

Eurizon Fund



**Fonds Commun de Placement
(Krovni sklad)
po luksemburškem pravu**

Opozorilo	4
Organizacija	6
1. Krovni sklad	8
1.1. Opis krovnega sklada	8
1.1.1. Splošno	8
1.1.2. Podskladi in razredi enot premoženja	8
1.2. Naložbeni cilj in dejavniki tveganja	8
1.2.1. Splošno	9
1.2.2. Specifična tveganja	9
1.2.3. Specifična tveganja pri vlaganju v Ljudski republiki Kitajski (»Kitajski«)	14
1.3. Združevanje (pooling)	18
2. Naložbena politika in omejitve naložb	19
2.1. Opredelitev naložb in omejitve naložbene politike	19
2.2. Tehnike in instrumenti	21
2.2.1. Posli terminskih in opcijskih pogodb za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga	22
2.2.2. Posli terminskih in opcijskih pogodb za finančne instrumente	22
2.2.3. Posli zamenjave (swap), zamenjava kreditnega tveganja (credit default swap – CDS) in zamenjave variance	22
2.2.4. Zamenjave celotnega donosa	23
2.2.5. Pogodbe na razliko v ceni (contracts for difference – CFD)	23
2.2.6. Valutni izvedeni finančni instrumenti	23
2.2.7. Tehnike učinkovitega upravljanja portfelja	23
2.2.8. Upravljanje zavarovanj	25
3. Čista vrednost sredstev	27
3.1. Splošno	27
3.1.1. Določanje čiste vrednosti sredstev	27
3.1.2. Vrednotenje čiste vrednosti sredstev	27
3.2. Začasno prenehanje izračunavanja čiste vrednosti sredstev, izdaje, preoblikovanja in odkupa enot premoženja	29
4. Enote premoženja krovnega sklada	30
4.1. Opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja	30
4.1.1. Politika dividend	31
4.2. Izdaja enot premoženja, pristop in plačilni postopek	32
4.3. Odkup enot premoženja	33
4.4. Preoblikovanje enot premoženja	34
4.5. Preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma	35
5. Poslovanje krovnega sklada	36
5.1. Pravila upravljanja in zakonski okvir	36
5.2. Politika delitve dobička	36
5.3. Poslovno leto in poročilo o poslovanju	36
5.4. Stroški in odhodki	36
5.5. Obveščanje imetnikov enot premoženja	37
5.6. Likvidacija krovnega sklada, podskladov in razredov enot premoženja	37
5.7. Zapiranje podskladov z združitvijo z drugim podskladom krovnega sklada ali združitvijo z drugim KNP luksemburškega ali tujega prava	37
5.8. Ločevanje podskladov ali razredov enot premoženja	38
5.9. Obdavčevanje	38
5.10. Navzkrižje interesov	38
6. Družba za upravljanje	40
7. Depozitarna banka in izvajalec plačilnega prometa	42
8. Upravni agent, agent za nadzor vplačil in prenosov	44
9. Upravljalci naložb in svetovalci	45
10. Distributerji in pooblašeni zastopniki	46
11. Podatki in dokumenti, ki so na voljo	47
12. Seznam podskladov	48
Dodatek A	136
Priloga B	139
DODATEK K PROSPEKTU KROVNEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA EURIZON FUND ZA VLAGATELJE V REPUBLIKI SLOVENIJI	143

Krovni investicijski sklad **Eurizon Fund** (v nadaljevanju: krovni sklad) je naložbeni nosilec in je registriran v skladu s prvim delom Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010. Registracija tega dokumenta se ne razlaga kot pozitivna ocena, ki jo da pristojni nadzorni organ, odgovoren za vsebino tega prospekta ali kakovost vrednostnih papirjev, ki jih krovni sklad ima ali ponuja. Vsaka drugačna izjava ni odobrena in je nezakonita.

Za vse podsklade krovnega sklada je na voljo dokument s ključnimi podatki za vlagatelje (v nadaljevanju: KIID), ki nadomesti sedanjí izveček prospekta krovnega sklada. KIID je predpogodbeni dokument, ki poleg povzetka pomembnih informacij, ki se nanašajo na enega ali več razredov enot premoženja, predvidenih v tem prospektu, vključuje tudi, vendar ni omejen na informacije o tveganjih in opozorila v zvezi z njimi, sintetični kazalnik tveganj in donosov v obliki sedemstopenske številčne lestvice ter podatke o pretekli uspešnosti. Dokument KIID je na voljo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu), dobiti pa ga je mogoče tudi na sedežu družbe za upravljanje.

Vpis enot premoženja je mogoč le na podlagi veljavnega prospekta krovnega sklada (v nadaljevanju: prospekt), zadevnega dokumenta KIID in zadnjih revidiranih letnih ali nerevidiranih polletnih poročil krovnega sklada. Navedeni dokumenti so brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

Veljavne so samo informacije, navedene v tem prospektu in v njem navedenih dokumentih, ki so javnosti na voljo.

Družba za upravljanje prevzema odgovornost za resničnost navedb v tem prospektu.

Katera koli informacija ali izjava borznega posrednika, prodajalca ali fizične osebe, ki ni navedena v tem prospektu ali poročilih, ki so njegov sestavni del, se šteje za nedovoljeno in zato ni verodostojna.

Izračitvev prospekta, ponudba, izdaja ali prodaja enot premoženja krovnega sklada ne pomenijo, da ostanejo informacije, ki jih vsebuje ta prospekt, veljavne tudi po dnevu izdaje tega prospekta. Prospekt se ustrezno usklajuje ob vsaki večji spremembi podatkov.

Informacije, ki jih vsebuje prospekt, ne pomenijo ponudbe za nakup vrednostnih papirjev niti javnega poziva za finančno varčevanje v katerem koli pravnem redu, kjer taka ponudba ali zbiranje ponudb nista dovoljena.

Predvsem pa navedene informacije niso namenjene distribuciji v Združenih državah Amerike in ne pomenijo ponudbe za nakup ali odkup kakršnih koli vrednostnih papirjev v Združenih državah Amerike ali v korist tamkajšnjih rezidentov (rezidenti Združenih držav Amerike, združenja ali korporacije, organizirane po zakonodaji Združenih držav Amerike ali v katerikoli njeni državi, ozemlju ali posestvu).

Vlagatelji iz Združenih držav Amerike:

Za registracijo krovnega sklada ali njegovih enot pri »US Securities and Exchange Commission« niso bila izvedena nikakršna dejanja, ki jih predvidevajo Zakon o ameriških investicijskih družbah iz leta 1940 (Zakon o investicijskih družbah) in njegove spremembe ali drugi predpisi in pravila o vrednostnih papirjih. Zaradi tega prospekta ni mogoče vpeljevati, prenašati ali razdeljevati v Združenih državah Amerike, na ozemlju ali posestvih Združenih držav, pošiljati državljanom, rezidentom, družbam, združenjem ali drugim pravnim osebam, ustanovljenim in podvrženim zakonodaji Združenih držav Amerike (subjekti Združenih držav Amerike). Enot premoženja krovnega investicijskega sklada ni mogoče

ponujati ali prodajati subjektom Združenih držav Amerike. Vsako neizpolnjevanje teh omejitev se šteje za kršitev ameriških zakonskih predpisov o vrednostnih papirjih. Družba za upravljanje lahko zahteva takojšnji odkup kupljenih enot premoženja ali tistih v lasti subjektov Združenih držav Amerike, vključno z vlagatelji, ki so postali subjekti Združenih držav Amerike po nakupu teh enot premoženja.

Pristopnikom in potencialnim kupcem enot premoženja priporočamo, da se pozanimajo o davčnih posledicah, zakonskih pogojih in omejitvah ali devizni kontroli, ki jih predvidevajo zakoni njihove matične države, države stalnega ali začasnega bivališča, ki lahko vplivajo na vpis enot premoženja ali na njihovo imetništvo ali prodajo.

Družba za upravljanje opozarja vlagatelje na dejstvo, da bodo lahko svoje pravice, ki jih imajo kot vlagatelji, v celoti uveljavljali neposredno proti krovnemu skladu le, če so sami in v svojem imenu vpisani v register imetnikov enot premoženja krovnega sklada. Če vlagatelj vlaga v krovni sklad prek posrednika, ki v krovni sklad vlaga v svojem imenu, toda za račun vlagatelja, vlagatelj morda nekaterih pravic, ki jih ima kot imetnik enot premoženja, ne bo mogel vedno uveljavljati neposredno proti krovnemu skladu. Vlagateljem priporočamo, da se posvetujejo o svojih pravicah.

Varstvo podatkov

Na podlagi luksemburškega zakona z dne 2. avgusta 2002 o varstvu oseb glede obdelave osebnih podatkov, kakor je bil spremenjen (v nadaljevanju: zakon o varstvu podatkov), lahko družba za upravljanje, njeni ponudniki storitev in pooblašenci elektronsko ali drugače obdržijo, hranijo in obdelujejo kakršne koli informacije, ki jih prejmejo v zvezi z naložbo v krovni sklad. Taki osebni podatki vključujejo med drugim ime, kontaktne podatke (vključno s poštnim in e-poštnim naslovom), bančne podatke, vloženi znesek in imetje v krovnem skladu za vsakega vlagatelja (v nadaljevanju: osebni podatki). Na podlagi zakona o varstvu podatkov imajo vlagatelji pravico do dostopa do svojih osebnih podatkov in pravico do njihovega spreminjanja, če dokažejo svojo identiteto. Izvirni dokumenti se lahko izpodbijajo samo z dokumenti z enako pravno veljavo.

Družba za upravljanje, njeni ponudniki storitev in pooblašenci lahko s pridobljenimi osebnimi podatki seznanijo tretje osebe, da jim lahko te zagotavljajo potrebne storitve, ne pa za pridobitev komercialne koristi. Vse osebne podatke, zbrane pri poslovanju s krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje, lahko ob upoštevanju veljavnih zakonov in predpisov zbirajo, evidentirajo, hranijo, razkrivajo, prenašajo ali drugače obdelujejo družba za upravljanje, druge družbe iz skupine Intesa Sanpaolo, depozitarna banka, upravni agent, agent za nadzor plačil in prenose, vladni ali regulativni organi, vključno z davčnimi organi, revizorji in računovodje ter katere koli druge tretje osebe, ki opravljajo storitve za krovni sklad in/ali družbo za upravljanje (v nadaljevanju: obdelovalci podatkov).

Družba za upravljanje, njeni ponudniki storitev in pooblašenci (med drugim depozitarna banka, upravni agent, agent za nadzor plačil in prenose) lahko z osebnimi podatki seznanijo tudi obdelovalce podatkov zunaj pristojnosti Luksemburga in zanje morda ne velja ustrezná raven varstva podatkov in/ali zakonsko predpisano varstvo zaupnosti (v nadaljevanju: tretje države). Take države lahko poleg drugih vključujejo Indijo, ZDA ali Hongkong.

Osebni podatki se lahko med drugim obdelujejo za namene skrbništva računov, razvoja poslovnih odnosov, posredovanja prenosov, posredovanja plačil ali za kakršne koli druge dopolnilne ali povezane storitve, ki jih naroči krovni sklad in/ali

družba za upravljanje. Osební podatki se lahko obdelujejo tudi zaradi preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, za namene Zakona o upoštevanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini (FATCA) (skladno z luksemburškim zakonom z dne 24. julija 2015 o izvajanju zakona o upoštevanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini) in Skupnega standarda poročanja (CRS) (skladno z luksemburškim zakonom z dne 18. decembra 2015 o izvajanju direktive o upravnem sodelovanju) ter zaradi skladnosti z regulativnimi zahtevami, vključno s tujo zakonodajo, in odredbami sodišč, regulativnih ali vladnih organov v kateri koli državi, v kateri se lahko osebni podatki hranijo ali obdelujejo, ali notranjimi politikami in politikami skupine. Zato se lahko osebni podatki posredujejo tretjim osebam, ki jih imenuje krovni sklad, družba za upravljanje in/ali depozitarna banka ali upravni agent, agent za nadzor plačil in prenose, in/ali tretjim osebam, kot so vladni ali regulativni organi, vključno z davčnimi organi, revizorji in računovodje v Luksemburgu in drugih državah.

Družba za upravljanje, njeni ponudniki storitev in pooblaščenici smejo snemati telefonske pogovore. Namen takega snemanja je zagotoviti dokaze o transakciji ali drugi poslovni komunikaciji v primeru spora. Taki posnetki se hranijo skladno z veljavno zakonodajo.

Osebné podatke, vključene v denarna nakazila, obdelujejo ponudniki storitev in druge specializirane družbe, kot je SWIFT (Združenje za svetovne finančne telekomunikacije med bankami). Tako obdelavo lahko skladno s svojo lokalno zakonodajo izvajajo centri v drugih evropskih državah ali tretjih državah, med drugim v ZDA. Zato lahko ameriški organi zahtevajo dostop do osebnih podatkov, ki jih imajo taki operativni centri, zaradi boja proti terorizmu. Vlagatelji v krovni sklad z naročilom plačilnega naloga ali druge operacije implicitno privolijo, da se lahko vsi podatki, potrebni za pravilno izvedbo transakcije, obdelujejo zunaj Luksemburga. Za učinkovito upravljanje se osebni podatki o vlagateljih shranijo na strojno berljivem mediju.

Šteje se, da vlagatelji s tem, da vpišejo in/ali imajo enote premoženja krovnega sklada, privolijo, da se njihovi osebni podatki obdelujejo, in zlasti, da se taki osebni podatki razkrijejo zgoraj navedenim osebam in da jih obdelujejo zgoraj navedene osebe, vključno z osebami v državah zunaj Evropske unije (med drugim v Indiji, ZDA in Hongkongu), ki ne zagotavljajo nujno podobne ravni varstva kot zakon o varstvu podatkov.

Organizacija

Eurizon Fund

Krovni investicijski sklad po luksemburškem pravu.

8, avenue de la Liberté – L-1930 Luksemburg

Družba za upravljanje in promoter

Eurizon Capital S.A.
8, avenue de la Liberté
L-1930 Luksemburg

Upravni odbor družbe za upravljanje

Predsednik upravnega odbora:

Tommaso CORCOS,
glavni direktor Eurizon Capital SGR S.p.A., Milano
stanujoč v Milanu, Italija

Podpredsednik upravnega odbora:

Daniel GROS,
neodvisni direktor
stanujoč v Bruslju, Belgija

Glavni direktor:

Bruno ALFIERI,
generalni direktor pri Eurizon Capital S.A., Luxembourg
stanujoč v Luksemburgu

Direktor:

Marco BUS,
namestnik generalnega direktorja pri Eurizon Capital S.A.,
Luxembourg
stanujoč v Luksemburgu

Direktor:

Massimo MAZZINI,
vodja trženja in razvoja poslovanja pri Eurizon Capital SGR
S.p.A., Milano
stanujoč v Milanu, Italija

Direktor:

Claudio SOZZINI,
neodvisni direktor
stanujoč v Milanu, Italija

Direktor:

Paul HELMINGER,
neodvisni direktor
stanujoč v Luksemburgu

Poslovodstvo družbe za upravljanje

Bruno ALFIERI,
generalni direktor
stanujoč v Luksemburgu

Marco BUS,
namestnik generalnega direktorja
stanujoč v Luksemburgu

Jérôme DEBERTOLIS
stanujoč v Luksemburgu

Depozitarna banka in izvajalec plačilnega prometa

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luksemburg

Izvajalci plačilnega prometa in korespondenčne banke

Avstrija:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Dunaj

Belgija:

CACEIS Belgium S.A.
86, Avenue du Port
B – 1000 Bruselj

Italija:

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

ALLFUNDS Bank S.A. (delujoča prek svoje italijanske
podružnice)
Via Santa Margherita 7
I-20121 Milan

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi 19A
I-20159 Milan

BNP PARIBAS Securities Services (delujoča prek svoje
italijanske podružnice)
Piazza Lina Bo Bardi 3
I-20124 Milan

CACEIS Bank Luxembourg – italijanska podružnica
Piazza Cavour 2
I-20121 Milan

Banca Sella Holding S.p.A.
1, Piazza Gaudenzio Sella
I-13900 BIELLA

Francija:

State Street Banque S.A.
Défense Plaza, Rue Delarivière-Lefouillon 23-25
F-92064 Pariz La Défense Cedex

Slovaška:

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

Slovenija:

Banka Koper, d.d.
Pristaniška ulica 14,
6000 Koper

Švedska:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8,
106 40 Stockholm

Agent, agent za nadzor plačil in prenose

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luksemburg

Upravljalci naložb

Eurizon Capital S.A.
8, avenue de la Liberté
L-1930 Luksemburg

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

Epsilon Associati SGR S.p.A. (krajše ime: Epsilon SGR
S.p.A.)
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
I-20121 Milan

Eurizon SLJ Capital LTD
100 Brompton Road, 5th Floor
London, SW3 1ER, Združeno Kraljestvo

Eurizon Capital (HK) LTD
Unit 7507A2, Level 75, International Commerce Centre,
No.1 Austin Road West,
Kowloon, Hongkong

Daiwa Asset Management (Singapur) LTD
3 Phillip Street, 16-04 Royal Group Building
Singapur 048693

Naložbeni svetovalci

PBZ Invest d.o.o.
Ilica 5
HR-10000 Zagreb

CIB Investment Fund Management LTD.
Medve u. 4-14
H-1027 Budimpešta

Daiwa Asset Management Co. LTD
GranTokyo North Tower 9-1,
Marunouchi 1-chome,
Chiyoda-ku, Tokio 100-6753

Revizor krovnega sklada in družbe za upravljanje

KPMG Luxembourg, Société cooperative
39, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luksemburg

1. Krovni sklad

1.1. Opis krovnega sklada

1.1.1. Splošno

Eurizon Fund (najprej Sanpaolo ECU Fund, nato Sanpaolo International Fund in nazadnje Eurizon EasyFund) (v nadaljevanju: krovni sklad) je bil ustanovljen 27. julija 1988 v Velikem vojvodstvu Luksemburg v obliki skupnega investicijskega sklada prenosljivih vrednostnih papirjev po luksemburškem pravu. Sklad je trenutno urejen po I. delu Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih (KNP) z dne 17. decembra 2010. Potem ko je upravni odbor družbe za upravljanje Eurizon Capital S.A. (najprej se je imenovala Sanpaolo Gestion Internationale S.A., nato Sanpaolo IMI Wealth Management Luxembourg S.A in nato Sanpaolo IMI Asset Management Luxembourg S.A.) (v nadaljevanju: družba za upravljanje) 27. julija 1988 odobril pravila upravljanja (v nadaljevanju: pravila upravljanja), so bila poslana Okrožnemu sodišču Luksemburg 28. septembra 1988. Sprejete so bile spremembe in dopolnitve pravil upravljanja, ki so bile objavljene v Memorialu, posebni zbirki družb in združenj (*Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*) 20. januarja 1991, 13. novembra 1992, 10. septembra 1998, 10. junija 2000, 20. septembra 2002, 17. oktobra 2003, 9. septembra 2005 in 3. julija 2006. Obvestila o prijavi sprememb k pravilom upravljanja pri Poslovnem registru in registru družb (*Registre du Commerce et des Sociétés*) v Luksemburgu so bila do 31. maja 2016 objavljena v Memorialu, posebni zbirki družb in združenj (*Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*), od 1. junija 2016 pa v uradni Elektronski zbirki družb in združenj (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*). Veljavna pravila upravljanja so bila vložena pri Poslovnem registru in registru družb v Luksemburgu, kjer so na voljo na vpogled, prav tako je tam mogoče dobiti njihove kopije. Ime sklada je bilo na podlagi sklepa upravnega odbora družbe za upravljanje spremenjeno 24. avgusta 1998 iz »Sanpaolo ECU Fund« v »Sanpaolo International Fund«.

Družba za upravljanje se je odločila, da bo ime krovnega sklada spremenila iz »Sanpaolo International Fund« v »Eurizon EasyFund«, sprememba pa je začela veljati 26. februarja 2008. Nato pa je ime spremenila v »Eurizon Fund«, ki se uporablja od 17. februarja 2017.

Krovni sklad je pri Poslovnem registru in registru družb registriran pod številko K350.

Krovni sklad je ustanovljen za nedoločen čas.

Krovni sklad ni pravna oseba. Je skupno premoženje vrednostnih papirjev in drugih zakonsko dovoljenih sredstev, ki jih upravlja družba za upravljanje na podlagi načela razpršitve tveganja za račun in v izključnem interesu solastnikov (v nadaljevanju: imetniki enot), ki odgovarjajo za obveznosti samo do višine lastne naložbe.

Premoženje je v skupnem in nedeljivem solastništvu imetnikov enot premoženja in je ločeno od premoženja družbe za upravljanje. Vse enote premoženja v solastništvu imajo enake pravice. Čisto premoženje krovnega sklada znaša najmanj 1.250.000 EUR. Višina premoženja ali število enot premoženja v solastništvu, ki obsegajo premoženje krovnega sklada, nista omejena.

