

Predzmluvné zverejňovanie pre dôchodkový fond SMART, zelený inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. podľa čl. 8 ods. 1 Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „SFDR regulácia“)

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Nie	Má tento finančný produkt udržateľné investície ako svoj cieľ?
Nie	Podporuje environmentálne/sociálne charakteristiky a aj keď nemá ako cieľ udržateľné investície, bude mať minimálne ___ % udržateľných investícií:
	- s environmentálnym cieľom v ekonomických aktivitách, ktoré sa kvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonomy regulácie .
	- s environmentálnym cieľom v ekonomických aktivitách, ktoré sa nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné podľa Taxonomy regulácie .
	- so sociálnym cieľom.
Áno	Podporuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale nebude robiť žiadne udržateľné investície.

Aké environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky sú podporované týmto finančným produktom?

- a) Environmentálne charakteristiky:
- ochrana pred znečisťovaním životného prostredia
 - redukcia uvoľňovania uhlíkových plynov do atmosféry
 - znižovanie tvorby odpadu
 - zodpovedné hospodárenie s prírodnými zdrojmi
 - ochrana biodiverzity a iné.
- b) Sociálne charakteristiky:
- dodržiavanie ľudských práv
 - bezpečnosť produktov
 - bezpečnosť zamestnancov pri práci
 - bezpečnosť údajov a osobného súkromia
 - dopad na komunitu a iné.

Okrem toho podporujeme aj tieto charakteristiky riadenia a správy:

- c) Charakteristiky pre riadenie spoločnosti:
- etika podnikania
 - obmedzovanie korupcie spoločností
 - férovosť pri platovom ohodnotení
 - kvalita manažmentu spoločnosti, a iné.

Ktoré indikátory udržateľnosti sa používajú na meranie environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom?

Celý zoznam indikátorov je uvedený na stránke sprostredkovateľa našich dát o environmentálnych, a sociálnych kritériách a kritériách riadenia spoločnosti (ďalej len „ESG“) na www.sustainalytics.com. Na stránke tiež nájdete detailné vysvetlenie indikátorov a metodológie ich merania.

Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť?

Nie. Analýza hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť je dátovo a finančne najnáročnejšia a najkomplexnejšia povinnosť vyplývajúca zo SFDR regulácie. Samotná regulácia zohľadňuje túto skutočnosť, a preto je v nej udelená výnimka pre investičné spoločnosti s menej ako 500 zamestnancami, ktoré nemusia zohľadňovať hlavné nepriaznivé vplyvy. Aj keď sme sa rozhodli túto výnimku využiť, máme zavedené požiadavky, ktoré musia aktíva spĺňať s ohľadom na rôzne aspekty zodpovedného investovania. Z vyššie uvedených dôvodov zatiaľ neplánujeme vo finančnom produkte zohľadňovať hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť.

Akú investičnú stratégiu presadzuje tento finančný produkt?

V investičnej stratégii pre akcie a korporátne dlhopisy aplikujeme najmä tieto 3 prístupy pre zohľadnenie ESG faktorov:

1. Vylúčenie firiem so zlou správou, resp. nepostačujúcimi štandardmi v riadení spoločnosti – od nášho sprostredkovateľa dát máme k dispozícii informácie o rôznych oblastiach riadenia spoločností, napríklad o etike podnikania, korupcii firiem, úplatkárstve alebo o dodržiavaní ľudských práv. Neinvestujeme do firiem s vysokým a extrémnym rizikom v uvedených oblastiach.
2. Vylúčenie firiem s podnikaním v kontroverzných odvetviach – sprostredkovatelia ESG dát uvádzajú rozsiahle zoznamy odvetví, ktoré sa dajú považovať za kontroverzné z hľadiska ESG. My si vyberáme z týchto odvetví tie, ktoré považujeme za najviac kontroverzné. Popri tom tiež sledujeme svetové indexy a fondy a tým si overujeme, či je náš výber adekvátny. Na základe uvedeného, napríklad, neinvestujeme do firiem podnikajúcich s uhlím používaným na výrobu elektrickej energie, podnikajúcich s tabakom a podnikajúcich s kontroverznými zbraňami. Toto vylúčenie aplikujeme, ak podnikanie aspoň v jednej z kontroverzných oblastí presahuje nami stanovenú prahovú hodnotu príjmov celej spoločnosti.
3. Použitie ESG ratingu pri investičnom rozhodnutí – od nášho sprostredkovateľa dát, Sustainalytics, máme k dispozícii ESG rating pre firmy, ktorý označuje hodnotenie firmy na základe environmentálnych a sociálnych kritérií a kritérií riadenia a správy. V tomto ratingu sú zahrnuté desiatky indikátorov, spadajúce pod každú oblasť. Pri našom investičnom rozhodnutí berieme do úvahy ESG rating, pričom máme tendenciu navyšovať alokáciu pre firmy s vyšším ESG ratingom a ponížovať alokáciu pre firmy s nižším ESG ratingom.

