktív ?

Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.



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

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

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

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

- V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Odvetvie	Zastúpenie (v %)
Financie	17,82 %
Spotreba - Necyklická	15,33 %
Technológie	15,26 %
Ostatné	12,01 %
Priemysel	9,27 %
Spotreba - Cyklická	8,33 %
Telekomunikácie	8,01 %
Vládne dlhopisy	7,80 %
Verejné služby	2,51 %
Základné materiály	2,24 %
Energetika	1,30 %
Diverzifikované	0,13 %

Každý z ETF zahrnutých do portfólia obsahuje malé množstvo hotovosti alebo derivátov. Ide o zložky, ktoré sa používajú na zabezpečenie technického fungovania produktu.



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

0 % - Portfólio nemalo počas vykazovaného obdobia výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odzrkadľuje podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje;
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napr. na prechod na zelené hospodárstvo;
- **prevádzkové náklady** (OpEX), ktoré odzrkadľujú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

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

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

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

0

● Aký bol percentuálny podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?

Nebude sa používať. Portfólio nemalo v sledovanom období výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

● Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nebude sa používať. Portfólio nemalo počas vykazovaného obdobia výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

Udržateľné investície s environmentálnym cieľom nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.

● Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Nebude sa používať. Portfólio nemalo v sledovanom období výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade so SFDR.

● Ktoré investície boli zahrnuté pod „Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zaradené do kategórie "ostatné" môžu zahŕňať peňažné prostriedky použité na účely likvidity. Táto položka však nemusí byť v určitých obdobiach súčasťou produktu. Na tieto investície

sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Ako už bolo uvedené, dôraz sa kládol na splnenie troch základných cieľov:

1. Znížiť expozíciu voči spoločnostiam, ktoré sú najviac vystavené environmentálnym, sociálnym a riadiacim rizikám alebo sú najmenej pripravené im čeliť.
2. Znížiť expozíciu alebo úplne vylúčiť spoločnosti z kontroverzných sektorov.

Neodchyľovať sa výrazne v ESG referenčných hodnotách od zvoleného benchmarku.



Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Pre finančný produkt sú stanovené 2 referenčné hodnoty v podobe ESG skóre a uhlíkovej intenzity. Tieto hodnoty porovnávajú finančný produkt s benchmarkom.

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

Benchmark

Názov	Alokácia	ESG Skóre	Uhlíková intenzita
Xtrackers MSCI AC World ESG Screened	60 %	6,83	79,59
iShares Global Aggregate Bond	40 %	6,31	115,31
Portfólio	100%	6,64	85,14

Vyvážené ESG portfólio

Ticker	Názov	Alokácia	ESG Skóre	Uhlíková intenzita
USRIH IM	MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB	36,00 %	8,33	28,79
ECRP FP	Amundi Index Euro Corp SRI	2,00 %	7,61	60,04
MIVB GY	Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	12,00 %	9,32	25,36
SADM GY	Amundi MSCI Emerging ESG Leaders - UCITS ETF DR	9,00 %	6,79	218,36
UETO GY	UBS LFS Bloom MSCI US Liquid Corporates Sustainable	4,00 %	6,88	44,94
EMIE GY	UBS ETF J.P.Morgan EM IG ESG Diversified Bond	8,00 %	5,23	235,39
U1FB GY	UBS LFS MSCI Japan Socially Responsible	3,00 %	8,68	36,34
UEEG GY	iShares USD Development Bank Bonds	4,00 %	8,15	3,88
UEEF GY	iShares USD High Yield Corp Bond	12,00 %	6,04	148,44
AYE2 GY	iShares EUR High Yield Corp Bond	10,00 %	6,64	101,99
Portfólio		100 %	7,55	77,77

● ***Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?***

Vzhľadom na široké zameranie portfólia na globálny akciový trh možno zvolený benchmark portfólia považovať za veľmi blízky širokému trhovému indexu. Referenčná hodnota je následne stanovená práve týmto benchmarkom a príliš sa neodchyľuje od širokého trhového indexu.

● ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?***

Vzhľadom na to, že produkt dosahuje porovnateľné hodnoty ukazovateľov udržateľnosti ako benchmark, je možno konštatovať, že sú ciele udržateľnosti v súlade s trhovým štandardom pre takýto produkt so širokým globálnym zameraním.

● ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?***

Keďže referenčná hodnota produktu je stanovená pomocou benchmarku, ktorý je blízky širokému trhovému indexu, pohľad na hodnoty v tabuľkách vyššie ukazuje, že produkt sa v hlavných sledovaných parametroch od referenčných hodnôt benchmarku mierne odchyľuje. ESG rating portfólia je o 91 stotín lepší oproti benchmarku; obe sú na úrovni A. Uhlíková náročnosť portfólia je o 7,37 bodov nižšia v porovnaní s benchmarkom.

● ***Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?***

V porovnaní so širokým trhovým indexom, ktorý je veľmi blízky benchmarku produktu, dosahuje produkt porovnateľnú výkonnosť a príliš sa od nej neodchyľuje. ESG rating portfólia aj benchmarku je na úrovni A. Uhlíková náročnosť portfólia je o 7,37 bodov nižšia v porovnaní s benchmarkom.