Pravice in obveznosti imetnikov enot premoženja, družbe za upravljanje in depozitarne banke so določene s pravili upravljanja.

V dogovoru z depozitarno banko in v skladu z luksemburškimi zakoni lahko družba za upravljanje sprejme spremembe in dopolnitve k pravilom upravljanja, za katere meni, da so koristne in v interesu imetnikov enot premoženja. Obvestila o

spremembah so objavljena v uradni Elektronski zbirki družb in združenj, in začnejo veljati ob njihovem podpisu.

Pravila upravljanja ne predvidevajo sklica skupščine imetnikov enot premoženja, razen če bi družba za upravljanje nameravala združiti sredstva krovnega sklada ali enega ali več njegovih podskladov z drugim KNP, za katerega velja drugo pravo in ne luksemburško pravo.

1.1.2. Podskladi in razredi enot premoženja

Sklad je strukturiran v obliki krovnega sklada, ki vključuje ločena sredstva in obveznosti (ki so vsaka posamezno imenovana »podsklad«) in vsaka izmed njih opredeljuje določen naložbeni cilj. Sredstva posameznega podsklada se vodijo ločeno od drugih sredstev krovnega sklada.

Znotraj posameznega podsklada lahko družba za upravljanje izda enega ali več razredov enot premoženja (v nadaljevanju: »razredi enot premoženja«). Vsak razred enot premoženja ima eno ali več značilnosti, ki se razlikujejo od značilnosti drugih razredov, na primer posebna struktura prodajne in odkupne provizije, posebna struktura provizij za svetovanje ali upravljalne provizije, politika zavarovanja ali nezavarovanja tečajnega tveganja, posebna distribucijska politika.

Značilnosti in naložbena politika podskladov, ustanovljenih in/ali odprtih za javni pristop, so opisane v zadevnih listinah, priloženih k temu prospektu, in so njegov sestavni del (v nadaljevanju, odvisno od konteksta: »listina podskladov« ali »listine podskladov«).

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da na podlagi preproste odločitve kadar koli ustanovi nov podsklad in nove razrede enot premoženja. Če se ustanovi nov podsklad, je treba prospekt posodobiti.

Krovni sklad in njegovi podskladi tvorijo eno pravno osebo. V razmerjih med imetniki enot premoženja pa se vsak posamezni podsklad obravnava kot ločen subjekt, z lastnimi sredstvi, kapitalskimi dobički in izgubami iz kapitala itd., v odnosu do tretjih oseb, predvsem do upnikov, se sredstva določenega podsklada uporabijo izključno kot jamstvo za dolgove, obveze in odgovornosti, ki se nanašajo na ta podsklad.

Če ni v tem prospektu določeno drugače, se enote premoženja posameznih podskladov lahko izdajajo, odkupujejo in pretvorijo na vsak dan vrednotenja premoženja podsklada po vrednosti, izračunani na podlagi čiste vrednosti sredstev enote premoženja za določen razred enot premoženja v posameznem podskladu, ki se poveča za vse zadevne stroške in provizije, kot je predvideno v tem prospektu.

Konsolidirano finančno poročilo krovnega sklada je izraženo v evrih. Čista vrednost sredstev na enoto premoženja posameznega podsklada/razred enote premoženja je izkazana v referenčni valuti ustreznega podsklada, kot je navedeno v tem prospektu.

Če ni v določilih, določenih v nadaljevanju, določeno drugače, lahko vlagatelji pretvorijo vse ali del lastnih enot premoženja v določenem podskladu v enote premoženja drugega podsklada oziroma če gre za različne razrede premoženja, iz ene enote premoženja v drugo enoto premoženja, razen za določene razrede enot premoženja, dostopne samo določenim vrstam vlagateljev, kot je natančno opredeljeno v tem prospektu.

1.2. Naložbeni cilj in dejavniki tveganja

V nadaljevanju besedila so opisani različni dejavniki tveganja in negotovosti glede vlaganja v enote, na katere opozarjamo imetnike enot premoženja. Vendar pa naš namen ni sestaviti popolnega seznama dejavnikov tveganja, zato je pred naložbo v enote treba razmisliti še o čem drugem.

1.2.1. Splošno

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in finančne instrumente v skladu z zakonom, z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložb.

Za to je zagotovljena široka razpršitev tveganja z geografskega in monetarnega vidika ter tudi z vidika vrste uporabljenih finančnih instrumentov v skladu z naložbeno politiko vsakega podsklada krovnega sklada in kot je opredeljeno v listinah podsklada.

V vsakem primeru na sredstva krovnega sklada vplivajo tržna nihanja in tudi pripadajoča tveganja pri naložbah v vrednostne papirje, zato doseganje ciljev krovnega sklada ne more biti zajamčeno.

Imetnik enote premoženja ima možnost, da nalaga v enega ali druge podsklade krovnega sklada glede na svoja pričakovanja in predvidevanja prihodnjih tržnih gibanj.

Družba za upravljanje izvaja svoje dejavnosti s ciljem namenjati enak pomen ohranjanju in povečevanju kapitala. Vendar pa ob upoštevanju pozitivnih in negativnih tržnih gibanj ne zagotavlja, da bodo postavljeni cilji tudi doseženi.

Zato se morajo imetniki enot premoženja zavedati, da se lahko čista vrednost sredstev na enoto spremeni navzgor ali navzdol in da pretekla donosnost ni nujno pokazatelj donosnosti v prihodnje.

1.2.2. Specifična tveganja

Regulatorno tveganje

Sklad ima sedež v Luksemburgu, zato se morajo vlagatelji zavedati, da vsi regulativni zaščitni ukrepi, ki jih izdajo lokalni regulativni organi, morda ne bodo veljali. Za nadaljnje informacije na tem področju naj se vlagatelji obrnejo na svoje finančne svetovalce.

Naložbeni cilj

Naložbeni cilj in politika vsakega podsklada, ki ju določi družba za upravljanje v skladu s pravili upravljanja in zakonodajo, so v skladu z obveznostmi, splošno opredeljenimi v poglavju »Naložbe in naložbene omejitve« in podrobneje v zadevnih listinah podsklada. Ni pa nobenega zagotovila, da bodo naložbeni cilji katerega koli od podskladov doseženi.

Tržno in valutno tveganje

Na naložbe vsakega podsklada na splošno vplivajo nihanja na delniških, obvezniških in denarnih trgih. Določeni podskladi nalagajo v vrednostne papirje, denominirane v valutah, ki so drugačne od valute čiste vrednosti sredstev podsklada. Spremembe menjalnih tečajev med referenčno valuto podsklada in valutami vrednostnih papirjev, v katere vlaga podsklad, vplivajo na vrednost enot premoženja v teh podskladih.

Tveganja, povezana z vsemi razredi enot premoženja

Čeprav se sredstva in obveznosti v vsak razred enot premoženja dodelijo pri računovodstvu, ni nobenega zakonskega ločevanja enot premoženja istega podsklada. Če bi torej obveznosti enega razreda enot presegle sredstva, bi lahko upniki takega razreda enot zahtevali uporabo sredstev drugih razredov enot istega podsklada. Transakcije z enim določenim razredom enot bi lahko torej vplivale na druge razrede enot istega podsklada.

Tveganja, povezana z razredi enot premoženja, zavarovanimi z valutno zaščito

Družba za upravljanje lahko poskuša zmanjševati učinek nihanja deviznih tečajev med referenčno valuto podsklada in označeno valuto, s katero je zavarovan razred enot, nima pa nobenih zagotovil, da bo pri tem uspešna. Strategija varovanja pred tveganji lahko štiti vlagatelje v ustreznem razredu enot, zavarovanih z valutno zaščito, pred zmanjšanjem vrednosti valutne izpostavljenosti portfelja glede na valuto, v kateri je označen razred enot, zavarovanih z valutno zaščito, vendar pa lahko s tem vlagateljem tudi onemogoči izkoriščanje povečanja vrednosti valute imetij v portfelju. Vlagatelji v razredu enot, zavarovanih z valutno zaščito, so lahko izpostavljeni tudi drugim valutam in ne le označeni valuti, s katero je zavarovan razred enot. Če ima podsklad sredstva, denominirana v več valutah, obstaja večje tveganje, da devizna nihanja v praksi ne bodo v celoti zavarovana. Podsklad na splošno sklepa pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih za zavarovanje pred valutnim tveganjem, ki bi lahko ustvarjalo obveznosti plačila/predaje na ravni podsklada, ki bi jih moral biti podsklad zmožen izpolnjevati (npr. v primeru denarne poravnave valutnih terminskih pogodb, zavarovanja). Ker sredstva med razredi enot niso ločena, bi lahko izvedeni finančni instrumenti, ki se uporabljajo za zavarovanje določenega razreda enot, postali del skupnega paketa sredstev. Uporaba splošnih izvedenih finančnih instrumentov v razredu enot, zavarovanih z valutnim zavarovanjem, torej prinaša potencialno tveganje nasprotne stranke in operativno tveganje za vse vlagatelje v podsklad. To bi lahko povzročilo tveganje negativnega vplivanja (sekundarno tveganje) na druge razrede enot in nekateri od teh morda nimajo vzpostavljenega nobenega zavarovanja. Sekundarno tveganje bi lahko v slabši položaj postavilo vlagatelje v razrede enot brez zavarovanja in tiste, ki so udeleženi v razredih enot, ki so zavarovani. Vse dobičke/izgube ali stroške zaradi transakcij valutnega zavarovanja krijejo imetniki enot v razredu enot, zavarovanih z valutnim zavarovanjem. Ker med razredi enot ni ločevanja obveznosti, obstaja tveganje, da bi v nekaterih okoliščinah transakcije valutnega zavarovanja za en razred enot povzročile obveznosti, ki bi lahko vplivale na neto vrednost sredstev drugih razredov enot istega podsklada. Čeprav je ta prenos tveganja mogoče blažiti, ga ni mogoče v celoti odpraviti, saj obstaja možnost pojava neugodnega dogodka, na primer zaradi neplačila nasprotne stranke pri izvedenih finančnih instrumentih ali ker bi izgube, ki se nanašajo na en razred enot, lahko presegle vrednost zadavnega razreda enot. Vlagatelji lahko tekoče podatke o izdaji razredov enot, zavarovanih z valutnim zavarovanjem, najdejo na spletni strani družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Tveganje v zvezi z razdelitvijo dividend

Morebitna razdelitev dividend ni zajamčena. Do razdelitve dividend, napovedane v zvezi z ustreznim vmesnim oziroma letnim obračunskim obdobjem, so upravičeni samo imetniki enot premoženja, katerih imena so na zadnji presečni datum vpisana v register imetnikov enot premoženja. Politika dividend, ki velja za podsklad, lahko omogoča izplačilo dividend iz kapitala. V tem primeru se dividenda izplača v obliki ustreznega vračila ali umika dela vlagateljeve prvotne naložbe ali pa se izplača iz morebitnih kapitalskih dobičkov, ki jih je mogoče pripisati tej prvotni naložbi. Čista vrednost sredstev zadavnega podsklada in čista vrednost sredstev zadavnega razreda enot premoženja se zmanjšata za znesek izplačane dividende. Imetniki enot premoženja se morajo o tem, ali je mogoče izplačilo dividend iz kapitala, pozanimati v poglavju z naslovom »Enote premoženja krovnega sklada – opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja«.

Kreditno tveganje

Imetniki enot premoženja se morajo zavedati, da lahko naložbe v podsklade vključujejo kreditno tveganje. Obveznice ali drugi dolžniški instrumenti vključujejo kreditno tveganje. Če

bi kateri koli izdajatelj obveznic ali drugih dolžniških instrumentov zašel v finančne ali gospodarske težave, lahko to vpliva na vrednost zadevnih vrednostnih papirjev, ki je lahko enaka nič, in na zneske, vplačane v take vrednostne papirje, ki so tudi lahko enaki nič.

Pri ocenjevanju kreditne sposobnosti izdajatelja se družba za upravljanje ne zanaša izključno ali avtomatsko na bonitetne ocene, ki jih dodelijo bonitetne agencije, saj uporablja lasten postopek za spremljanje in upravljanje bonitetnih ocen izdajateljev, ki znatno prispevajo h kreditnemu tveganju podskladov.

Tako veljajo pri izdajateljih, ki predstavljajo pomembne pozicije in/ali pomemben del portfeljev podskladov, finančni instrumenti za finančne instrumente s »prvovrstno bonitetno oceno« (*investment grade*), če so prejeli ustrezno oceno kreditne kakovosti na podlagi ocenjevalnega postopka družbe za upravljanje. Ta postopek lahko med kvantitativnimi in kvalitativnimi merili upošteva bonitetne ocene, ki jih dodelijo bonitetne agencije, ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah. Pri izdajateljih, ki ne predstavljajo pomembnih pozicij in/ali pomembnega dela portfeljev podskladov, veljajo finančni instrumenti za finančne instrumente s »prvovrstno bonitetno oceno« (*investment grade*), če tako bonitetno oceno dodeli najmanj ena izmed navedenih bonitetnih agencij.

Med finančnimi instrumenti s prvovrstnimi bonitetnimi ocenami (*investment grade*) imajo visoke bonitetne ocene tisti finančni instrumenti, ki na ravni izdaje ali izdajatelja izkazujejo najvišje stopnje kreditne sposobnosti po ocenah bonitetnih agencij, ki jih uporablja družba za upravljanje, oziroma na podlagi lastnega ocenjevalnega postopka družbe za upravljanje. Finančni instrumenti z najnižjimi bonitetnimi ocenami (*non-investment grade*) veljajo za »špekulativne«, »zelo špekulativne« ali »izjemno špekulativne« glede na bonitetne ocene, ki jih dodelijo bonitetne agencije, ki jih uporablja družba za upravljanje, oziroma ki jih dodeli družba za upravljanje.

Kar zadeva sklade denarnega trga, kot jih vsakokrat opredeli in pravno uredi Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA), družba za upravljanje izvede lastno dokumentirano oceno kreditne kakovosti instrumentov denarnega trga, vključenih v portfelje podskladov. Če je tem instrumentom dodelila bonitetno oceno ena ali več bonitetnih agencij, bo družba za upravljanje v svoji interni oceni med drugim upoštevala tudi te bonitetne ocene. Če bo tako katera koli bonitetna agencija, ki je zadevnemu instrumentu dodelila bonitetno oceno, to znižala pod obe najvišji kratkoročni bonitetni oceni ali pod razred prvovrstnih bonitetnih ocen (*investment grade*), bo družba za upravljanje kreditno kakovost zadevnega instrumenta ocenila na novo in s tem zagotovila, da bo še naprej primerne kakovosti.

Ekvivalenčna tabela za dolgoročne bonitetne ocene, ki jih dodelijo glavne bonitetne agencije:

		Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Kreditna sposobnost
Prvovrstne bonitetne ocene (»investment grade«)	Visoke	od Aaa do A2	od AAA do A	od AAA do A	Močna/zelo močna sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje finančne obveznosti (visoko kakovostni dolžniški instrumenti).
	Srednje	od A3 do Baa3	od A– do BBB–	od A– do BBB–	Ustrezna/močna sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje finančne obveznosti (srednje kakovostni dolžniški instrumenti).
Najnižje bonitetne ocene (»non-investment grade«)	Špekulativne	od Ba1 do Ba3	od BB+ do BB–	od BB+ do BB–	Nekatere neugodne okoliščine (npr. poslovne, finančne ali gospodarske razmere) bi lahko povzročile neustrezno sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje finančne obveznosti (nizko kakovostni dolžniški instrumenti).
	Zelo špekulativne	od B1 do B3	od B+ do B–	od B+ do B–	Nekatere neugodne okoliščine (npr. poslovne, finančne ali gospodarske razmere) bodo verjetno povzročile neustrezno sposobnost izdajatelja, da izpolni svoje finančne obveznosti (nizko kakovostni dolžniški instrumenti).
	Izjemno špekulativne	< B3	< B–	< B–	Vlagatelj je bodisi pri izpolnjevanju svojih finančnih obveznosti ranljiv in odvisen od ugodnih poslovnih, finančnih ali gospodarskih razmer bodisi ni izpolnil ene ali več svojih finančnih obveznosti.

Obrestno tveganje

Vrednost vrednostnih papirjev s fiksnim donosom, ki so v lasti podskladov, se bo na splošno spreminjala obratno sorazmerno s spremembami obrestnih mer, take spremembe pa lahko skladno s tem vplivajo tudi na cene enot premoženja.

Naložbe v nelikvidne vrednostne papirje

V mejah, določenih v poglavju »Naložbe in naložbene omejitve«, lahko krovni sklad nalaga del čistih sredstev v nekotirajoče vrednostne papirje, ki so posledično lahko nelikvidni. Manjša likvidnost teh vrednostnih papirjev ne bi

smela vplivati na likvidnost enot premoženja, ki jih izda družba za upravljanje. Vendar pa morajo biti vlagatelji pozorni na dejstvo, da lahko zaradi težavnosti ocenitve vrednosti teh vrednostnih papirjev pride do tega, da je čista vrednost premoženja precenjena ali podcenjena.

Nekateri trgi, na katere lahko podsklad vloži sredstva, se lahko včasih izkažejo za nelikvidne, nezadostno likvidne ali močno volatilne, še zlasti ob neugodnih razmerah na trgu. To lahko vpliva na ceno, po kateri bo podsklad odprodal pozicije zato, da bi izpolnil zahteve po odkupu ali druge zahteve v zvezi z vplačili.

Politična in gospodarska tveganja

Naložbe v trge razvijajočih se držav vključuje tveganja, kot so razlase premoženja, taksa za zased, politična nestabilnost ali socialni nemiri ali razplet diplomatskih odnosov, ki bi lahko škodili naložbam v take države. Informacije o nekaterih finančnih instrumentih so lahko manj dostopne javnosti, državni organi v teh državah pa morda niso podvrženi obveznosti revizije poslovanja, vodenja poslovnih knjig ali registracije, ki bi jih lahko primerjali s tistimi, na katere so nekateri vlagatelji že navajeni. Čeprav nekateri finančni trgi rastejo, imajo v glavnem bistveno manjši obseg kot večina razvitih trgov, vrednostni papirji številnih družb so manj likvidni, cene pa bolj volatilne kot cene vrednostnih papirjev primerljivih družb na večjih trgih. V mnogih od teh držav so ravni nadzora in pravne ureditve trga, finančnih ustanov in izdajateljev različni. Poleg tega lahko nekatere države pri naložbah nerezidentov postavljajo dodatne zahteve in omejitve, kar lahko negativno vpliva na poslovanje nekaterih podskladov. Spremembe zakonodaje ali ukrepi devizne kontrole, uvedeni po izvedeni naložbi, lahko otežijo vračanje vloženih sredstev. Zaradi neustreznih sistemov prenosa, izračunavanja cen, računovodstva in hrambe vrednostnih papirjev se lahko pojavi tveganje izgube. Prav tako ne gre podcenjevati tveganja goljufije, povezane s korupcijo ali organiziranim kriminalom.

Naložbe v manj razvite trge

Sistemi poravnave transakcij na manj razvitih trgih, še zlasti v hitro rastočih državah in Rusiji, so morda slabše organizirani kot v razvitih državah. Posledično obstaja torej tveganje zamude pri poravnavi transakcij, zaradi zloma ali opustitve tovrstnih sistemov bi bila lahko ogrožena likvidnost ali vrednostni papirji podsklada. Tržna pravila lahko narekujejo, da se plačila izvajajo pred prejemom kupljenih vrednostnih papirjev ali da se vrednostni papirji predložijo, preden je bilo prejet plačilo. V takih primerih bi podskladi, ki nalagajo v vrednostne papirje hitro rastočih držav, utrpeli izgubo, če borzni posredniki ali banke, prek katere bi se morala izvajati transakcija, ne izpolnjujejo svojih obveznosti. Krovni sklad bo poskušal čim bolj sodelovati z nasprotnimi strankami, katerih finančno stanje je tako, da bo omenjeno tveganje čim bolj omejeno. Seveda pa ne moremo biti popolnoma prepričani, da bo krovni sklad to tveganje za podsklade kljub navedeni skrbnosti uspešno odpravil, predvsem zato, ker stranke, ki delujejo na hitro rastočih trgih nimajo finančne osnove, primerljive s finančno osnovo nasprotnih strank, ki delujejo na razvitih trgih.

Naložbe v specifične sektorje

Nekateri podskladi lahko koncentrirajo naložbe v podjetja v določenih gospodarskih sektorjih in so zato podvrženi tveganjem, povezanim s koncentracijo naložb v takih sektorjih. Naložbe v specifične gospodarske sektorje kot so na primer energetika in materiali, potrošni material, visoka tehnologija, finančne storitve ali telekomunikacije, lahko privedejo do neugodnih posledic, ko taki sektorji izgubijo vrednost.