Pri štátnych dlhopisoch a pri fondoch používame podobnú stratégiu ako pri investíciách do jednotlivých firiem. Viac v [dokumente](#).

Aké záväzky sú súčasťou investičnej stratégie finančného produktu, aby dosiahla environmentálne/sociálne charakteristiky podporované týmto finančným produktom?

Našu ESG stratégiu budeme vždy aplikovať v súlade s článkom 8 SFDR regulácie, ktorý udáva pravidlá pre dosiahnutie environmentálnych a sociálnych charakteristík podporovaných týmto finančným produktom.

Aká je naša politika dosiahnutia dobrej správy vo firmách, do ktorých investujeme?

Pri našom investičnom rozhodnutí máme na základe údajov od nášho sprostredkovateľa dávať tendenciu navyšovať alokáciu pre firmy s lepšie hodnotenou správou a riadením a ponížovať alokáciu pre firmy s horšie hodnotenou správou a riadením, čím nepriamo vyvíjame tlak na dosiahnutie dobrej správy v uvedených spoločnostiach. Priame zásahy do správy firiem aktuálne nerealizujeme, nakoľko naše investície tvoria minimálne zastúpenie vo vlastníctve firiem, do ktorých investujeme.

Aká je alokácia aktív v tomto finančnom produkte?

Viac ako 50 %	Aktíva podporujúce environmentálne/sociálne charakteristiky
Menej ako 50 %	Ostatné aktíva

Aké investície sú zahrnuté v alokácii „Ostatné aktíva“? Aký je ich účel a sú stanovené minimálne environmentálne a sociálne požiadavky?

Ostatné aktíva sú investície, ktorými nepodporujeme environmentálne a sociálne charakteristiky. Nemáme pre ne stanovené minimálne environmentálne a sociálne požiadavky, ale zohľadňujeme pre ne riziko udržateľnosti. Primárny účel týchto investícií je diverzifikácia celkového rizika fondu a dosahovanie čo možno najvyššieho výnosu pre sporiteľov fondu.

Akým spôsobom sú riziká ohrozujúce udržateľnosť začlenené do investičných rozhodnutí?

Pri investičnom rozhodovaní monitorujeme ESG skóre pre tie aktíva, pre ktoré máme dostupné dáta od sprostredkovateľa. Po investovaní do aktíva pravidelne sledujeme, aké je jeho ESG skóre. Pre niektoré aktíva v našej alokácii nie sú na trhu dostupné ESG dáta (napríklad niektoré súkromné spoločnosti), a preto nie je možné zabezpečiť kontrolu ich rizika udržateľnosti.

Aké sú pravdepodobné vplyvy rizík ohrozujúcich udržateľnosť na výnosy aktív vo finančnom produkte?

Je vysoká pravdepodobnosť, že extrémne negatívne environmentálne, sociálne udalosti a udalosti v oblasti riadenia a správy budú mať negatívny vplyv na krátkodobé výnosy aktív. Pri miernych negatívnych udalostiach sa nedá jednoznačne určiť ich vplyv na výnosy aktív. Nie je možné dostatočne odhadnúť vplyvy týchto rizík na dlhodobé výnosy aktív, pretože záleží najmä na tom, ako dokážu manažmenty firiem reagovať na tieto negatívne udalosti.

Pod udalosťami rozumieme širokú škálu pojmov – môže to byť zhoršenie klimatických podmienok, odhalenie nepriaznivých praktík firmy v environmentálnych, sociálnych oblastiach alebo v oblasti riadenia a správy. Udalosťami tiež rozumieme zmenu regulácie v ktorejkoľvek z uvedených oblastí.

Kde sa dajú nájsť bližšie informácie o tomto finančnom produkte?

Bližšie informácie o tomto finančnom produkte nájdete [tu](#).