Naložbe v manjša podjetja

Vrednosti podskladov, ki vlagajo v manjša podjetja, lahko nihajo bolj kot vrednosti drugih podskladov. Vrednostni papirji manjših podjetij lahko, še zlasti med padanjem trgov, postanejo manj likvidni in doživijo kratkoročno volatilitetno cen. Posledično lahko naložbe v manjša podjetja vključujejo večja tveganja kot naložbe v večja podjetja.

Naložbe v nižje ocenjene dolžniške instrumente z višjim donosom

Podskladi, ki vlagajo sredstva v nižje ocenjene dolžniške instrumente z višjim donosom, so podvrženi večjim tržnim in kreditnim tveganjem kot tisti podskladi, ki vlagajo v višje ocenjene vrednostne papirje. Nizke bonitetne ocene takih

instrumentov izražajo večjo možnost, da bodo neugodne spremembe finančnega položaja izdajatelja ali višje obrestne mere prizadele zmožnost izdajatelja, da izplača imetnike takih instrumentov. Posledično lahko naložbe v take podsklade vključujejo večja tveganja kot naložbe podskladov v višje ocenjene dolžniške instrumente z nižjim donosom.

Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje

Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje vključujejo nakupe obveznosti družb, ki imajo znatne finančne ali poslovne težave, vključno z družbami, ki so v stečajnem postopku ali v drugih reorganizacijskih in likvidacijskih postopkih. V nekaterih primerih je povračilo naložb v problematične dolžniške vrednostne papirje negotovo tudi zaradi sodnih odredb in korporativnih reorganizacij. Naložbe v tako vrsto vrednostnih papirjev lahko vodijo do nerealiziranih kapitalskih izgub in/ali izgub, ki lahko negativno vplivajo na neto vrednost sredstev zadevnega podsklada. Posledično naložbe v podsklade, ki vlagajo v problematične dolžniške vrednostne papirje, vključujejo večje tveganje kot podsklad, ki vlaga v dolžniške instrumente višje kakovosti.

Naložbe v zamenljive obveznice

Podskladi, ki vlagajo v zamenljive obveznice, so podvrženi enakim obrestnim in kreditnim tveganjem kot podskladi, ki vlagajo v navadne podjetniške obveznice. Ker pa zamenljive obveznice omogočajo vlagateljem, da glede ne uspešnost podjetja pridobijo neposredno korist, če se cena njegovih delnic zviša, lahko ta izpostavljenost gibanjem lastniškega kapitala povzroči večjo volatilitetno, kot bi jo bilo mogoče pričakovati od primerljive naložbe v navadne podjetniške obveznice.

Naložbe v pogojno zamenljive obveznice

Pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo) so dolžniški vrednostni papirji, pri katerih se lahko znesek glavnice ob nastopu določenih okoliščin, ki so med drugim povezane z višino navadnega lastniškega temeljnega kapitala izdajatelja, odpiše, zmanjša ali konvertira v lastniški kapital, in/ali pri katerih lahko izdajatelj po lastni presoji spremeni kupon, ki se izplačuje. Glavna potencialna tveganja, povezana z naložbami v obveznice CoCo, so med drugim naslednja:

- tveganje v zvezi s pragom sprožilnega dogodka: prago, pri katerih nastopi sprožilni dogodek (ki so navedeni v prospektu vsake izdaje), se razlikujejo in določajo izpostavljenost tveganju konverzije, ki je odvisna od tega, koliko je vrednost navadnega lastniškega temeljnega kapitala izdajatelja oddaljena od takega praga. Znesek navadnega lastniškega temeljnega kapitala je različen glede na posameznega izdajatelja, medtem ko se prago, pri katerih nastopi sprožilni dogodek, razlikujejo glede na specifične pogoje izdaje. Sprožilni dogodek lahko nastopi, kadar se bistveno zmanjša razmerje med kapitalom in tveganju prilagojeno aktivo, se pravi kadar se bodisi bistveno zniža raven kapitala (ki je naveden v števcu) bodisi poveča tveganju prilagojena aktiva (v imenovalcu);
- preklic izplačil kuponov: pri nekaterih vrstah obveznic CoCo so izplačila kuponov v celoti prepuščena lastni presoji izdajatelja, ki jih lahko prekliche kadar koli, zaradi katerega koli razloga in za tako dolgo, kot želi. Preklicana izplačila se ne kumulirajo in se namesto tega odpišejo. To precej poveča negotovost pri vrednotenju te vrste obveznic CoCo in lahko privede do napačne ocene tveganja;
- tveganje spremembe reda podrejenosti instrumentov: v nekaterih okoliščinah bodo imetniki obveznic CoCo utrpeli izgube pred imetniki lastniških instrumentov, npr. ko se bo ob nastopu sprožilnega dogodka odpisala vrednost glavnice obveznic CoCo. To je v nasprotju z običajnim

vrstnim redom podrejenosti instrumentov, po katerem naj bi izgube najprej utrpeli imetniki lastniških instrumentov;

- tveganje v zvezi z odpoklicem: nekatere obveznice CoCo so izdane kot instrumenti brez dospelja, ki se lahko po vnaprej določeni ceni odpokličejo le s soglasjem pristojnega organa. Ni mogoče predvideti, da bodo obveznice CoCo brez dospelja odpoklicane na datum odpoklica;
- neznano tveganje: ni gotovo, kako se bodo ti instrumenti obnašali v izjemnih situacijah, ko bodo na preizkušnji njihove osnovne lastnosti. Če posamezen izdajatelj povzroči nastop sprožilnega dogodka ali zadrži izplačevanje kuponov, lahko trg to obravnava kot sistemski dogodek. V tem primeru lahko to vpliva na cene in volatilitno celotnega razreda sredstev. To tveganje se lahko nato poveča glede na raven arbitraže osnovnih instrumentov. Poleg tega lahko postane na nelikvidnem trgu oblikovanje cen vse bolj težavno;
- tveganje v zvezi z donosnostjo/vrednotenjem: donosnost je glavni razlog za močno povpraševanje po instrumentih iz tega razreda sredstev, vendar ostaja nejasno, ali vlagatelji v celoti upoštevajo tveganja, povezana s tem. V primerjavi z dolžniškimi instrumenti istega izdajatelja, ki imajo višjo boniteto, ali dolžniškimi instrumenti, ki jih izdajo drugi izdajatelji in imajo podobno boniteto, so obveznice CoCo z vidika donosnosti praviloma ugodnejše. Vprašanje pri tem je, ali vlagatelji v celoti upoštevajo tveganje konverzije ali, pri obveznicah CoCo, ki so instrumenti dodatnega temeljnega kapitala, tveganje prekliza kupona.

Naložbe v listinjene ali strukturirane dolžniške instrumente

Podskladi, ki vlagajo sredstva v listinjene ali strukturirane dolžniške instrumente, so podvrženi večjim tveganjem kot podskladi, ki vlagajo v državne in podjetniške obveznice. Taki instrumenti vključujejo kolateralizirane vrednostne papirje, hipotekarno zavarovane vrednostne papirje in kolateralizirane dolžniške instrumente ter vključujejo izpostavljenost premoženju za zavarovanje terjatev, kot so med drugimi hipoteke za stanovanja ali komercialne nepremičnine, potrošniška ali podjetniška posojila, terjatve iz naslova kartičnega poslovanja ali stanovanjska posojila. Listinjeni ali strukturirani dolžniški instrumenti so na splošno bolj občutljivi na spremembe obrestnih mer, zato so lahko bolj volatilni, ko se obrestne mere zvišajo. Poleg tega posojilojemalci, ko se obrestne mere znižajo, svojo fiksno obrestno mero ali prilagodljive hipoteke praviloma odplačajo prej, kot je pričakovano: donos podskladov, ki vlagajo v take vrednostne papirje, se zato lahko zmanjša, saj morajo te prihodke reinvestirati po nižjih obrestnih merah. Poleg tega naložbe v listinjene ali strukturirane dolžniške instrumente pomenijo precejšnje likvidnostno tveganje: ker za take vrednostne papirje ni likvidnega trga, njihova trenutna tržna cena ni nujno izraz vrednosti premoženja za zavarovanje terjatev, zato se lahko z njimi trguje le z diskontom glede na nominalno vrednost in ne po pošteni vrednosti. To lahko vpliva na ceno, po kateri bo podsklad odprodal pozicije zato, da bi izpolnil zahteve po odkupu ali druge zahteve v zvezi z vplačili.

Na splošno so kolateralizirani vrednostni papirji, hipotekarno zavarovani vrednostni papirji, dolžniški vrednostni papirji s plačili obresti in glavnice, kritimi ali zavarovanimi s tokom prihodkov iz osnovne skupine sredstev (skupina terjatev v primeru kolateraliziranih vrednostnih papirjev, in skupina hipotek, kar zadeva hipotekarne vrednostne papirje), ki jih izda namenska družba (SPV), namenjeni izključno namenu transakcije ABS/MBIS. Kolateralizirani vrednostni papirji in hipotekarni vrednostni papirji so običajno izdani v številnih različnih razredih z različnimi značilnostmi, odvisnimi od osnovnih sredstev, ocenjenimi s sklicevanjem na kreditno kakovost in zapadlost, ter so lahko izdani s fiksno ali

spremenljivo obrestno mero. Višje je tveganje v razredu, več kolateralizirani vrednostni papirji/hipotekarni vrednostni papirji dajo iz naslova prihodka. V primerjavi z drugimi vrednostnimi papirji s stalnim donosom so obveznosti, povezane s temi vrednostnimi papirji lahko izpostavljene zlasti večjemu tveganju likvidnosti, tveganju nasprotne stranke in tveganju obrestne mere ter drugim vrstam tveganj, saj so izpostavljeni tudi zgodnjemu tveganju predujmov, kreditnemu tveganju ali tveganju neizpolnitve obveznosti, ki vpliva na osnovne vrednostne papirje.

Posebna tveganja, povezana z naložbami v kolateralizirane vrednostne papirje, vključujejo zlasti naslednje:

- Obrestno tveganje: vrednost kolateraliziranih vrednostnih papirjev se sicer običajno poveča, ko obrestne mere padejo, in zmanjša, ko obrestne mere narastejo, ter se predvidoma premika v enaki smeri kot osnovno povezano sredstvo, vendar pa morda ni popolne vzročnosti med temi dogodki.
- Razširitveno tveganje: v obdobju naraščanja obrestnih mer je lahko izvajanje predujmov počasnejše kot pričakovano. Posledično se lahko povprečna dospelost portfelja podsklada poveča.
- Likvidnostno tveganje: na likvidnost v kolateraliziranih vrednostnih papirjih lahko vpliva donosnost ali zaznana donosnost osnovnih sredstev. Pod nekaterimi tržnimi okoliščinami lahko naložbe v kolateralizirane vrednostne papirje postanejo manj likvidne, zaradi česar jih je težko prodati. Tržna cena kolateraliziranih vrednostnih papirjev je lahko volatilna in je ni mogoče hitro ugotoviti. Zaradi tega jih podsklad morda ne more prodati, kadar želi, ali v primeru prodaje unovčiti po vrednosti, ki jo ima za pošteno vrednost.

Podobno posebna tveganja, povezana z naložbami v hipotekarne vrednostne papirje, vključujejo naslednje:

- Tveganje predujmov: v obdobju zniževanja obrestnih mer lahko posojilojemalci refinancirajo ali drugače poplačajo glavnico svojih hipotek prej, kot načrtovano. Ko pride do tega, se nekatere vrste hipotekarnih vrednostnih papirjev odplačajo hitreje, kot je bilo prvotno pričakovano, in podsklad mora vložiti izkupiček v manj privlačne vrednostne papirje.
- Razširitveno tveganje: v obdobju naraščanja obrestnih mer se nekatere vrste hipotekarnih vrednostnih papirjev odplačajo počasneje, kot je bilo prvotno pričakovano, in vrednost teh vrednostnih papirjev pade. Posledično se lahko povprečna dospelost portfelja podsklada poveča.
- Likvidnostno tveganje: pod nekaterimi tržnimi okoliščinami lahko naložbe v hipotekarne vrednostne papirje postanejo manj likvidne, zaradi česar jih je težko prodati. Tržna cena hipotekarnih vrednostnih papirjev je lahko volatilna in je ni mogoče hitro ugotoviti. Zaradi tega jih podsklad morda ne more prodati, kadar želi, ali v primeru prodaje unovčiti po vrednosti, ki jo ima za pošteno vrednost.
- Nepremičninska tveganja: vlaganje v hipotekarne vrednostne papirje na poslovno nepremičnino ali s stanovanjsko hipoteko vključuje tveganje vlaganja v nepremičnine, ki krijejo osnovna posojila, tveganje lokalnih in drugih ekonomskih pogojev, tveganje zmožnosti najemnikov za izvajanje plačil ter tveganje zmožnosti lastnine, da pritegne in obdrži najemnike.

Naložbe v sukuk

Instrumenti sukuk so enakovredni finančni certifikati, ki predstavljajo nedeljene lastniške deleže opredmetenih sredstev, pravic uživanja in storitev ali (lastniške deleže) sredstev določenih projektov ali posebnih naložbenih aktivnosti. Instrumenti sukuk so skladni s šeriatskim pravom (islamskim pravom). Na cenovne spremembe pri instrumentih sukuk

pretežno vplivajo, tako kot pri konvencionalnih vrednostnih papirjih s fiksnimi donosi, gibanja obrestnih mer na kapitalskih trgih, na kar pa vplivajo makroekonomski dejavniki. Instrumenti sukuk bi bili pod pritiskom, ko obrestne mere na kapitalskih trgih rastejo, medtem ko bi njihova vrednost naraščala, ko obrestne mere na kapitalskih trgih padajo. Cenovne spremembe so odvisne tudi od ročnosti ali preostalega časa do zapadlosti instrumentov sukuk. Poleg tega trg instrumentov sukuk ostaja porajajoče se tržišče, ki ustvari nizke ravni likvidnosti in naraščajoče transakcijske stroške. Instrumenti sukuk so lahko zavarovani prek državnih ali korporativnih izdajateljev. Na splošno korporativni izdajatelji pomenijo večje kreditno tveganje za vlagatelje in lahko izkazujejo večje cenovno nihanje. Državni instrumenti sukuk, ki jih izdajo vlade ali z vlado povezani subjekti iz držav, ki se štejejo za hitro rastoče trge ali mejne trge, vsebujejo dodatna tveganja, povezana s posebnimi okoliščinami v teh državah (npr. valutna nihanja, politične in ekonomske negotovosti, omejitve repatriacij).

Instrumenti sukuk se lahko razvrstijo v kategorijo listinjenih instrumentov sukuk ali instrumentov sukuk na strani aktive. Transakcija z listinjenimi instrumenti sukuk vključuje pravo prodajo in prenos lastniške pravice sredstev od originatorja na tretjo osebo, ki je po navadi namenska družba (SPV). Namenska družba je pri tem eksplicitni skrbnik imetnikov instrumentov sukuk, ki prejema provizije kot izdajatelj instrumentov sukuk, medtem ko so imetniki instrumentov sukuk s pravnega vidika delni lastniki osnovnega sredstva, ki prejmejo donos na naložbo na podlagi donosnosti osnovnega sredstva. Povedano drugače, za plačilo se imetniki instrumentov sukuk zanašajo edino na osnovno sredstvo, saj je to sredstvo že ločeno od originatorjevega knjigovodstva, udeležbe originatorja pa ni več. Zato so listinjeni instrumenti sukuk bolj podobni lastniškemu kapitalu kot pa dolgu.

Po drugi strani pa originator prek transakcije z instrumenti sukuk na strani aktive le prenese dejansko lastništvo sredstva na imetnike instrumentov sukuk, medtem ko še vedno ohrani njegovo pravno lastništvo. Povedano drugače, s pravnega vidika pri strukturi instrumentov na strani aktive ni prave prodaje, saj imetnikov instrumentov sukuk osnovno sredstvo ne zadeva. Pri tej strukturi instrumentov lahko imetniki instrumentov sukuk od originatorja zahtevajo le nakup osnovnih sredstev. Kot taki imajo imetniki instrumentov sukuk nezavarovano dolžniško terjatev do originatorja, zajeto v plačilu nakupne cene ob uresničitvi zavezujoče nakupne obljube. To pomeni, da imetniki instrumentov sukuk nimajo polne udeležbe pri osnovnih sredstvih, osnovna sredstva pa se ne uporabijo kot zavarovanje. Pri instrumentih sukuk na strani aktive je imetnikom instrumentov sukuk zagotovljeno le dejansko lastništvo, tako da bi ob neplačilu vlagatelj ostal brez kakršne koli terjatve na teh sredstvih.

Naložbe v KNPVP

Naložbe vsakega podsklada v enote premoženja kolektivnega naložbenega podjetja za vlaganje v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in/ali druge KNP lahko za vlagatelja pomenijo povečanje različnih stroškov, kot so vstopni stroški, odkupna provizija, provizija depozitarne banke, upravna provizija in provizija za upravljanje.

Naložbe v izvedene finančne instrumente

Naložbe v izvedene finančne instrumente lahko vključujejo dodatna tveganja za imetnike enot premoženja. Ta dodatna tveganja so lahko posledica dejavnikov, povezanih s transakcijami, kreditne sposobnosti nasprotnih strank ali potencialne nelikvidnosti trgov za izvedene finančne instrumente. Ko se za naložbene namene uporabljajo izvedeni finančni instrumenti, se splošno tveganje za izgubo lahko poveča. Ko se izvedeni finančni instrumenti uporabljajo za namene zavarovanja pred tveganjem, se tveganje za izgubo lahko poveča, če vrednost izvedenih finančnih instrumentov in

vrednost pozicij, ki jih varujejo pred tveganjem, nista dovolj soodvisni. Pri vsem tem pa kljub dejstvu, da družba za upravljanje strogo izbira posrednike pri trgovanju z vrednostnimi papirji prek okenc, ne moremo v celoti izključiti tveganja, da nasprotna stranka v pogodbi o izvedenih finančnih instrumentih ne bo izpolnila svojih obveznosti.

Krovni sklad mora uporabljati metodo upravljanja tveganj, ki mu omogoča, da v katerem koli trenutku nadzoruje in oceni tveganje, povezano s pozicijami, in prispevek pozicij k celotnemu profilu tveganja portfelja.

Naložbe v terminske in opcijske pogodbe in nakupne bone

Na splošno sta učinek, ki ga povzroči naložba v finančne instrumente, in volatilitnost dolgoročnih pogodb (»terminske in opcijske pogodbe«) dejavnika, ki lahko močno povečata tveganje, povezano z nakupom enot premoženja krovnega sklada. Predvsem transakcije v zvezi s terminskimi pogodbami lahko povzročijo učinek finančnega vzvoda. Minimalna raven jamstva, ki se običajno zahteva pri tovrstnih transakcijah, lahko poveča dejansko izpostavljenost krovnega sklada osnovnim vrednostnim papirjem v terminskih poslih. Zaradi tega lahko celo zelo šibko neugodno nihanje cene osnovnega vrednostnega papirja terminske pogodbe povzroči veliko izgubo.

Prodaja nakupnih in prodajnih opcij je specializiran posel, v katerem so naložbena tveganja visoka.

Zato prodaja nezavarovanih nakupnih opcij, ki niso krite z obstojem osnovnih sredstev v podskladu ali finančnega instrumenta v soodnosu z osnovnimi sredstvi, pomeni tveganje teoretično neomejene izgube, ki je enaka pozitivni razliki med ceno osnovnega vrednostnega papirja in izvršitveno ceno opcije. Prodaja prodajnih opcij lahko pomeni tveganje izgube, če cena osnovnega vrednostnega papirja pade pod izvršilno ceno opcije, zmanjšano za znesek prejete premije.

Nakupni boni za vrednostne papirje ali kateri koli drugi finančni instrument imajo močan učinek finančnega vzvoda, vendar je zanje značilno visoko tveganje depreciacije.

Transakcije v okviru terminskih in opcijskih pogodb, izvedene na trgu OTC, so lahko v določenem obdobju tudi zelo nelikvidne. Zato ni vedno mogoče izvesti zahtevka za nakup ali prodajo po izvršilni ceni ali zapreti odprte pozicije na kratek rok.

Naložbe v zamenjave kreditnega tveganja

Pri prodaji zamenjave kreditnega tveganja (CDS), uporabljeni za zavarovanje zoper morebitno tveganje neizpolnitve obveznosti referenčnega izdajatelja, podsklad prevzame tveganje, primerljivo s tveganjem ob nakupu obveznice, ki jo izda isti referenčni izdajatelj za enako nominalno vrednost, kot jo ima CDS. V obeh primerih, če izdajatelj ne poravnava obveznosti, nastane izguba v višini razlike med nominalno vrednostjo in izterljivo vrednostjo obveznic izdajatelja. Kot pri vseh izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje prek okenc, je tudi za CDS treba upoštevati tveganje nasprotne stranke, in sicer da nasprotna stranka ne bo mogla izvesti enega od plačil, h katerim je zavezana, tako tveganje pa je še zlasti pomembno pri nakupu zavarovanja s CDS. Družba za upravljanje zagotavlja, da so nasprotne stranke, vpletene v tovrstne transakcije, skrbno izbrane, ter da je tveganje v zvezi z nasprotno stranko strogo omejeno in pod nadzorom.

Zamenjave celotnega donosa

Zamenjava celotnega donosa (total return swap) je ureditev, po kateri ena stranka (plačnik celotnega donosa) prenese celoten donos referenčne obveznosti na drugo stranko (prejemnik celotnega donosa). Ker pri tem ne gre za fizično imetje vrednostnih papirjev, lahko sintetična simulacija celotnega donosa (ali nepokrite zamenjave) in v celoti pokrite zamenjave

zagotavljajo način za pridobitev izpostavljenosti do težko izvedljivih strategij, ki bi bile sicer s fizično simulacijo zelo drage in težko dostopne. Sintetična simulacija torej zahteva nižje stroške od fizične simulacije. Vendar pa sintetična simulacija vsebuje tveganje nasprotne stranke. Če podsklad posluje z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu, obstaja tveganje (poleg splošnega tveganja nasprotne stranke), da bi nasprotna stranka postala neplačnik ali ne bi mogla v celoti izpolniti svojih obveznosti. Če krovni sklad ali kateri koli njegov podsklad sklepa zamenjave celotnega donosa na neto osnovi, se dva plačilna tokova pobotata, pri čemer krovni sklad ali vsak podsklad prejme oziroma plača samo neto znesek obeh plačil. Zamenjave celotnega donosa, sklenjene na neto osnovi, ne zahtevajo fizične izročitve naložb, drugih sredstev ali glavnice. Zato je predvideno, da je tveganje izgube pri zamenjavah celotnega donosa omejeno na neto znesek razlike med skupnim donosom referenčne naložbe, indeksa ali košare naložb in fiksnimi ali drsečimi plačili. Če postane druga stranka v zamenjavi celotnega donosa neplačnik, bo v običajnih razmerah tveganje izgube ustreznega podsklada neto znesek skupnih plačil donosa, ki ga po pogodbi prejme podsklad.

Naložbe v pogodbe za razliko v ceni

Naložbe v pogodbe za razliko v ceni (CFD) imajo enake možnosti ustvariti dobiček ali izgubo kot pri običajnih naložbah v delnice ali delniške indekse. Vendar CFD podskladom omogočajo, da ustvarijo učinek finančnega vzvoda, do omejitev iz določil Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010 in okrožnice CSSF 11/512. Zaradi tega lahko neugodno nihanje povzroči precejšnje izgube.

- Pri nakupu CFD je tveganje omejeno na izgubo, v najslabšem primeru na izgubo vloženega kapitala, saj je tveganje enako tveganju, ki velja za temeljni instrument. Vrednost CFD se lahko zniža na nič, kar je odvisno od gibanja cene temeljnega instrumenta.
- Pri prodaji CFD je izguba teoretično neomejena, saj lahko trenutno veljavna cena temeljnega instrumenta bistveno presega nabavno vrednost ob prodaji CFD.

Tveganje nasprotne stranke pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu

Tveganje nasprotne stranke pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu je tveganje, da bi nasprotna stranka pri pogodbi o izvedenih finančnih instrumentih postala neplačnik svojih obveznosti in ne bi izpolnila pogodbenega dogovora. Imetniki enot premoženja se morajo zavedati, da se pričakuje, da bo nasprotna stranka pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu družba Banca Imi S.p.A. (»nasprotna stranka«) za morebitne strukturirane podsklade. Učinkoviti ukrepi, kot sta pobot in izmenjava zavarovanja v skladu s protokoli, sprejetimi v industriji, se sprejemajo za znatno zmanjšanje tveganja nasprotne stranke. Finančne institucije, vpletene v transakcije na prostem trgu, vključno z nasprotno stranko, bodo skrbno izbrane, nastalo tveganje nasprotne stranke pa bo predmet ustreznega nadzora in kontrole v postopku, ki ga krovni sklad uporablja za upravljanje tveganj. Ne glede na zgoraj navedeno je lahko vsak podsklad v določeni meri izpostavljen kreditnemu tveganju nasprotnih strank, s katerimi sklepa trgovanje v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu, ob neplačilu katere koli od teh nasprotnih strank pa lahko pride do izgub, sorazmernih s tržno vrednostjo pogodb o izvedenih finančnih instrumentih med podskladom in nasprotno stranko, ki je neplačnik.

Tehnike učinkovitega upravljanja portfelja

Tehnike učinkovitega upravljanja portfelja se nanašajo na nekatere tehnike in instrumente, ki so povezani s prenosljivimi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga ter se lahko

uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja. Kot je navedeno v nadaljevanju tega prospekta, te tehnike vključujejo posle posojanja vrednostnih papirjev in posle v okviru pogodbe o ponovnem odkupu.

Posojanje vrednostnih papirjev vključuje tveganje nasprotne stranke ali kreditno tveganje, in sicer tveganje, da nasprotna stranka v posojilni pogodbi, običajno zaradi svoje nesolventnosti, ne bo vrnila vrednostnih papirjev, ki ji jih je posodil podsklad. Poleg tega se lahko zavarovanje, prejeta za zmanjšanje tveganja nasprotne stranke, unovči po nižji vrednosti, kot znaša vrednost posojenih vrednostnih papirjev, bodisi zato, ker so v času neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke razmere na trgu neugodne, ker se zniža bonitetna ocena izdajatelja zavarovanja ali ker je trg za zadevno zavarovanje nelikviden.

Posli v okviru pogodbe o ponovnem odkupu so lahko izpostavljeni tveganju nasprotne stranke in/ali kreditnemu tveganju. Če nasprotna stranka ne izpolni svojih obveznosti, lahko krovni sklad pri uveljavljanju svojih pravic po taki pogodbi utрпи stroške ali izgubi denar. Kreditno tveganje nasprotne stranke se zmanjša, če se predloži zavarovanje. Likvidnostno tveganje je povezano z vrednostnimi papirji, ki se uporabljajo kot zavarovanje. Likvidnostno tveganje je majhno, če se kot zavarovanje uporabljajo državne obveznice, s katerimi se trguje na borzi ali medbančnem trgu. Nasprotno je tveganje večje, če se kot zavarovanje uporabljajo delnice in obveznice z nizkimi bonitetnimi ocenami.

Tveganja, ki izhajajo iz teh tehnik, bodo ustrezno zajeta v obvladovanje tveganj, ki ga izvaja krovni sklad, in ne bodo povzročila dodatnih precejšnjih tveganj za prvotno naložbeno politiko podskladov. K zmanjševanju takih tveganj bo prispevala politika upravljanja zavarovanj, ki jo izvaja družba za upravljanje in je opisana v poglavju »Upravljanje zavarovanj« v tem prospektu.

1.2.3. Specifična tveganja pri vlaganju v Ljudski republiko Kitajski (»Kitajski«)

Programska tveganja kvalificiranih tujih institucionalnih vlagateljev

V skladu z veljavnimi predpisi Ljudske republike Kitajske (v nadaljevanju: Kitajska) lahko na trgu domačih vrednostnih papirjev Kitajske vlagajo imetniki dovoljenja za kvalificirane tuje institucionalne vlagatelje (v nadaljevanju: QFII) oziroma se lahko vlaga prek njih. QFII so kateri koli tuji institucionalni vlagatelji, ki jih Kitajska komisija za regulacijo trga vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: CSRC) odobri za vlaganje na trgu kitajskih vrednostnih papirjev v skladu z »Ukrepi za upravljanje naložb kvalificiranih tujih institucionalnih vlagateljev v domače vrednostne papirje«, ki so jih 24. avgusta 2006 razglasili CSRC, Ljudska banka Kitajske (v nadaljevanju: PBOC) in Državna devizna uprava (v nadaljevanju: SAFE), kakor so bili vsakokrat spremenjeni.

Po pravilih CSRC lahko QFII vlaga v naslednje finančne instrumente v renminbijah:

- delnice (vključno z A-delniciami), obveznice in nakupni boni, s katerimi se trguje ali ki se prenašajo na borzi; A-delnice so delnice, s katerimi se trguje v kitajskih renminbijah in jih izdajo družbe, registrirane na Kitajskem, ter kotirajo na šanghajski ali šendženski borzi,
- investicijski skladi za vrednostne papirje,
- indeksne terminske pogodbe in
- drugi finančni instrumenti, ki jih dovoljuje CSRC.

QFII lahko sodeluje pri izdaji novih delnic, izdaji zamenljivih obveznic, dodatni izdaji delnic in nakupu dodeljenih delnic.

Družba za upravljanje Eurizon Capital S.A. je pri komisiji CSRC pridobila dovoljenje za QFII. Krovni sklad sam ni QFII, vendar

lahko njegovi podskladi glede na svoje naložbene politike vlagajo neposredno v A-delnice in druge finančne instrumente, ki jih dovoljujejo predpisi CSRC, na podlagi dovoljenja za QFII, ki ga ima družba za upravljanje. Ti podskladi bodo na podlagi svojih trenutnih naložbenih politik izpolnili pogoje za odprti kitajski sklad, kot je opredeljen v pravilih SAFE.

A) Regulatorna tveganja kvalificiranih tujih institucionalnih vlagateljev

Izdano dovoljenje za QFII je veljavno, dokler ga CSRC ne odvzame. Posledica kršitev predpisov o QFII so lahko kazenski ukrepi, ki jih CSRC naloži družbi za upravljanje kot QFII, in preklic njenega dovoljenja za QFII. Taki kazenski ukrepi, ki jih CSRC naloži družbi za upravljanje kot QFII, niso nujno posledica kršitve zaradi naložb samega podsklada, temveč so lahko tudi posledica kršitve predpisov o QFII, ki jo zakrivi družba za upravljanje. Če družba za upravljanje izgubi dovoljenje za QFII, podskladi ne morejo več vlagati na podlagi dovoljenja za QFII družbe za upravljanje v A-delnice in druge finančne instrumente, dovoljene s predpisi o QFII, in od njih se lahko zahteva, da prodajo svoje deleže v finančnih instrumentih v renminbijah, kar lahko škodljivo vpliva na podsklade.

Poleg tega lahko na podsklade škodljivo vplivajo pravila in predpisi kitajske vlade, ki določajo naložbene kvote, naložbene omejitve, minimalna obdobja imetja naložbe ter repatriacijo glavnice in omejitve glede dobička.

B) Tveganja kvalificiranih tujih institucionalnih vlagateljev, povezana s kvotami

Podskladi lahko glede na svoje naložbene politike vlagajo neposredno v A-delnice in druge finančne instrumente, ki jih dovoljujejo predpisi CSRC, na podlagi dovoljenja za QFII, ki ga ima družba za upravljanje, v okviru naložbene kvote (v nadaljevanju: kvota QFII), ki jo dodeli SAFE družbi za upravljanje kot QFII. Krovni sklad ima trenutno izključno pravico do uporabe kvote QFII, ki jo SAFE dodeli družbi za upravljanje kot QFII. Posledica kršitev predpisov o QFII so lahko kazenski ukrepi, ki jih SAFE naloži družbi za upravljanje, kot je odvzem dela ali celotne dodeljene kvote QFII. Taki kazenski ukrepi, ki jih SAFE naloži družbi za upravljanje kot QFII, niso nujno posledica kršitve zaradi naložb samega podsklada, temveč so lahko tudi posledica kršitve predpisov o QFII, ki jo zakrivi družba za upravljanje. Vlagatelji bi se morali zavedati, da družba za upravljanje po delnem odvzemu kvote QFII morda ne bo mogla podskladom dati na voljo zadostnega deleža svoje kvote QFII, podskladi pa tako morda ne bodo mogli v celoti izvajati svojih naložbenih strategij.

C) Tveganja repatriacije

Po pravilih SAFE je najvišji znesek denarja, ki je lahko predmet repatriacije brez predhodne odobritve SAFE, mesečno omejen na 20 % skupne naložbe prek sistema QFII. Zaradi teh omejitev glede repatriacije bodo podskladi po morebitnem prejetju znatnega zahtevka za odkup morda morali unovčiti druga sredstva namesto sredstev, vloženih na Kitajskem prek QFII, da bi ugodili takemu zahtevku za odkup, in/ali začasno prekiniti izračun čiste vrednosti sredstev ali izdajanje, zamenjavo ali odkup enot podskladov, kot je določeno v razdelku 3.2 tega prospekta.

Tveganja v zvezi s programi Hong Kong Stock Connect

Hongkonška borza (v nadaljevanju: SEHK) in šanghajska borza (v nadaljevanju: SSE) / šenzenška borza (v nadaljevanju: SZSE) sta s programom »Hong Kong Stock Connect« (v nadaljevanju: program Hong Kong Stock Connect) omogočili vlagateljem na eni borzi trgovanje z izbranimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na drugi borzi, in njihovo poravnavo ter obratno. Prek programa Hong Kong Stock Connect lahko mednarodni vlagatelji trgujejo z izbranimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na SSE/SZSE, in jih poravnava, prek SEHK in klirinške hiše v Hongkongu (trgovanje »northbound«), domači kitajski vlagatelji pa lahko trgujejo z izbranimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na SEHK, ter jih poravnava, prek SSE/SZSE in klirinške hiše v Šanghaju/Šenzenu (trgovanje »southbound«).

Prek programa Hong Kong Stock Connect lahko z vrednostnimi papirji, ki kotirajo na SSE/SZSE, trgujejo vsi hongkonški in mednarodni vlagatelji, kot je krovni sklad, vključno z institucionalnimi in individualnimi vlagatelji.

A) Primerni vrednostni papirji za trgovanje »northbound«

Prek programa Shanghai-Hong Kong Stock Connect lahko hongkonški in mednarodni vlagatelji, kot je krovni sklad, trenutno trgujejo z vsemi delnicami, ki sestavljajo indeksa SSE 180 in SSE 380, ter z vsemi A-delnici, ki kotirajo na SSE (A-delnice so delnice, s katerimi se trguje v kitajskih renminbijah in jih izdajajo družbe, registrirane na Kitajskem, ter kotirajo na šanghajski ali šendženski borzi) in ne sestavljajo zadevnih indeksov, vendar pa njihove ustrezne H-delnice kotirajo na SEHK (razen delnic, ki kotirajo na SSE, s katerimi se ne trguje v RMB oziroma zaradi problematičnih izdajateljcev). Prek programa Shenzhen-Hong Kong Stock Connect hongkonški in čezmorski vlagatelji, kot je krovni sklad, trenutno lahko trgujejo s selektivnimi delnicami, ki kotirajo na trgu SZSE. Med te spadajo vse delnice, ki sestavljajo indeksa SZSE Component Index in SZSE Small/Mid Cap Innovation Index, katerih tržna kapitalizacija je najmanj 6 milijard RMB, ter vse A-delnice, ki kotirajo na SZSE in ki imajo ustrezne H-delnice, ki kotirajo na SEHK (razen delnic, ki kotirajo na SZSE, s katerimi se ne trguje v RMB oziroma zaradi problematičnih izdajateljcev). Druge vrste produktov, kot so B-delnice, indeksni investicijski skladi (ETF), obveznice in drugi vrednostni papirji, trenutno niso vključeni v program Hong Kong Stock Connect.

Vlagateljem je dovoljena le prodaja, nakup takih vrednostnih papirjev na SSE/SZSE pa je prepovedan, če: (a) taki vrednostni papirji pozneje niso več sestavni del zadevnih indeksov; in/ali (b) so pozneje uvrščeni med vrednostne papirje problematičnih izdajateljcev; in/ali (c) so ustrezne H-delnice takih vrednostnih papirjev pozneje črtane s seznama borze SEHK, in/ali (d) imajo taki vrednostni papirji, na osnovi kakršnega koli naknadnega periodičnega pregleda, tržno kapitalizacijo v vrednosti manj kot 6 milijard RMB (samo za vrednostne papirje na SZSE), odvisno od primera. Zato lahko sprememba v programu Hong Kong Stock Connect vpliva na sposobnost podskladov za doseganje njihovih naložbenih ciljev.

B) Upravičeno lastništvo

Prek programov Hong Kong Stock Connect lahko hongkonški in mednarodni vlagatelji, kot je krovni sklad, kupujejo primerne vrednostne papirje, ki kotirajo na SSE/SZSE. Po poravnavi bo te vrednostne papirje kot »pooblaščen zastopnik« hranila družba Hong Kong

Securities and Clearing Company (v nadaljevanju: HKSCC) na računu pri šanghajski ali šenzenški podružnici, kot je ustrezno, družbe China Securities Depositary and Clearing Corporation (v nadaljevanju: ChinaClear). Tuji vlagatelji, ki imajo v lasti primerne vrednostne papirje prek družbe HKSCC, so upravičeni lastniki teh vrednostnih papirjev in lahko zato svoje pravice uveljavljajo le prek pooblaščenega zastopnika. Skladno s tem morajo tuji vlagatelji delničarske pravice v zvezi z vrednostni papirji, ki kotirajo na SSE/SZSE, uveljavljati prek družbe HKSCC (vključno s pravnim sporom ali sodnim postopkom proti izdajateljem takih vrednostnih papirjev). Družba HKSCC kot pooblaščen zastopnik ni dolžna v imenu vlagateljev sprožiti pravnega spora ali sodnega postopka zaradi uveljavitve katerih koli pravic v zvezi z vrednostnimi papirji, ki kotirajo na SSE.

C) Kvote programa Hong Kong Stock Connect

Pri trgovanju »northbound« in trgovanju »southbound« se ustrezno upoštevajo dnevne in zbirne kvote, ki jih spremlja SEHK oziroma SSE/SZSE. Dnevna kvota se uporabi na podlagi »neto nakupa«. Po tem načelu je vlagateljem vedno dovoljeno prodati čezmejne vrednostne papirje ali vnesti zahteve za preklic naročila ne glede na stanje kvote. Dnevna kvota omejuje maksimalno neto vrednost nakupa čezmejnih poslov v programih Shanghai Connect in Shenzhen Connect Hong Kong Stock Connect za vsak dan. Uporabo dnevne kvote pri trgovanju »northbound« SEHK spremlja v realnem času, njeno stanje pa se na spletni strani HKEX posodablja vsako minuto. Dnevna kvota se ponastavi vsak dan. Neporabljeni del dnevne kvote se ne prenese v dnevno kvoto naslednjega dne. Če bo stanje dnevne kvote pri trgovanju »northbound« doseglo vrednost nič ali če bo dnevna kvota presežena v otvoritveni avkciji, bodo nova nakupna naročila zavrnjena. Ker je preklic naročil med otvoritveno avkcijo običajen, lahko stanje dnevne kvote pri trgovanju »northbound« ponovno doseže pozitivno raven pred koncem otvoritvene avkcije. Če se to zgodi, bo SEHK znova začela sprejemati nakupna naročila v okviru trgovanja »northbound«. Ko bo stanje dnevne kvote pri trgovanju »northbound« doseglo vrednost nič ali ko bo dnevna kvota presežena v neprekinjenem načinu trgovanja (ali zaključni avkciji za SZSE), se do konca dneva nova nakupna naročila ne bodo sprejemala. SEHK bo sprejemanje nakupnih naročil v okviru trgovanja »northbound« ponovno omogočila naslednji trgovalni dan. Zato lahko dnevna kvota pri trgovanju »northbound« negativno vpliva na sposobnost podskladov za doseganje njihovih naložbenih ciljev.

D) Trgovalni dan in ekstremne vremenske razmere

Prek programov Hong Kong Stock Connect je mogoče z vrednostnimi papirji, ki kotirajo na SSE/SZSE, trgovati le na hongkonške delovne dni, če sta obe borzi (v Hongkongu in na celinski Kitajski) odprti za trgovanje in so bančne storitve na voljo na ustrezne dneve poravnave. To lahko zaradi razlik v državnih praznikih med tema dvema trgoma ali zaradi ekstremnih vremenskih razmer (močni tajfuni ali nevihte) negativno vpliva na sposobnost podskladov za doseganje njihovih naložbenih ciljev.

E) Tveganje plačilne nesposobnosti družbe ChinaClear

Družba ChinaClear kot nacionalna centralna nasprotna stranka na trgu vrednostnih papirjev celinske Kitajske

upravlja obsežno mrežo infrastrukture za kliring, poravnavo in hrambo vrednostnih papirjev. Družba ChinaClear je vzpostavila okvir in ukrepe za obvladovanje tveganj, ki jih je odobrila in jih nadzoruje kitajska komisija za regulacijo trga vrednostnih papirjev (CSRC). Če družba ChinaClear postane plačilno nesposobna, si bo družba HKSCC v dobri veri prizadevala preostale vrednostne papirje in zneske od nje izterjati po razpoložljivih pravnih poteh in po potrebi s postopkom njene likvidacije. Družba HKSCC bo nato izterjane vrednostne papirje ali zneske v sorazmernih deležih razdelila klirinškim članom (kot je HKSCC). Čeprav velja, da do plačilne sposobnosti družbe ChinaClear v bližnji prihodnosti ne bo prišlo, lahko ta potencialna izpostavljenost negativno vpliva na podsklade.

F) Tveganje plačilne nesposobnosti družbe Hong Kong Securities and Clearing Company

Družba HKSCC kot klirinška članica družbe ChinaClear izvaja klirinške in poravnalne storitve za vse posle, ki se izvršujejo v okviru trgovanja »northbound«. Če družba HKSCC ne izpolnjuje svojih obveznosti ali jih izpolnjuje z zamudo, lahko podskladi zaradi tega utrpijo izgube.

Tveganja v zvezi s kitajskim medbančnim trgov obveznic

Kitajski medbančni trg obveznic (v nadaljevanju: CIBM) je trg OTC (tj. trg izven dveh glavnih borz na Kitajskem, namreč šanghajske in šendženske), ustanovljen leta 1997, ki trenutno predstavlja več kot 95 % kitajskega domačega poslovanja z obveznicami. Glavni dolžniški instrumenti, s katerimi se trguje na trgu CIBM, vključujejo državne obveznice, repo posle z obveznicami, posojanje obveznic, blagajniške zapise PBOC in druge dolžniške finančne instrumente. Tuji vlagatelji, kot so krovni sklad in njegovi podskladi, lahko – prek družbe za upravljanje – dostopajo do trga CIBM. Družba za upravljanje je vložila prošnjo za registracijo v program CIBM pri PBOC. Družba za upravljanje je udeležena neposredno na trgu CIBM prek pooblaščenega domačega poravnalnega agenta (v nadaljevanju: poravnalni agent za obveznice).

A) Likvidnostno tveganje in tveganje volatilnosti na trgu CIBM

Trg CIBM še ni dozorel, zato sta lahko tržna kapitalizacija in obseg trgovanja manjša kot na razvitejših trgih. Podskladi so lahko z vlaganjem na takem trgu izpostavljeni likvidnostnemu tveganju in tveganju volatilnosti ter imajo izgube zaradi tržne volatilnosti in morebitne slabe likvidnosti trga CIBM. Zaradi majhnega obsega trgovanja na takem trgu lahko namreč cene dolžniških instrumentov, s katerimi se trguje na trgu CIBM, znatno nihajo.

B) Stroški trgovanja in unovčevanja na trgu CIBM

Podskladi imajo lahko z vlaganjem na trgu CIBM tudi dodatne stroške trgovanja in unovčevanja ter imajo izgube zaradi znatnih razmikov med nakupnimi in prodajnimi tečaji, ki obstajajo na takem trgu za nekatere kitajske domače obveznice.

C) Tveganja nasprotne stranke in poravnave na trgu CIBM

Podskladi so lahko s transakcijami na trgu CIBM izpostavljeni tudi tveganjem nasprotne stranke, saj lahko nasprotna stranka, s katero podsklad sklene posel, ne izpolni svoje obveznosti poravnave transakcije z izročitvijo zadevnih instrumentov ali plačilom vrednosti. Na trgu CIBM obstajajo različni načini poravnave (npr. nasprotna stranka izroči vrednostni

papir po prejemu plačila podsklada, podsklad plača po tem, ko nasprotna stranka izroči zadevni vrednostni papir, ali hkratna izročitev), vendar niti ob dogovoru o ugodnih pogojih za podsklade ni mogoče zagotoviti odprave tveganja poravnave.

D) Pravila o nakazilih in repatriaciji na trgu CIBM

Za vlaganje na trgu CIBM se lahko sredstva nakažejo na Kitajsko v tuji valuti ali CNY. Po programu za trg CIBM morajo biti valute izhodnih in vhodnih nakazil iste oziroma mora biti razmerje med domačo in tujimi valutami pri izhodnem nakazilu vlagatelja enako razmerju pri vhodnem nakazilu, pri čemer razlika ne sme presegati 10 %. Ker valuta nakazil ni CNY, se za sklade, kakršni so podskladi, dnevno dovoljujejo repatriacije v tuji valuti in zanje niso določena obdobja blokade ali zahtevana predhodna odobritev. Vendar ni zagotovila, da se kitajska pravila in predpisi ne bodo spremenili ali da v prihodnosti ne bodo uvedene omejitve glede repatriacije. Kakršne koli omejitve glede repatriacije vloženega kapitala in čistih dobičkov lahko vplivajo na zmožnost podsklada, da ugotovi zahtevkom za odkup.

E) Neznana tveganja na trgu CIBM

Ker so predpisi o trgu CIBM razmeroma novi, sta njihova uporaba in razlaga razmeroma nepreizkušeni, zato obstaja negotovost glede tega, kako jih bodo uporabljali kitajski lokalni organi. Poleg tega ni nobenega zagotovila, da ne bodo prihodnji lokalni regulativni ukrepi vplivali na naložbe podskladov na trgu CIBM.

F) Tveganja v zvezi s poravnalnimi agentom za obveznice

Družba za upravljanje je pooblastila poravnalnega agenta za obveznice za transakcije za podsklade na trgu CIBM. Če bi bila zmožnost podsklada, da uporabi zadevnega poravnalnega agenta za obveznice, iz kakršnega koli razloga zmanjšana, bi lahko to povzročilo motnje v operacijah tega podsklada in vplivalo na zmožnost podsklada, da izvaja željeno naložbeno strategijo. Podsklad ima lahko izgube tudi zaradi dejanj ali opustitev poravnalnega agenta za obveznice pri izvajanju ali poravnavi transakcij ali pri prenosu sredstev ali vrednostnih papirjev. Za naložbe na trgu CIBM, ki jih za kateri koli podsklad neposredno izvede družba za upravljanje, se vrednostni papirji in gotovinski računi za podsklad na Kitajskem vodijo pod imenom »družba za upravljanje – ime podsklada«. Depozitarna banka bo ob upoštevanju veljavnih kitajskih zakonov in predpisov uredila vse potrebno za zagotovitev, da bodo sredstva podskladov na ustrezen način varno vodena. Če poravnalni agent za obveznice ali drug agent (na primer posredniki in druge nasprotnne stranke) pri izvajanju ali poravnavi transakcij ali pri prenosu sredstev ali vrednostnih papirjev na Kitajskem ne izpolni katere koli obveznosti, ima lahko podsklad zamude pri izterjavi sredstev, kar lahko negativno vpliva na čisto vrednost sredstev podsklada.

Tveganja programa Hong Kong Bond Connect

Program Hong Kong Bond Connect je shema vzajemnega dostopa na trg, ki vlagateljem iz celinske Kitajske in čezmorskih držav omogoča trgovati na obvezniških trgih drug drugega prek povezave obvezniških trgov celinske Kitajske in Hongkonga. Obveznice, primerne za naložbe čezmorskih vlagateljev prek povezave northbound, vključujejo vse obveznice, s katerimi se trguje na CIBM.

Trgovanje »northbound« v okviru programa Hong Kong Bond Connect mednarodnim vlagateljem, kot je krovni sklad, omogoča trgovati z obveznicami v trgovalnem sistemu China Foreign Exchange trading System (»CFETS«) neposredno z domačimi udeleženi trgovci prek čezmorske elektronske platforme, ki jo je odobrila kitajska centralna banka (tako imenovana »povezava trgovanja«). CFETS zagotavlja storitve trgovanja v okviru trgovanja »northbound«. Sistem CFETS, ki ga podpira družba Bond Connect Company Limited, upravlja prijave in odpre trgovalni račun v imenu primerne čezmorskega vlagatelja, kot je krovni sklad, za dostop do CIBM. Po odprtju trgovalnega računa čezmorski vlagatelj postane član CFETS. S sistemom CFETS je organizirano, da udeleženi trgovci v okviru trgovanja »northbound« čezmorskim vlagateljem neprekinjeno zagotavljajo cenovne kotacije. Udeleženi trgovci morajo biti trgovci, ki so na trgu sorazmerno dobro usposobljeni za cenovno kotacijo in določanje cen. Imeti morajo dober mednarodni ugled ter osebje, sisteme in aparat, ki podpirajo neprekinjeno in stabilno delovanje v okviru trgovanja »northbound«, posedovati pa morajo tudi druge zmogljivosti, potrebne za zagotavljanje likvidnosti za obvezniške trge. Osnovni postopek za trgovanje v okviru trgovanja »northbound« je tak: offshore vlagatelji lahko oddajajo trgovalna navodila prek elektronske trgovalne platforme; ta trgovalna navodila se nato prenesejo v sistem CFETS, kjer se trgovalni posel sklene z ustrezno nasprotno stranko. Trgovalni sistem CFETS generira potrditev trgovalnega posla, potem ko čezmorski vlagatelj sprejme kotacijo. Udeleženi trgovec, čezmorski vlagatelj ter institucija za registracijo in hrambo obveznic poravnajo trgovalni posel v skladu s podatki ob sklenitvi posla.

Za poravnavo trgovalnega posla mora čezmorski vlagatelj, kot je krovni sklad, odpreti ločeni račun v svojem imenu pri agenciji za kliring in poravnave Central Moneymarkets Unit (»CMU«) prek udeleženca pri CMU. CMU kot pooblaščen zastopnik odpre zastopniški račun tipa »omnibus« pri družbah China Central Depository and Clearing Co Ltd (domači subjekt) (»CCDC«) in Shanghai Clearing House (»SHCH«), ki zagotavljata storitve registracije in hrambe obveznic za CMU (t. i. »povezava poravnave«). Obveznice, ki jih čezmorski/mednarodni vlagatelji kupijo v okviru programa »Northbound Connect«, se registrirajo na obvezniških računih agencije CMU, čezmorski/mednarodni vlagatelji pa so dejanski lastniki vrednostnih papirjev, vodenih na ime pooblaščenega zastopnika (CMU). Poravnavo poslov »Northbound Connect« izvedeta CMU na eni strani in udeleženi trgovec za CIBM, ki je odprl svoj obvezniški račun pri CCDC ali SHCH, na drugi strani. Prenos obveznic se izvede prek poslovnega sistema za obveznice pri CCDC ali SHCH, plačilo sredstev pa prek čezmejne medbančnega plačilnega sistema (CIPS).

A) Tveganje neplačila na strani CCDC in SHCH

CCDC in SHCH sta instituciji za registracijo, hrambo in domačo poravnavo na CIBM, ki ju je ustanovila kitajska centralna banka, ter nastopata kot centralni depozitar vrednostnih papirjev (CSD) na CIBM. CCDC in SHCH zagotavljata storitve registracije in hrambe obveznic za čezmorske vlagatelje, ki so odprli račune pri CMU. Obveznice, ki jih čezmorski vlagatelji kupijo v okviru programa »Northbound Connect«, se registrirajo na obvezniških računih pri CMU, in sicer prek CCDC in SHCH. Čeprav velja, da do neplačila na strani CCDC in SHCH v bližnji prihodnosti ne bo prišlo, lahko ta potencialna izpostavljenost negativno vpliva na podsklade.

B) Tveganje poravnave

Poravnava prek SHCH se izvede po načelu izročitve proti plačilu. Poravnava prek CCDC se izvede na osnovi bruto vrednosti. Na vsak datum poravnave CCDC blokira zadevne obveznice CIBM na prodajalčevem

računu, pri tem pa mora kupec najprej opraviti prenos poravnalnega iztržka prodajalcu. Po prejemu potrditve o izvedbi plačila od kupca in tudi od prodajalca CCDC izvrši poravnavo na osnovi bruto vrednosti s prenosom zadevnih obveznic CIBM na kupčev račun. Podskladi so lahko s tem izpostavljeni tveganjem nasprotne stranke, saj lahko nasprotna stranka, s katero podsklad sklene posel, ne izpolni svoje obveznosti poravnave transakcije. Čeprav lahko pogoji za poravnavo v prihodnosti postanejo ugodnejši za podsklade, ni zagotovila za izključitev tveganj poravnave.

C) Tveganje neplačila na strani CMU

CMU je offshore centralni depozitar vrednostnih papirjev, ki ga neposredno upravlja hongkonški monetarni organ, zagotavlja pa storitve registracije in hrambe obveznic ter poravnave za čezmorske vlagatelje, kot je krovni sklad. Čeprav velja, da do neplačila na strani CMU v bližnji prihodnosti ne bo prišlo, lahko ta potencialna izpostavljenost negativno vpliva na podsklade.

D) Tveganja, specifična za CIBM

Ker se trgovanje »northbound« v okviru programa Hong Kong Bond Connect nanaša na naložbe v CIBM s strani čezmorskih vlagateljev prek vzajemnega dostopa in ureditve povezav v zvezi s trgovanjem, hrambo in poravnavo med hongkonškimi in celinskimi finančnimi institucijami, so lahko podskladi, ki vlagajo v CIBM, izpostavljeni specifičnim tveganjem v povezavi s CIBM, še zlasti s tveganji likvidnosti in nihanja na CIBM, kot je omenjeno zgoraj

Omejitve tujih lastniških deležev in obveznosti glede razkritja

Po trenutno veljavnih kitajskih predpisih lastniški delež tujega vlagatelja v družbi, ki kotira na borzi, ne sme presegati 10 % vseh izdanih delnic te družbe, lastniški delež vseh tujih vlagateljev v A-delnice družbe, ki kotira na borzi, pa ne sme presegati 30 % vseh njenih izdanih delnic. Če skupni tuji lastniški delež preseže navedeni 30-odstotni prag, morajo zadevni tuji vlagatelji te delnice prodati v petih delovnih dneh po načelu »zadnja kupljena, prva prodana« (angl. last-in-first-out). Kadar se skupni tuji lastniški delež približa navedenemu 30-odstotnemu pragu, nova nakupna naročila za ta vrednostni papir niso dovoljena. Tuji vlagatelji lahko še naprej prodajajo A-delnice, pri katerih je skupni tuji lastniški delež dosegel zadevni 30-odstotni prag. Take omejitve lastniških deležev lahko zato vplivajo na sposobnost podskladov za doseganje njihovih naložbenih ciljev.

Po trenutno veljavnih kitajskih predpisih mora vlagatelj, kadar ima v lasti ali obvladuje do 5 % izdanih delnic družbe s celinske Kitajske, ki kotira na borzi, svoj delež razkriti v treh delovnih dneh, do razkritja pa z delnicami te družbe ne sme trgovati. Tak vlagatelj mora svoj delež razkriti v treh delovnih dneh tudi, kadar se njegov lastniški delež spremeni za 5 %. Vlagatelj v času od dneva nastanka obveznosti razkritja do dveh delovnih dneh po takem razkritju ne sme trgovati z delnicami zadevne družbe s celinske Kitajske.

Valutna in tečajna tveganja v zvezi s kitajskim renminbijem

Podskladi lahko skladno s svojo naložbeno politiko vlagajo neposredno v A-delnice in druge finančne instrumente, izražene v kitajskih juan renminbijih, tj. valuti, s katero se posluje na celinski Kitajski (CNY). Na splošno se lahko dnevni tečaji juana renminbija v razmerju do drugih valut gibljejo v razponu nad ali pod srednjimi paritetnimi tečaji, ki jih dnevno objavlja kitajska centralna banka. Morebitne spremembe politik

kitajske vlade na področju devizne kontrole bi lahko negativno vplivale na podsklade.

Davčna tveganja

Podskladi so lahko pri vlaganju v A-delnice ali druge finančne instrumente zavezani obračunu davčnega odtegljaja ali drugih davkov, ki jih določajo kitajski davčni zakoni ali predpisi. Kitajski davčni organi so novembra 2014 vlagatelje s statusom kvalificiranega tujega institucionalnega vlagatelja (QFII) in vlagatelje, ki kupujejo delnice družb s celinske Kitajske prek programa Hong Kong Stock Connect, začasno in za nedoločen čas oprostili davkov na kapitalski dobiček. Trenutno veljavni kitajski davčni zakoni, predpisi in praksa se lahko v prihodnosti spremenijo z učinkom za nazaj. Vlagatelji se morajo zavedati, da predpisi glede davčne obravnave naložb v okviru programa QFII/Hong Kong Stock Connect niso popolnoma jasni ter obstaja negotovost glede tega, kako si jih bodo kitajski davčni organi razlagali in jih uporabljali.

1.3. Združevanje (pooling)

Če naložbena politika podskladov to omogoča, se lahko družba za upravljanje zaradi učinkovitejšega upravljanja odloči, da bo upravljala čista sredstva podskladov skupno.

V takem primeru se sredstva različnih podskladov upravljajo skupno. Skupno upravljanje sredstev se imenuje »združitev« (pool), čeprav se te združitve uporabljajo samo za namene internega upravljanja. Združitve niso ločene pravne osebe in vlagateljem niso neposredno dostopne. Vsak podsklad v skupnem upravljanju ima svoja določena sredstva.

Ko so združena sredstva več kot enega podsklada, se sredstva iz posameznega vključenega podsklada na začetku določijo glede na začetno določitev sredstev v taki združitvi in se spremenijo pri dodatnih dodelitvah ali izstopih sredstev.

Pravice vsakega podsklada, udeleženega v skupnem upravljanju, se nanašajo na naložbeno vrsto znotraj take združitve.

Dodatne naložbe v podsklade v skupnem upravljanju se takim podskladom dodelijo glede na njihove pravice, medtem ko so prodana sredstva podobno umaknjena iz sredstev, dodeljenih vsakemu udeležnemu podskladu.

Dividende, obresti in vsa druga izplačila, prejeta iz naslova skupnega upravljanja, se plačajo udeležnemu podskladu sorazmerno z njegovo udeležbo pri skupnem upravljanju ob prejemu tovrstnih izplačil. Če se krovni sklad likvidira, se sredstva v skupnem upravljanju udeležnim podskladom razdelijo sorazmerno z njihovo udeležbo.

2. Naložbena politika in omejitve naložb

2.1. Opredelitev naložb in omejitve naložbene politike

Naložbena politika krovnega sklada mora upoštevati naslednja pravila:

Krovni sklad lahko vlaga v:

- A) prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uradno uvrščeni v borzno kotacijo na borzi vrednostnih papirjev oziroma se z njimi trguje na drugih organiziranih trgih, priznanih in odprtih za javnost v državi članici Evropske unije, v državi, ki ni članica EU, ali v eni od držav Severne ali Južne Amerike, Afrike, Azije ali Oceanije;
- B) novo izdane prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če pogoji izdaje vključujejo izjavo, da je bila predložena zahteva za uvrstitev v borzno kotacijo na borzi vrednostnih papirjev oziroma na drugem organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost v državi članici EU, v evropski državi, ki ni članica EU, ali v eni od držav Severne ali Južne Amerike, Afrike, Azije ali Oceanije, ter da je uvrstitev dosežena najpozneje v enem letu od izdaje;
- C) enote premoženja KNPVP, odobrene na podlagi Direktive 2009/65/ES, in/ali v druge KNP, ki spadajo pod prvo in drugo alinejo 1. člena 2. odstavka, točko a) in b) Direktive 2009/65/ES, ne glede na to, ali so ustanovljeni v državah članicah Evropske unije ali ne, do največ 10 % čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada in če:
 - so taki drugi KNP pooblaščen v skladu z zakonom, ki predvideva tak nadzor, ki ga luksemburški nadzorni organi oblasti (CSSF) štejejo za enakovrednega nadzoru, predvidenem z evropsko zakonodajo, ter je zajamčeno sodelovanje med organi oblasti. To velja zlasti za KNP, odobrene v skladu z zakonodajo države članice Evropske unije, Združenih držav Amerike, Kanade, Japonske, Švice, Hong Konga ali Norveške;
 - je zajamčena raven zaščite imetnikov enot premoženja v drugih takih KNP enakovredna ravni, predvideni za imetnike enot premoženja v KNPVP, ter predvsem, da so pravila o delitvi sredstev in posojanju ter prodaji prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga enakovredna zahtevam iz Direktive 2009/65/ES;
 - so dejavnosti takih drugih KNP objavljene v letnih in polletnih poročilih zato, da se ocenijo sredstva in obveznosti, prihodki in posli v danem obdobju;
 - se lahko skupno največ 10 % sredstev KNPVP oziroma drugih KNP, pri katerih je predviden nakup, v skladu z njihovimi ustanovnimi listinami nalaga v enote drugega KNPVP oziroma drugih KNP;
- D) hranilne vloge pri kreditnih ustanovah, plačljive na poziv oziroma s pravico odstopa in ročnostjo do 12 mesecev, če je sedež kreditne ustanove v državi članici Evropske unije oziroma v tretji državi, če ta je podrejena bonitetnim pravilom, ki jih CSSF šteje za enakovredna merilom, ki jih predvideva evropska zakonodaja. Bonitetna pravila držav članic OECD in GAFI se štejejo za enakovredna merilom, predvidenim po evropski zakonodaji;
- E) likvidne instrumente denarnega trga, razen v tiste, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu, ki imajo točno določljivo vrednost v vsakem trenutku, če je izdaja oziroma izdajatelj teh instrumentov pod nadzorom zaradi zaščite vlagateljev in prihrankov ter če take instrumente:
 - izdajajo ali zanje jamčijo centralna, regionalna ali lokalna uprava, centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ali Evropska investicijska banka, tretja država ali pri federalni državi ena od članic federacije ali mednarodna javna organizacija ene ali več držav članic ali
 - izdajajo podjetja, z vrednostnimi papirji katerih se trguje na organiziranih trgih v skladu z zgoraj navedeno točko a), ali
 - izdajajo ali zanje jamčijo ustanove, za katere veljajo bonitetna pravila v skladu z merili, določenimi v evropski zakonodaji, ali ustanova, za katero veljajo bonitetna pravila in ki je podrejena bonitetnim pravilom, za katera luksemburški nadzorni organi oblasti (CSSF) štejejo, da so vsaj tako stroga kot pravila, predvidena v evropski zakonodaji, ali
 - izdajajo druge ustanove, ki jih odobrijo luksemburški nadzorni organi oblasti (CSSF). Če so naložbe v te instrumente podvržene ukrepom za zaščito vlagateljev, ki so enakovredni tistim, ki jih predvideva prva, druga ali tretja alineja zgoraj; če je izdajatelj družba s kapitalom in rezervami najmanj v višini 10 milijonov evrov (10.000.000 EUR), ki predloži in objavi letna poročila v skladu z Direktivo 78/660/EGS (Četrto direktivo), ter je ustanova, ki se v skupini družb, v katero so vključene ena ali več družb, ki kotirajo na borzi, posveča financiranju skupine oziroma financiranju instrumentov listinjenja, ki imajo korist od bančne likvidne linije.
- F) izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, ki se poravnavajo v gotovini in s katerimi se trguje na organiziranem trgu, navedenem v pododstavku A) zgoraj, ter/ali izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje prek okenc (OTC), če:
 - osnovni instrument sestavljajo instrumenti v skladu s točkami A) do E), finančni indeksi, obrestne mere, menjalni tečaji in valute, v katere lahko krovni sklad nalaga v skladu z naložbenimi cilji;
 - so nasprotne stranke v transakcijah izvedenih finančnih instrumentov OTC ustanove, za katere veljajo bonitetna pravila in pripadajo razredom, ki so jih odobrili luksemburški nadzorni organi oblasti (prvovrstne finančne ustanove, specializirane za tovrstne posle);
 - so izvedeni finančni instrumenti OTC ovrednoteni na podlagi dnevne zanesljive in preverljive ocene in se lahko na pobudo krovnega sklada kadar koli prodajo, izplačajo ali zaprejo s pobotno transakcijo po poštenu vrednosti;
 - izpostavljanje osnovnih sredstev skupaj ne presega naložbene omejitve, določene v točkah (a) do (f) v nadaljevanju.

Krovni sklad mora uporabljati metodo, na podlagi katere je mogoče dnevno točno in neodvisno ovrednotiti izvedene finančne instrumente OTC. Redno mora obveščati luksemburške nadzorne organe oblasti (CSSF) v skladu z izčrpnimi pravili, ki jih določi CSSF, glede vrste izvedenih finančnih instrumentov, osnovnih tveganj, količinskih omejitev in metod, izbranih za ocenjevanja tveganosti transakcij izvedenih finančnih instrumentov;

- G) prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki niso zajeti v točkah A), B), C), D), E), F), do največ 10 % čiste vrednosti sredstev podsklada.

Krovni sklad ne sme pridobivati žlahtnih kovin ali njihovih certifikatov.

Krovni sklad ima lahko dodatna kratkoročna likvidna sredstva na računu na vpogled ali s kratkoročno ročnostjo.

Krovni sklad ne sme:

- a) vložiti več kot 10 % sredstev posameznega podsklada v prenosljive vrednostne papirje ali v instrumente denarnega trga istega izdajatelja; celotna vrednost prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga izdajateljev, v katere posamezni podsklad nalaga več kot 5 % čistih sredstev, ne sme presegati 40 % vrednosti čistih sredstev istega podsklada, ne glede na vrednosti, predvidene v točkah e) in f) spodaj;
- b) vložiti več kot 20 % čistih sredstev posameznega podsklada v naložbe pri istem subjektu;
- c) izpostavljati nasprotno stranke tveganju pri transakcijah izvedenih finančnih instrumentov OTC, ki presegajo 10 % čistih sredstev posameznega podsklada, če je nasprotna stranka kreditna ustanova, ki ima sedež v državi članici Evropske unije oziroma ima sedež v tretji državi, pod če zanjo veljajo bonitetna pravila, ki jih luksemburški nadzorni organi oblasti (CSSF) štejejo za enakovredna tistim, ki jih predvideva evropska zakonodaja, ali pri transakcijah, ki presegajo 5 % čistega premoženja posameznega podsklada v drugih primerih;
- d) kombinirati naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga edinega izdajatelja, hranilne vloge pri enem subjektu in/ali se izpostaviti tveganju pri transakcijah izvedenih finančnih instrumentov OTC pri eni ustanovi, ki presegajo 20 % čistih sredstev posameznega podsklada;
- e) vložiti več kot 35 % čistih sredstev posameznega podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajajo in zanje jamčijo država članica Evropske unije, njena lokalna ustanova ali država, ki ni članica EU, ali mednarodna organizacija javnega značaja, v kateri je udeležena ena ali več držav članic Evropske unije;

Vendar pa sme krovni sklad vložiti do 100 % čistih sredstev posameznega podsklada v razne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajajo ali zanje jamčijo država članica Evropske unije, njena lokalna ustanova, država članica OECD ali mednarodna organizacija javnega značaja, v kateri je udeležena ena ali več držav članic Evropske unije. V takem primeru mora posamezni podsklad imeti vrednostne papirje v vsaj šestih različnih izdajah, pri čemer vrednostni papirji iste izdaje ne smejo presegati 30 % vseh sredstev podsklada;

- f) vložiti več kot 25 % čistih sredstev posameznega podsklada v obveznice, ki jih je izdala kreditna ustanova s sedežem v eni od držav članic Evropske unije in je prav tako zakonsko podvržena javnemu nadzoru, katerega cilj je predvsem zaščititi imetnike teh obveznic. Zneski, pridobljeni z izdajo navedenih obveznic, se morajo investirati v sredstva, ki skozi celotno obdobje veljavnosti obveznic zadovoljivo krijejo terjatve, ki izhajajo iz teh obveznic, pri čemer

se sredstva prednostno uporabljajo za poplačilo glavnice in plačilo zapadlih obresti ob stečaju izdajatelja.

Če krovni sklad vложи več kot 5 % čistih sredstev podsklada v take obveznice istega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 80 % čiste vrednosti sredstev podsklada.

Omejitve, predvidene v točkah a) do f), se ne smejo združevati. Zato naložbe v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga istega izdajatelja v nobenem primeru ne smejo presegati skupne višine 35 % čistih sredstev podsklada krovnega sklada, razen če gre za izjemo, opredeljeno v točki e), za izdaje države članice Evropske unije, njenih lokalnih ustanov, države članice OECD ali mednarodne organizacije javnega značaja, v katerih je udeležena ena ali več držav EU.

Družbe, povezane v isto skupino zaradi konsolidiranih izkazov v skladu z Direktivo 83/349/EGS ali v skladu s priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi, se za namene izračuna omejitve, ki je določena v predhodnem odstavku, štejejo za en subjekt.

Posamezen KNP lahko nalaga skupaj do 20 % čistega premoženja v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga iste skupine;

- g) vložiti več kot 20 % čistih sredstev podsklada v enote premoženja enega KNPVP ali drugega KNP, navedene v pododstavku C) zgoraj; vsak podsklad KNP s podskladi se šteje kot ločen izdajatelj, če je zagotovljeno načelo ločevanja obveznosti različnih podskladov glede na tretje osebe.

Naložbe v enote premoženja KNP, ki niso KNPVP, skupaj ne smejo presegati 30 % čistih sredstev podskladov krovnega sklada.

Krovni sklad lahko v zgoraj določenih mejah nalaga v enote premoženja drugih KNPVP in/ali drugih KNP, ki jih upravlja družba za upravljanje ali katera koli druga družba, s katero je družba za upravljanje povezana v okviru skupnega upravljanja, nadzora, posredne ali neposredne udeležbe, če se krovni sklad ne bremeni za vstopne in izstopne stroške;

- h) najemati posojil, le začasno, če ta posojila ne presegajo 10 % čistih sredstev podsklada krovnega sklada. Za posojilo se ne šteje nakup deviz prek kritnega posojila (»back-to-back loan«);
- i) odobriti kreditov ali dati jamstva za račun tretjih oseb, ne da bi to krovnemu skladu preprečilo nakup prenosljivih vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga ali drugih finančnih instrumentov, omenjenih v delu C), E), in F), ki niso v celoti plačani;
- j) izvajati nekritne prodaje vrednostnih papirjev.

Glede krovnih investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu s I. delom Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, družba za upravljanje ne sme:

- 1) pridobivati delnic z glasovalno pravico, ki ji omogočajo izvajanje močnejšega vpliva na upravo izdajatelja.

Krovni sklad ne sme:

- 2) kupiti več kot 10 % delnic istega izdajatelja brez glasovalne pravice pri enem in istem izdajatelju;
- 3) kupiti več kot 10 % obveznic istega izdajatelja;
- 4) kupiti več kot 25 % enot premoženja istega KNPVP in/ali drugega KNP;
- 5) kupiti več kot 10 % instrumentov denarnega trga istega izdajatelja.

Omejitev, navedenih v točkah 3), 4) in 5), ob nakupu ni treba upoštevati, če v trenutku oddaje naročila ni mogoče izračunati bruto zneska obveznic ali instrumentov denarnega trga ali neto zneska vrednostnih papirjev.

Omejitve, navedene v točkah 1), 2), 3), 4) in 5), ne veljajo za vrednostne papirje, ki jih izda ali zanje jamči država članice Evropske unije ali njene lokalne ustanove ali tretja država ali ki so jih izdale mednarodne organizacije javnega značaja, v katerih so udeležene ena ali več držav članic Evropske unije.

Navedene omejitve ne veljajo za enote, ki jih ima krovni sklad v kapitalu določene družbe v državi, ki ni članica Evropske unije, in ki svoja sredstva nalaga pretežno v vrednostne papirje izdajateljev v skladu z zakonodajo v tej državi, če na njeni podlagi taka udeležba za KNPVP pomeni edino možnost naložb v vrednostne papirje izdajateljev te države in če družba te države, ki ni članica Evropske unije, v svoji naložbeni politiki upošteva omejitve, določene v odstavkih a) do g) in v točkah 1) do 5) zgoraj.

Omejitve, določene za sestavo čistih sredstev krovnega sklada, in nalaganje slednjih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga istega izdajatelja ali enote premoženja drugih kolektivnih investicijskih podjetij ne veljajo v primeru pravic do pristopa iz naslova prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki so del sredstev krovnega sklada.

Če se presežejo te omejitve, ne glede na namen krovnega sklada, ali po izvajanju pravic do pristopa, mora družba za upravljanje pri prodaji v skladu z zakonskimi določili kot glavni cilj skušati doseči ureditev tega položaja ob upoštevanju interesov imetnikov enot premoženja.

Omejitve, predvidene v odstavkih a) do g), se ne uporabljajo v prvem obdobju šestih mesecev, ki sledi dnevu odobritve odprtja podsklada, če se upošteva načelo razpršitve tveganja.

Družba za upravljanje lahko kadar koli v korist imetnikov enot premoženja uvede dodatne omejitve naložbene politike zato, da se prilagaja zakonom in zakonskim predpisom držav, v katerih se enote premoženja prodajajo.

Podsklad krovnega sklada lahko vpiše, pridobi in/ali ima v imetništvu vrednostne papirje, ki jih bo ali jih je izdal eden ali več drugih podskladov krovnega sklada, pod naslednjimi pogoji:

- ciljni podsklad posledično ne vlaga v podsklad, ki vlaga v ta ciljni podsklad;
- v enote premoženja drugih ciljnih podskladov krovnega sklada se lahko v skladu s pravili upravljanja skupno vložijo največ 10 % sredstev ciljnih podskladov, katerih nakup je predviden;
- glasovalne pravice, vezane na zadevne vrednostne papirje, začasno prenehajo, dokler ima te vrednostne papirje v imetništvu zadevni podsklad in ne glede na ustrezno obdelavo v računovodskih izkazih in periodičnih poročilih;
- dokler so ti vrednostni papirji v imetništvu podsklada, se njihova vrednost v nobenem primeru ne upošteva pri izračunu čiste vrednosti sredstev krovnega sklada za namene preverjanja najnižje mejne vrednosti čistih sredstev, ki jo določa Zakon o KNP z dne 17. decembra 2010; in

- provizije za upravljanje/vpis ali odkup na ravni podsklada krovnega sklada, ki je vložil sredstva v ciljni podsklad, in provizije za upravljanje/vpis ali odkup na ravni tega ciljnega podsklada se ne podvajajo.

2.2. Tehnike in instrumenti

V zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti pod točko F v zgornjem delu lahko krovni sklad uporablja različne tehnike in instrumente, predstavljene v nadaljevanju, če se ti uporabljajo za varovanje, vključno z varovanjem tečajnega tveganja z namenom učinkovitega upravljanja portfelja ali doseganja cilja, če je določen v listinah podsklada. Nikakor se krovni sklad zaradi teh poslov ne sme oddaljiti od svojih naložbenih ciljev, določenih v nekaterih zadevnih listinah podskladov.

Transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti, opredeljene v nadaljevanju, morajo imeti ustrezna pravila varovanja pod naslednjimi pogoji:

- če izveden finančni instrumenti določa, bodisi avtomatično bodisi po izbiri nasprotne stranke, fizično izročitev podrejenega finančnega instrumenta na dan zapadlosti ali poslovanja, ali če je fizična izročitev instrumenta vsakdanja praksa, mora krovni sklad imeti v svojem naložbenem portfelju ta podrejeni finančni instrument za namene varovanja;
- če je podrejeni finančni instrument izvedenega finančnega instrumenta zelo likviden, so krovnemu skladu izjemoma dovoljena druga likvidna sredstva za kritje, če se ta lahko kadar koli uporabijo za odkup podrejenega finančnega instrumenta za izročitev in se ustrezno oceni povečano tržno tveganje v zvezi s to vrsto transakcije;
- kadar se podrejeni finančni instrument poravnava v gotovini, bodisi avtomatično bodisi na podlagi presoje krovnega sklada, je zadnjemu dovoljeno, da nima določenega podrejenega finančnega instrumenta v kritne namene. V tem primeru so za kritje sprejemljivi naslednji razredi instrumentov:
 - gotovina;
 - likvidni dolžniški instrumenti (npr. prenosljivi vrednostni papirji, ki jih izda ali zanje jamči država članica Evropske unije ali mednarodne javne organizacije javnega značaja, v katerih je udeležena ena ali več držav članic Evropske unije) na podlagi ustreznih zaščitnih ukrepov (še zlasti odbitek);
 - druga zelo likvidna sredstva, ki se upoštevajo zaradi korelacije s podrejenim izvedenim finančnim instrumentom z ustreznimi zaščitnimi ukrepi (npr. odbitek).

Uporaba tehnik in instrumentov, ki se nanašajo na posle posojanja vrednostnih papirjev, prodajo s pravico do ponovnega odkupa ter pogodbe o povratni prodaji in ponovnem odkupu, mora biti v skladu s pogoji iz okrožnice CSSF 08/356.

Tehnike in instrumenti, opisani v nadaljevanju, se izvajajo na podlagi čistega poslovnega odnosa in v izključnem interesu lagateljev.

Izvedeni finančni instrumenti na prostem trgu in tehnike za učinkovito upravljanje portfeljev bodo urejeni z nasprotnimi strankami, ki jih odobri družba za upravljanje po zaključku ustreznih kreditnih pregledov, s katerimi se oceni njihova kreditna kakovost, in po izvedbi ustrezne kreditne analize. Nasprotne stranke v transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu in v tehnikah za učinkovito upravljanje portfeljev, kot so zamenjave celotnega donosa ali drugi izvedeni finančni instrumenti s podobnimi lastnostmi, ki jih sklepa podsklad, se izbirajo s seznama pooblaščenih nasprotnih strank, ki ga določi družba za upravljanje. Pooblašcene nasprotne stranke za izvedene finančne

instrumente na prostem trgu in tehnike za učinkovito upravljanje portfeljev morajo biti specializirane za ustrezne vrste transakcij; to so kreditne institucije s sedežem v državi članici ali investicijska podjetja, pooblaščen v skladu z Direktivo 2004/39/ES ali enakovrednimi predpisi, za katere velja bonitetni nadzor in ki imajo bonitetno oceno naložbenega razreda (Investment Grade). Drugih omejitev glede pravnega statusa ali države izvora nasprotnih strank ni.

Za uskladitev z Uredbo (EU) št. 2015/2365 z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 se podatki v zvezi z največjim in pričakovanim deležem upravljanih sredstev, ki jih podskladu prinašajo tehnike za učinkovito upravljanje portfeljev in zamenjave celotnega donosa, po potrebi navedejo v Prilogi B. Podsklad, ki ne uporablja tehnik za učinkovito upravljanje portfeljev in zamenjave celotnega donosa na datum tega prospekta (tj. njegov pričakovani delež sredstev v upravljanju za vsako tehniko učinkovitega upravljanja portfeljev in zamenjava celotnega donosa so 0 %), lahko uporablja tehnike za učinkovito upravljanje portfeljev in zamenjavo celotnega donosa, če največji delež sredstev v upravljanju tega podsklada, za katerega se uporabljajo te finančne tehnike, ne presega največjega navedenega deleža. V tem primeru se Priloga B ob prvi priložnosti ustrezno posodobi.

Imetniki enot se morajo zavedati, da so lahko nekateri izvedeni finančni instrumenti, ki se uporabljajo za zavarovanje, učinkovito upravljanje portfeljev ali izpolnjevanje nekaterih naložbenih namenov, zelo specializirani in je zaradi tega na voljo le omejeno število nasprotnih strank, ki so jih pripravljene ponujati.

Poleg tega se lahko podsklad za blažitev učinka neugodnih gibanj na trgu na verjetnost doseganja investicijskih ciljev, navedenih v poglavju o investicijski politiki podsklada, dogovori, da bo sprejel predhodne ureditve za zavarovanje za ocenjeno vrednost, omejeno na morebitne vpise v prvem obdobju vpisa, kot je navedeno v tem prospektu. Podskladi krijejo morebitne stroške takih predhodnih ureditev zavarovanja.

2.2.1. Posli terminskih in opcijskih pogodb za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Krovni sklad lahko trguje s terminskimi in opcijskimi pogodbami za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga pod naslednjimi pogoji in znotraj naslednjih omejitev.

Krovni sklad lahko sklone terminske pogodbe, kupuje in prodaja nakupne in prodajne opcije za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so priznani in odprti za javnost, ali na trgu OTC z borznimi posredniki, specializiranimi za tovrstne posle, ki trgujejo s temi instrumenti in so prvovrstne finančne ustanove z visoko bonitetno oceno. Ti posli se lahko opravljajo za varovanje, učinkovito upravljanje portfelja ali za drug namen, določen v listinah podskladov.

Izpostavljenost tveganju, povezana s posli, s terminskimi in opcijskimi pogodbami za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga (razen poslov, povezanih z varovanjem), skupaj z globalnim tveganjem, povezanim z drugimi izvedenimi instrumenti, v nobenem trenutku ne sme presegati vrednosti čistih sredstev vsakega podsklada v krovnem skladu.

Izpostavljenost tveganju se izračuna tako, da se upoštevajo trenutna vrednost podrejenih sredstev, tveganje nasprotne stranke, predvidljive razmere na trgu in razpoložljivi čas za izplačilo pozicij.

2.2.2. Posli terminskih in opcijskih pogodb za finančne instrumente

Ti posli lahko zadevajo samo pogodbe, ki se sklepajo na redno delujočem, priznanem in javnem organiziranem trgu ali jih na trgu OTC sklepajo borzni posredniki, specializirani za tovrstne posle, ki trgujejo s takimi instrumenti in so prvovrstne finančne ustanove z visoko bonitetno oceno. Na podlagi pogojev, navedenih v nadaljevanju, se ti posli lahko izvajajo za varovanje s ciljem učinkovito upravljati portfelj oziroma za druge namene, opredeljene v listinah podskladov.

Izpostavljenost tveganju pri poslih, katerih predmet niso terminske pogodbe in opcije na prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, z globalnim tveganjem, povezanim z drugimi izvedenimi finančnimi instrumenti, v nobenem trenutku ne sme presegati vrednosti sredstev podskladov krovnega sklada.

Tveganje se izračuna tako, da se upoštevajo trenutna vrednost podrejenih vrednostnih papirjev, tveganje nasprotne stranke, predvidljive razmere na trgu in razpoložljivi čas za izplačilo pozicij.

2.2.3. Posli zamenjave (swap), zamenjava kreditnega tveganja (credit default swap – CDS) in zamenjava variance

Zamenjava je pogodba, s katero se pogodbeni stranki zavežeta za izmenjavo dveh obveznosti, zamenjavo ene obveznosti za drugo obveznost, ki so lahko vezane na denarne obrestne mere ali trg obveznic oziroma proti vračilu delnic, obveznic, svežnja delnic, svežnja obveznic ali borznega indeksa ali zamenjavo dveh obrestnih mer. Ti posli se izvajajo po potrebi ali zato da bi dosegli ekonomsko višji donos od tistega, ki bi bil pridobljen v primeru imetništva vrednostnih papirjev v istem obdobju, oziroma bi zaščitili pred morebitnimi negativnimi nihanjem v istem obdobju.

Če se posli zamenjave ne izvajajo za zavarovanje tveganj, potem izpostavljenost tveganju, ki izhaja iz takih poslov, skupaj s celotnim tveganjem, povezanim z drugimi izvedenimi instrumenti, nikoli ne sme presegati čiste vrednosti sredstev podsklada krovnega sklada. Predvsem pa se posli zamenjave za delnice, svežnje delnic ali obveznic in za indekse izvajajo v skladu s politiko naložb posameznega podsklada.

Ti posli se lahko nanašajo samo na pogodbe, ki se sklepajo na borzi vrednostnih papirjev oziroma na drugem organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, oziroma na trgu OTC. V tem primeru ali ob zamenjavi kreditnega tveganja in zamenjavi variance sme krovni sklad sklopiti pogodbe samo s prvovrstnimi finančnimi ustanovami, udeleženi na trgu OTC. Ti posli se lahko sklepajo za varovanje ali v kak drugi namen in pod pogoji, navedenimi v nadaljevanju.

Pridobitev zavarovanja z zamenjavo kreditnega tveganja pomeni, da je krovni sklad varovan za tveganje neizpolnitve referenčnega izdajatelja v zameno za plačilo premije. Če je predvidena fizična izročitev podrejenih vrednostnih papirjev, zamenjava kreditnega tveganja omogoči krovnemu skladu, da po predhodno določeni ceni (ki običajno ustreza 100 % nominalni vrednosti) nasprotni stranki proda jamstvo obveznice, ki pripada določeni izdaji svežnja izdajatelja, ki ne izpolni svoje obveznosti.

Če se zamenjava kreditnega tveganja uporabi v druge namene in ne za varovanje, je treba upoštevati naslednje pogoje:

- zamenjava kreditnega tveganja se mora uporabiti v izključnem interesu vlagateljev, saj se domneva, da je donos privlačen glede na tveganje za krovni sklad;
- izpostavljenost tveganju, ki izhaja iz zamenjave kreditnega tveganja CDS, ter izpostavljenost tveganju, ki izhaja iz

drugih tehnik in instrumentov, nikakor ne smeta presegati celotne vrednosti čistih sredstev krovnega sklada;

- splošne naložbene omejitve morajo veljati za izdajatelja zamenjave kreditnega tveganja in tveganje končnega dolžnika zamenjave kreditnega tveganja (podrejeni);
- uporaba zamenjave kreditnega tveganja mora ustrezati naložbenim ciljem in profilom tveganja zadevnih podskladov;
- krovni sklad mora poskrbeti za ustrezno stalno varovanje tveganja izpostavljenosti, povezanega z zamenjavo kreditnega tveganja, in mora biti v vsakem trenutku zmožen zadovoljiti zahteve vlagateljev za odkup;
- zamenjave kreditnega tveganja, ki jih izbere krovni sklad, morajo biti dovolj likvidne, da lahko slednji proda/izpolni pogodbe po določeni teoretični ceni.

2.2.4. Zamenjave celotnega donosa

Krovni sklad lahko sklene tudi eno ali več zamenjav celotnega donosa za pridobitev izpostavljenosti referenčnim sredstvom, ki se lahko investirajo v skladu z investicijsko politiko ustreznega podsklada. Zamenjava celotnega donosa (total return swap, TRS) je ureditev, po kateri ena stranka (plačnik celotnega donosa) prenese celoten donos referenčne obveznosti na drugo stranko (prejemnik celotnega donosa). Celoten donos vključuje prihodke iz naslova obresti in nadomestil, dobičke in izgube, ki izhajajo iz gibanj na trgu, ter kreditne izgube. Zamenjava celotnega donosa je lahko financirana ali nefinancirana glede na to, ali je celotna vrednost ali ocenjena vrednost dogovorjenega referenčnega sredstva na datum sklenitve zamenjave celotnega donosa vplačana ali ne.

Zamenjava celotnega donosa se lahko uporablja z naslednjimi vrednostnimi papirji:

- dolžniški in z dolgom povezani instrumenti;
- lastniški kapital in z lastniškim kapitalom povezani instrumenti;
- finančni indeksi, ki izpolnjujejo merila, določena v 9. členu uredbe Grand-Ducal z dne 8. februarja 2008.

Nasprotna stranka pri zamenjavi celotnega donosa ne vpliva na sestavo in upravljanje podsklada ali na sestavo izvedenih finančnih instrumentov.

Krovni sklad lahko sklepa take posle samo, če za nasprotno stranko v teh poslih veljajo pravila bonitetnega nadzora, ki štejejo za enakovredna pravilom, ki jih predpisuje zakonodaja Skupnosti.

Namen sklenitve zamenjave celotnega donosa v imenu podsklada se razkrije v Prilogi B.

Od prihodka krovnega sklada se ne odštejejo nobeni neposredni ali posredni stroški in/ali nadomestila, ki nastanejo pri zamenjavi celotnega donosa. Vsi prihodki iz zamenjave celotnega donosa pridejo v podsklad in zanje ne veljajo nobene ureditve o delitvi prihodkov z upravljavcem naložb ali drugo tretjo stranko.

2.2.5. Pogodbe na razliko v ceni (contracts for difference – CFD)

Pogodba na razliko v ceni (CFD) je sporazum med dvema strankama o zamenjavi razlike med začetno in končno ceno pogodbe med sklenitvijo pogodbe, pomnoženo s številom enot premoženja temeljnih sredstev, ki so opredeljene v pogodbi. Razlike v poravnavi se izvedejo v obliki gotovinskih plačil in ne kot fizična izročitev temeljnih sredstev.

Kadar se posli pogodbe na razliko v ceni ne izvajajo za varovanje tveganj, potem izpostavljenost tveganju, povezanemu s temi posli, skupaj s skupnim tveganjem, povezanim z drugimi izvedenimi instrumenti, v nobenem

primeru ne more preseči čiste vrednosti sredstev podsklada krovnega sklada. Predvsem pa se pogodbe na razliko v ceni na prenosljive vrednostne papirje, finančne indekse ali posle zamenjave uporabljajo striktno v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada.

2.2.6. Valutni izvedeni finančni instrumenti

Podskladi so lahko v okviru naložbenih strategij ali naložbene politike, kot je opisana v ustreznih specifikacijah, pooblaščeni za uporabo valutnih izvedenih finančnih instrumentov za:

(1) bodisi zavarovanje:

V tem primeru lahko podsklad sklene transakcije za zavarovanje teh tveganj, kot so devizne terminske pogodbe, valutne opcije ali standardizirane terminske pogodbe v zvezi z valutami, če transakcije v eni valuti za en podsklad načeloma ne smejo presegati ocenjene vrednosti skupnih sredstev takega podsklada, denominiranih v navedeni valuti (ali valutah, ki lahko nihajo na enak način), in tudi ne presegati obdobja imetja takih sredstev.

Podsklad lahko izvaja neposredno zavarovanje (s pozicijo v določeni valuti, ki je nasprotna poziciji, ustvarjeni z drugimi portfeljskimi naložbami) in navzkrižno zavarovanje (zmanjševanje dejanske izpostavljenosti eni valuti s povečanjem dejanske izpostavljenosti drugi).

Valute se lahko zavarujejo na ravni podsklada in na ravni razreda enot (za razrede enot, ki se zavarujejo pred drugo valuto razen referenčne valute podsklada).

(2) bodisi naložbe (kot ločen razred sredstev za špekulativne namene):

V takih primerih lahko ima podsklad zaradi valutnih izvedenih finančnih instrumentov primanjkljaj ali presežek v eni ali več valutah.

2.2.7. Tehnike učinkovitega upravljanja portfelja

Tehnike učinkovitega upravljanja portfelja se uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja, kar predpostavlja, da morajo izpolnjevati naslednja merila iz člena 11 predpisa Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008:

- A) so ekonomične v smislu, da se izvajajo stroškovno učinkovito;
- B) se sklenejo za enega ali več naslednjih specifičnih ciljev:
 - a) zmanjšanje tveganja;
 - b) zmanjšanje stroškov;
 - c) ustvarjanje dodatnega kapitala ali dohodka za krovni sklad s stopnjo tveganja, skladno s profilom tveganja krovnega sklada in pravili o razpršitvi tveganja, ki se uporabljajo zanj;
- C) njihova tveganja so ustrezno zajeta v obvladovanje tveganj, ki ga izvaja krovni sklad.

Posli posojanja vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje lahko, da bi učinkovito upravljala portfelj, v imenu krovnega sklada sklepa posle posojanja vrednostnih papirjev neposredno ali prek standardiziranega sistema posojanja, ki ga organizira priznana klirinška institucija ali finančna institucija, za katero veljajo pravila bonitetnega nadzora, ki štejejo za enakovredna pravilom, ki jih predpisuje zakonodaja Skupnosti, in je specializirana za tovrstne posle, vključno s subjekti, ki so člani iste skupine depozitarne banke.

V takih primerih imajo lahko ti subjekti neposredno ali posredno interes, ki je bistvenega pomena za zadevno naložbo ali posel, kar lahko vključuje potencialno ali dejansko navzkrižno interesov z dolžnostmi teh subjektov in/ali dolžnostjo

depozitarne banke do podskladov, kadar sklepajo posle ali izvajajo svoja pooblastila in pristojnosti v zvezi s takimi posli posojanja vrednostnih papirjev. Družba za upravljanje zato poskrbi, da se ti subjekti zavežejo, da si bodo po najboljših močeh prizadevali pošteno razrešiti vsa taka navzkrižja interesov in zagotovili, da interesi podskladov niso neupravičeno oškodovani.

Družba State Street Bank International GmbH, londonska podružnica, ki spada v isto skupino depozitarne banke, je lahko imenovana za agenta pri posojanju vrednostnih papirjev, ki bo v imenu podskladov sklepal posle posojanja vrednostnih papirjev.

Dogovori o posojanju vrednostnih papirjev se bodo sklenili z nasprotnimi strankami, ki jih odobri družba za upravljanje po izvedbi ustreznih postopkov kreditnega pregledovanja, v okviru katerih se s primerno kreditno analizo oceni njihova kreditna kakovost.

Posli posojanja vrednostnih papirjev se lahko uporabljajo z naslednjimi vrednostnimi papirji:

- različni lastniški instrumenti in instrumenti, povezani z lastniškimi instrumenti, ki kotirajo oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki po oceni družbe za upravljanje izpolnjuje merila primernosti, določena v členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010;
- dolžniški in z dolgom povezani instrumenti vseh vrst.

Vsi prihodki iz dejavnosti posojanja vrednostnih papirjev se bodo vsak mesec nakazali podskladom po odbitku (i) morebitnih zneskov obresti ali povračila v zvezi z zavarovanjem z denarnimi sredstvi, ki so v zvezi z vsakim podskladom dolgovani nasprotnim strankam skladno s posli posojanja, in (ii) zneska plačila, ki se v zvezi z vsakim podskladom plača posrednikom pri poslih posojanja vrednostnih papirjev za storitve, ki jih opravijo na podlagi dogovorov o posojanju vrednostnih papirjev. Agent pri posojanju vrednostnih papirjev prejme plačilo glede na njegove aktivnosti. Tako plačilo ne sme preseči 30 % neto prihodkov od aktivnosti, pri čemer se vsi operativni stroški krijejo z agentovim deležem.

V letnih in polletnih poročilih krovnega sklada bodo navedeni podskladi, ki so stranke v poslih posojanja vrednostnih papirjev, in predstavljene podrobne informacije o prihodkih iz posojanja vrednostnih papirjev za celotno poročevalno obdobje skupaj z nastalimi neposrednimi in posrednimi operativnimi stroški in provizijami. V letnem poročilu bo razkrita tudi identiteta subjektov, ki se jim plačajo navedeni neposredni in posredni operativni stroški in provizije, ter navedeno, ali so ti subjekti povezane osebe družbe za upravljanje ali depozitarja.

Krovni sklad bo zagotovil, da je obseg poslov posojanja vrednostnih papirjev na ustrezni ravni, ali da ima pravico zahtevati vračilo posojenih vrednostnih papirjev, in sicer tako, da mu to omogoča vedno izpolnjevati njegove obveznosti glede odkupa, ter da se zaradi teh poslov ne spremeni razglašeni naložbeni cilj podskladov ali nastanejo precejšnja dodatna tveganja v primerjavi s prvotno politiko obvladovanja tveganj, kot je opisana v tem prospektu.

Namen sklenitve poslov posojanja vrednostnih papirjev v imenu podsklada se razkrije v Prilogi B.

Pogodbe o ponovnem odkupu

Krovni sklad lahko sklepa tudi posle prodaje s pravico do povratnega nakupa (»opérations à réméré«), povezane z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev, ki dajejo prodajalcu pravico, da od kupca odkupi prodane vrednostne papirje po ceni in na dan, ki ju določita obe pogodbeni stranki ob sklenitvi pogodbe. Krovni sklad lahko v teh primerih nastopa kot kupec ali prodajalec.

Krovni sklad lahko sklepa take posle samo, če za nasprotno stranke v teh poslih veljajo pravila bonitetnega nadzora, ki štejejo za enakovredna pravilom, ki jih predpisuje zakonodaja Skupnosti.

Med trajanjem pogodbe o nakupu z možnostjo ponovnega odkupa krovni sklad ne sme prodati vrednostnih papirjev, ki so predmet pogodbe, preden nasprotna stranka uveljavi svojo možnost ponovnega odkupa, ali pred iztekom roka za ponovni odkup, razen če ima krovni sklad druga sredstva za kritje.

Krovni sklad mora zagotoviti, da je vrednost poslov nakupa z možnostjo ponovnega odkupa na taki ravni, da lahko vedno izpolni svoje obveznosti glede odkupa do imetnikov enot premoženja.

Krovni sklad mora zagotoviti, da ima ob zapadlosti možnosti ponovnega odkupa dovolj sredstev, da lahko po potrebi poravnava znesek, dogovorjen za povračilo vrednostnih papirjev krovnemu skladu.

Krovni sklad lahko sklepa tudi posle v okviru pogodbe o povratni prodaji in ponovnem odkupu (»opérations de prise/mise en pension«), ki jih sestavlja terminski posel, ob zapadlosti katerega ima prodajalec (nasprotna stranka) obveznost ponovnega odkupa prodanega sredstva, krovni sklad pa obveznost vračila sredstva, ki ga je prejel v okviru zadevnega posla. Krovni sklad lahko sklepa take posle samo, če za nasprotno stranke v teh poslih veljajo pravila bonitetnega nadzora, ki štejejo za enakovredna pravilom, ki jih predpisuje zakonodaja Skupnosti.

Med trajanjem pogodbe o povratni prodaji krovni sklad ne sme prodati ali zastaviti/dati kot zavarovanje vrednostnih papirjev, kupljenih na podlagi zadevne pogodbe, razen če ima druga sredstva za kritje.

Krovni sklad mora zagotoviti, da je vrednost poslov v okviru pogodbe o povratni prodaji na taki ravni, da lahko vedno izpolni svoje obveznosti glede odkupa do imetnikov enot premoženja.

Krovni sklad mora zagotoviti, da ima ob zapadlosti pogodbe o ponovnem odkupu dovolj sredstev, da lahko poravnava znesek, dogovorjen z nasprotno stranko za povračilo krovnemu skladu.

Krovni sklad mora zagotoviti, da je obseg poslov v okviru pogodbe o ponovnem odkupu na taki ravni, da lahko vedno izpolni svoje obveznosti glede odkupa do imetnikov enot premoženja.

V skladu z zahtevami okrožnice CSSF 08/380 izpostavljenost tveganju, ki izhaja iz pogodb o ponovnem odkupu, skupaj s celotno izpostavljenostjo tveganju, povezano z izvedenimi finančnimi instrumenti, nikoli ne sme preseči čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada.

Pogodbe o povratnih repo poslih ali repo poslih se lahko uporabljajo z naslednjimi vrednostnimi papirji:

- kratkoročna bančna potrdila;
- instrumenti denarnega trga;
- obveznice, ki jih izda ali zanje jamči država članica OECD ali njen lokalni javni organ ali nadnacionalna institucija ali podjetja, ki poslujejo v EU ali v lokalnem ali svetovnem merilu;
- delnice ali enote, ki jih izdajo KNP denarnega trga (ki imajo samo dnevno neto vrednost sredstev in bonitetno oceno AAA ali enakovredno bonitetno oceno);
- obveznice, ki jih izdajo nedržavni izdajatelji s ponudbo primerne likvidnosti;
- delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu ali se z njimi trguje na organiziranem trgu države članice Evropske unije ali na borzi države članice OECD, če so te delnice vključene v glavni indeks.

Krovni sklad lahko kupi ali proda vrednostne papirje v okviru poslov po pogodbi o povratni prodaji ali ponovnem odkupu samo, če so nasprotne stranke prvovrstne finančne institucije, specializirane za tovrstne posle. Namen sklenitve pogodbe o povratnih repo poslih ali repo poslih v imenu podsklada se razkrije v Prilogi B.

Na splošno mora biti uporaba tehnik in instrumentov, ki se nanašajo na posle prodaje s pravico do ponovnega odkupa ter pogodbe o povratni prodaji in ponovnem odkupu, v skladu s pogoji iz okrožnice CSSF 08/356. Od prihodkov, ki se stekajo v krovni sklad, se ne odštejejo neposredni in posredni operativni stroški in/ali provizije, ki izhajajo iz pogodb o ponovnem odkupu. Vsi prihodki iz pogodb o repo poslih pridejo v podsklad in zanje ne veljajo nobene ureditve o delitvi prihodkov z upravljavcem naložb ali drugo tretjo stranko.

2.2.8. Upravljanje zavarovanj

Če krovni sklad sklene posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje prek okenc (OTC), in tehnike učinkovitega upravljanja portfelja, morajo vsa zavarovanja, ki se uporabljajo za zmanjšanje izpostavljenosti tveganju nasprotne stranke, vedno izpolnjevati naslednja merila:

- A) likvidnost – vsako prejeto zavarovanje, razen denarnih sredstev, mora biti zelo likvidno in z njimi se mora trgovati na organiziranem 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. Prejeto zavarovanje mora ustrezati tudi določbam Direktive 2009/65/ES;
- B) vrednotenje – vrednost prejetega zavarovanja se mora določiti najmanj enkrat dnevno, pri čemer se sredstva, katerih cena močno niha, ne smejo sprejeti kot zavarovanje, razen če so določeni ustrezno konservativni odbitki pri vrednotenju;
- C) boniteta izdajatelja – prejeto zavarovanje mora biti visoke kakovosti;
- D) korelacija – zavarovanje, ki ga prejme krovni sklad, mora izdati subjekt, ki je neodvisen od nasprotne stranke, in ne sme biti v visoki korelaciji z uspešnostjo nasprotne stranke;
- E) razpršenost zavarovanja (koncentracija sredstev) – zavarovanje mora biti dovolj razpršeno z vidika držav, trgov in izdajateljev. Šteje se, da je merilo zadostne razpršenosti z vidika koncentracije izdajateljev upoštevano, če podsklad od nasprotne stranke pri poslih za učinkovito upravljanje portfelja in poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje prek okenc (OTC), prejme košarico zavarovanj, pri kateri znaša izpostavljenost do posameznega izdajatelja največ 20 % čiste vrednosti sredstev zadevnega podsklada. Če je podsklad izpostavljen do različnih nasprotnih strank, je treba različne košarice združiti, da se izračuna 20-odstotna omejitev izpostavljenosti do posameznega izdajatelja.

Ne glede na zgornja pravila o razpršitvi zavarovanja je lahko podsklad v celoti zavarovan z različnimi prenosljivimi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki jih izdajajo ali zanje jamčijo država članica Evropske unije, ena ali več njenih lokalnih ustanov, katera koli država članica OECD ali mednarodna organizacija javnega značaja, v katero je vključena ena ali več držav članic Evropske unije. V tem primeru mora imeti podsklad vrednostne papirje iz najmanj šestih različnih izdaj, vendar vrednostni papirji iz posamezne izdaje ne smejo predstavljati več kot 30 % njegove čiste vrednosti sredstev.

V letnih in polletnih poročilih krovnega sklada bo v zvezi s posli z izvedenimi finančnimi instrumenti, s

katerimi se trguje prek okenc (OTC), in tehnikami učinkovitega upravljanja portfelja:

- znesek vrednostnih papirjev za posojila kot delež skupnih sredstev, namenjenih posojilom, opredeljen brez denarnih sredstev in njihovih ustreznikov;
 - znesek sredstev, namenjenih vsaki vrsti transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu, ter tehnike učinkovitega upravljanja portfelja, izražene v absolutnem znesku (v referenčni valuti podsklada) in kot delež sredstev podsklada v upravljanju;
 - deset največjih izdajateljev zavarovanja za vse transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu in tehnike učinkovitega upravljanja portfelja (razčlenjene po obsegu prejetih zavarovanj z vrednostnimi papirji in blagovnimi instrumenti po imenu izdajatelja);
 - prvih deset nasprotnih strank za vsako vrsto transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu in tehnike učinkovitega upravljanja portfelja ločeno (ime nasprotne stranke in bruto obseg transakcij, ki se izvajajo);
 - skupni podatki o transakcijah za vsako vrsto izvedenega finančnega instrumenta na prostem trgu in za tehnike učinkovitega upravljanja portfelja ločeno;
 - podatki o ponovni uporabi zavarovanja;
 - podatki o varovanju zavarovanja, prejetega in zjamčenega s strani krovnega sklada v okviru transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu ter tehnike učinkovitega upravljanja portfelja;
 - podatki o donosnosti in stroških za vsako vrsto transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti na prostem trgu ter o tehnikah učinkovitega upravljanja portfelja.
- F) tveganja, povezana z upravljanjem zavarovanj, kot sta operativno in pravno tveganje, je treba ugotoviti, obvladovati in zmanjšati med obvladovanjem tveganj;
- G) pri prenosu lastninske pravice mora prejeto zavarovanje hraniti depozitar krovnega sklada. Pri drugih vrstah dogovorov o zavarovanju s premoženjem lahko zavarovanje hrani depozitar, ki je tretja oseba in je podvržen bonitetnemu nadzoru, vendar ne sme biti povezana z osebo, ki je predložila zadevno zavarovanje. Podatki o subjektih, ki jim je bila zaupana hramba zavarovanja, prejetega s strani krovnega sklada, se razkrije v letnih in polletnih poročilih;
- H) krovni sklad mora imeti možnost prejetega zavarovanja kadar koli v celoti unovčiti, ne da bi se mu bilo treba glede tega dogovarjati z nasprotno stranko ali pridobiti njeno soglasje;
- I) zavarovanje, ki ni v obliki denarnih sredstev, se ne sme prodati, reinvestirati ali zastaviti;
- J) denarna sredstva, prejeta v zavarovanje, se lahko zgolj:
- naložijo v depozite pri subjektih iz člena 50(f) Direktive 2009/65/ES;
 - naložijo v visokokakovostne državne obveznice;
 - uporabijo za posle v okviru pogodbe o povratni prodaji, če so ti posli sklenjeni s kreditnimi institucijami, ki so podvržene bonitetnemu nadzoru, in če lahko krovni sklad kadar koli zahteva celotni znesek denarnih sredstev po obračunski vrednosti;

- naložijo v kratkoročne sklade denarnega trga, kot so opredeljeni v Smernicah ESMA o skupni opredelitvi evropskih skladov denarnega trga (glej CESR/10-049).

Krovni sklad za zavarovanje izpostavljenosti do različnih nasprotnih strank kot zavarovanje sprejema denarna sredstva v različnih valutah ali prenosljive zadolžnice, ki so jih izdale vlade ali, če se tako dogovori z nasprotnimi strankami za vsak primer posebej, podjetniški izdajatelj. V dogovoru o zavarovanju s premoženjem se lahko določi (i) najmanjši znesek nakazila, tj. najnižja raven, pod katero zadevnega zavarovanja ni treba predložiti krovnemu skladu, s čimer odpade potreba, da se zaradi zmanjšanja operativnih postopkov nakaže (ali vrne) majhen znesek zavarovanja; ali (ii) pragovni znesek, tako da je treba zavarovanje predložiti le, če izpostavljenost krovnega sklada do nasprotne stranke presega dogovorjeno raven.

Pri vrednotenju zavarovanja, ki se predloži krovnemu skladu, se po navadi uveljavi odbitek, tj. zavarovanje se vrednoti po nižji vrednosti od svoje tržne vrednosti, kar se doseže s tem, da se za vsako vrsto zavarovanja uporabi ustrezen odstotek vrednotenja. V tem primeru bo moral dajalec zavarovanja predložiti večji znesek zavarovanja kot sicer. Namen te zahteve po predložitvi večjega zneska zavarovanja je izravnati morebitno zmanjšanje vrednosti zavarovanja. Zavarovanje je lahko predmet zahtev glede omejitve dnevnih sprememb. Odstotek vrednotenja je povezan z likvidnostjo, pri čemer se manj likvidnim vrednostnim papirjem navadno pripišejo nižji odstotki vrednotenja. Odstotek vrednotenja je različen tudi glede na preostalo zapadlost zadevnega instrumenta, njegovo valuto in bonitetno oceno ali bonitetno oceno izdajatelja.

Spodaj navedene odstotne vrednosti predstavljajo razpon odbitkov pri vrednotenju, določenih v politiki upravljanja zavarovanj, ki jo v imenu krovnega sklada določi družba za upravljanje, ter so usklajene z odstotnimi vrednostmi, določenimi v različnih dogovorih o zavarovanju s premoženjem, sklenjenih v imenu krovnega sklada. Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da navedene odbitke spremeni tako, da odražajo prihodnje spremembe politike upravljanja zavarovanj.

Vrsta instrumenta zavarovanja	Odbitek pri vrednotenju
Cash*	0%-8%**
OECD Government Bonds***	3%-20%
Non-Government Bonds	25%

* Odbitek se lahko razlikuje glede na valuto.

** 0 % samo če so denarna sredstva, prejeta v zavarovanje, v isti valuti kot referenčna valuta povezanega podsklada.

*** Odbitek se lahko razlikuje glede na preostalo zapadlost zadevnega vrednostnega papirja.

3. Čista vrednost sredstev

3.1. Splošno

3.1.1. Določanje čiste vrednosti sredstev

Konsolidirani finančni izkazi krovnega sklada so izraženi v evrih, finančni izkazi posameznega podsklada pa so izraženi v njihovih valutah (v nadaljevanju: referenčna valuta).

Čista vrednost sredstev se izračuna na vsak koledarski dan, razen če ni drugače določeno v listinah podskladov (dan vrednotenja) (v vsakem primeru pa se čista vrednost sredstev izračuna vsaj dvakrat na mesec). Če ta dan ni luksemburški delovni dan, se čista vrednost sredstev izračuna na prvi naslednji luksemburški delovni dan, pri čemer se uporabijo enaki podatki o tržni ceni, kot če bi se čista vrednost sredstev izračunala na predhodni koledarski dan. V primeru več zaporednih dni, ki niso luksemburški delovni dnevi, je treba uporabiti enake podatke o tržni ceni, kot če bi se čista vrednost sredstev izračunala na prvi dan, ki ni luksemburški delovni dan.

Dnevi, ki niso luksemburški delovni dnevi, so poleg sobote in nedelje še naslednji: 1. januar, veliki petek (se spreminja), velikonočni ponedeljek (se spreminja), praznik dela (1. maj), vnebohod (se spreminja), binkoštni ponedeljek (se spreminja), državni praznik (23. junij), Marijino vnebovzetje (15. avgust), vsi sveti (1. november), božični večer (24. december), božič (25. december) in praznik sv. Štefana (26. december).

Čista vrednost sredstev za vsak razred enot premoženja in razredov podskladov krovnega sklada se izračuna na spodaj navedeni način.

Pri podskladu, ki je izdal samo en razred enot premoženja, se čista vrednost enote premoženja določi tako, da se čista vrednost sredstev podsklada, ki je enaka (i) vrednosti sredstev tega podsklada in njihovim prihodkom, zmanjšani za (ii) obveznosti tega podsklada in rezervacije, ki se štejejo za skrbne oziroma potrebne, deli s številom izdanih enot premoženja zadevnega podsklada na določen dan vrednotenja.

V primeru, da je podsklad izdal dva ali več razredov enot premoženja, se vrednost enote premoženja vsakega razreda določi tako, da se delijo čista sredstva, kot je določeno zgoraj, vključno s tem razredom, s celotnim številom izdanih enot premoženja za isti razred enot premoženja v prometu podsklada na določen dan vrednotenja.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada se vrednotijo v referenčni valuti.

Če je mogoče, se prihodki iz naložb, zapadle obresti, stroški in drugi izdatki (vključno z upravnimi stroški in upravljanskimi provizijami, dolgovanimi družbi za upravljanje) obračunajo na vsak dan vrednotenja. Obračun vključuje tudi morebitne obveznosti krovnega sklada glede na oceno teh obveznosti.

3.1.2. Vrednotenje čiste vrednosti sredstev

A) Čista sredstva vsakega podsklada krovnega sklada obsegajo naslednje:

- denarna sredstva v blagajni in bančne vloge, vključno z obrestmi;
- vse menice in obljube plačila na prvi poziv kot tudi terjatve (vključno z iztržkom prodanih, vendar neizročanih vrednostnih papirjev);
- vse delnice, obveznice, pravice do vpisa, jamstva, opcije in druge vrednostne papirje, enote premoženja ali delnice drugih KNPVP in/ali KNP, finančne instrumente in podobna sredstva, ki jih ima krovni sklad ali so kupljene zanje (pri čemer se razume, da ima krovni sklad možnost izvesti spremembe brez

odstopanja od 1. dela spodaj, glede na nihanja tržne vrednosti vrednostnih papirjev zaradi prenosa nekdanjih dividend, nekdanjih pravic ali podobnih poslov);

- vse dividende in prihodnja denarna izplačila, ki jih prejema krovni sklad, če ima ta o tem na voljo informacije;
- zapadle obresti vrednostnih papirjev s stalnim donosom v lasti krovnega sklada, razen če so te obresti vključene ali da se izražajo v znesku glavnice zadevnih vrednostnih papirjev;
- unovčljiva vrednost terminskih pogodb in pogodb nakupnih ali prodajnih opcij, za katere ima krovni sklad še odprto pozicijo;
- stroški krovnega sklada, vključno s stroški izdaje in distribucije enot premoženja krovnega sklada, če morajo biti stornirane;
- katera koli druga sredstva različnih vrst, vključno z vnaprej plačanimi stroški.

Vrednost teh sredstev se določa na naslednji način:

- Vrednost denarnih sredstev v blagajni ali bančnih vlog, menic in menic na vpogled ali terjatve vnaprej plačanih stroškov, dividend v gotovini in zapadlih, a še neunovčenih obresti se določijo na podlagi dejanskega zneska, razen če ni verjetno, da bodo ti zneski izterjani. V tem primeru se vrednost določi tako, da se odšteje določen znesek, za katerega družba za upravljanje meni, da izraža realno vrednost sredstev.
- Vrednost vsakega vrednostnega papirja, ki kotira ali se z njim trguje na borzi, je določena na podlagi zadnje razpoložljive cene oziroma če vrednostni papir kotira na več trgih, se uporablja zadnja razpoložljiva cena na glavnem trgu, na katerem kotira zadevni vrednostni papir. Če zadnja razpoložljiva cena ni reprezentativna, se vrednoti na podlagi previdno in v dobri veri ocenjene verjetne tržne vrednosti.
- Vrednost vsakega vrednostnega papirja, ki kotira na organiziranem trgu, se določi na podlagi zadnje razpoložljive cene na dan vrednotenja.
- Vrednost vsake udeležbe v drugih KNPVP in/ali odprtih KNP temelji na zadnji čisti vrednosti, znani na dan vrednotenja.
- Ko vrednostni papirji v portfelju podsklada na določen dan ne kotirajo ali se z njimi ne trguje na borzi oziroma organiziranem trgu ali če glede vrednostnih papirjev, ki kotirajo ali se z njimi trguje na borzi oziroma organiziranem trgu, cena, določena v skladu z določili iz 2. ali 3. podpodročja, ni reprezentativna cena vrednostnih papirjev, potem se vrednost teh vrednostnih papirjev določi razumno, na podlagi previdno in v dobri veri pričakovanih prodajnih cen.
- Unovčljiva vrednost terminskih ali opcijskih pogodb, s katerimi se ne trguje na borzi ali na drugih organiziranih trgih, je njihova čista unovčljiva vrednost, določena v skladu s politiko družbe za upravljanje, če je stalno uporabljena za isto vrsto pogodbe. Postopki, ki jih uporablja družba za upravljanje, omogočajo uporabo internih modelov, zamišljenih na takih parametrih, kot so vrednost podrejenega

vrednostnega papirja, obrestne mere, dividendni donosi in ocenjena volatilnost.

Unovčljiva vrednost terminskih in opcijskih pogodb, s katerimi se trguje na borzi ali na organiziranih trgih, temelji na zadnji poravnalni ceni za te pogodbe, ki je bila prikazana na borzi ali na organiziranih trgih, na katerih se z njimi trguje v imenu krovnega sklada, če je v primeru, da te terminske ali opcijske pogodbe ne morejo biti poravnane na dan, ko je čista vrednost sredstev določena, osnova za določanje unovčljive vrednosti take pogodbe vrednost, ki jo družba za upravljanje oceni kot pošteno in razumno.

- 7) Posli zamenjave, vsi drugi vrednostni papirji in sredstva, se ocenjujejo na podlagi njihove tržne vrednosti, ki se določi v dobri veri v skladu s postopki družbe za upravljanje. Predvsem se tržna vrednost poslov zamenjave izračuna na podlagi običajno uporabljenih modelov, in sicer na podlagi razlike med trenutno vrednostjo sredstev pričakovanih tokov, ki jih mora nasprotna stranka plačati podskladu, in sredstev, ki jih mora podsklad plačati nasprotni stranki.
- 8) Posli zamenjave kreditnega tveganja se vrednotijo po njihovi tržni vrednosti, ki se določi v dobri veri v skladu s postopki družbe za upravljanje. Predvsem se tržna vrednost poslov zamenjave kreditnega tveganja izračuna na podlagi običajno uporabljenih modelov, tj. na podlagi krivulje tržnih premij referenčnih zamenjav kreditnega tveganja, zato da se izločijo možnosti neizpolnitve podrejenih izdajateljev in povprečne stopnje izterjave dolga. To vrednost navadno priskrbi neodvisni specializirani prodajalec.
- 9) Prosta finančna sredstva, instrumenti denarnega trga ali kateri koli drugi kratkoročni dolžniški ali z odplačevanjem dolga povezani instrumenti so lahko ovrednoteni po nominalni vrednosti plus obračunane obresti ali na osnovi odplačne vrednosti, če se portfelja redno preverja, zato da se ugotovi bistveno odstopanje med čistim premoženjem, preračunanim s temi metodami, in tistim, preračunanim z uporabo borznih tečajev. Če se pojavijo odstopanja, ki bi lahko vodila do bistvene razvodenitve kapitala ali do krivičnega izida za imetnike enot, se bodo izvedli primerni popravni ukrepi, in sicer se bo po potrebi vrednost čistega premoženja izračunala tudi na podlagi razpoložljivih borznih tečajev.

V vsakem primeru morajo biti sprejeta merila valutacije, ki se stalno uporabljajo, taka, da jih lahko nadzoruje revizijska družba krovnega sklada.

B) Obveznosti posameznega podsklada krovnega sklada obsegajo:

- a) vsa posojila, menice in zapadle dolgove;
- b) vse kapitalizirane obresti za posojila krovnega sklada (vključno s kumulativnimi stroški za obveznosti iz naslova teh posojil);
- c) vse nastale in zapadle stroške (kar vključuje, a ni omejeno na administrativne stroške in stroške upravljanja, vključno s provizijo za uspešnost in s stroški bančnih vlog);
- d) vse znane sedanje in prihodnje obveznosti, vključno s tekočimi in določenimi pogodbenimi obveznostmi,

plačljivimi v gotovini ali naravi, vključno z neplačanimi najavljenimi dividendami krovnega sklada;

- e) ustrezne rezervacije za prihodnji davek na dohodek ali davek na kapitalski dobiček na dan vrednotenja, ki jih občasno določi krovni sklad, ter morebitne druge rezervacije, ki jih odobri družba za upravljanje, in morebitne zneske, ki jih družba za upravljanje šteje za ustrezno rezervacijo, pri čemer upošteva dolgove krovnega sklada;
- f) druge obveznosti krovnega sklada kakršne koli narave v skladu s splošno veljavnimi računovodskimi načeli. Za določanje zneska tovrstnih obveznosti krovni sklad upošteva vse stroške, ki ga bremenijo v poglavju »Stroški in odhodki« v prospektu. Krovni sklad lahko vnaprej izračuna upravne in druge redne in periodične stroške na podlagi ocene zneskov, ki se opravi za letno obdobje ali za druga obdobja in lahko poskrbi za rezervacijo takih zneskov za celotno obdobje.

Vrednost sredstev in obveznosti, ki niso izražene v referenčni valuti podsklada, se preračuna v referenčno valuto podsklada po menjalnem tečaju, veljavnem v Luksemburgu na dan vrednotenja, to je po uradnem menjalnem tečaju, veljavnem na dan vrednotenja čiste vrednosti sredstev. Če menjalni tečaji niso na voljo, se ti določijo v dobri veri po postopkih, ki jih določi upravni odbor družbe za upravljanje.

Upravni odbor družbe za upravljanje lahko po lastni presoji omogoči uporabo drugih metod vrednotenja, če meni, da te izražajo najbolj reprezentativno vrednost premoženja krovnega sklada.

Če je zaradi izrednih razmer vrednotenje na podlagi zgoraj opredeljenih metod onemogočeno ali neustrezno, lahko družba za upravljanje skrbno in v dobri veri uporabi druga merila, da dobi vrednost, za katero meni, da je takih okoliščinah poštena.

C) Razporeditev sredstev krovnega sklada

Upravni odbor družbe za upravljanje ustanovi en razred enot premoženja na podsklad in sme v okviru vsakega podsklada ustanoviti dva ali več razredov enot premoženja na naslednji način:

- a) Če sta dva ali več razredov enot premoženja ustanovljena(-i) v okviru enega podsklada, se sredstva, ki se pripišejo tem razredom, vlagajo skupaj v skladu s posebno naložbeno politiko takega podsklada;
- b) Dohodki, pridobljeni iz naslova izdaje enote premoženja razreda, se v poslovne knjige krovnega sklada vključijo za podsklad, v okviru katerega je bil ta razred enot premoženja ustvarjen. Če je v okviru enega podsklada ustvarjenih več razredov enot premoženja, bodo čista sredstva, ki se nanašajo na vsak razred enot premoženja, sorazmerna dohodkom, pridobljenim iz naslova izdaje enot premoženja v tem razredu enot premoženja;
- c) Sredstva, obveznosti, prihodki in izdatki podsklada se pripišejo razredu oziroma razredom enot premoženja, na katerega oziroma katere se nanašajo taka sredstva, obveznosti, prihodki in izdatki;
- d) Če ima krovni sklad dolg, povezan s sredstvi posebnega podsklada ali z ravnanji, izvedenimi v zvezi s sredstvi posebnega podsklada, se tak dolg pripiše zadevnemu podskladu;

- e) Če se sredstva ali obveznosti krovnega sklada ne morejo pripisati posebnemu podskladu, se taka sredstva ali obveznosti pripišejo vsem podskladom sorazmerno s čisto vrednostjo določenega razreda enot premoženja oziroma na kakršen koli drugi način, ki ga v dobri veri določi družba za upravljanje;
- f) Po izplačilu dividend imetnikom posameznega razreda enot premoženja se čista vrednost sredstev vsakega razreda katere koli enote premoženja zmanjša za znesek tovrstnih razdelitev.

D) **Postopki prilagajanja cen**

Če družba za upravljanje meni, da je to za sklad najboljše, si glede na prevladujoče razmere na trgu in če neto število enot premoženja, ki bodo izdane ali odkupljene v katerem koli podskladu, na dan vrednotenja presega 2 % izdanih enot premoženja določenega podsklada, pridržuje pravico, da vrednoti sredstva na podlagi prodajne oziroma nakupne cene.

3.2. **Začasno prenehanje izračunavanja čiste vrednosti sredstev, izdaje, preoblikovanja in odkupa enot premoženja**

V dogovoru z depozitarno banko je družbi za upravljanje dovoljeno, da začasno ustavi izračunavanje čiste vrednosti sredstev, izdajo, preoblikovanje ali odkup enot premoženja enega ali več podskladov v naslednjih primerih:

- kadar je ena ali več borz, ki vrednotijo večji del sredstev enega ali več podskladov krovnega sklada, ali je en ali več deviznih trgov za valuto, v kateri je izražen večji del sredstev enega ali več podskladov krovnega sklada, zaprt v obdobjih, ki niso običajen praznik, ali so ob ustavitvi poslov na teh trgih omejeni oziroma kratkoročno podrejeni večjim nihanjem;
- v izrednih razmerah, pogojenih s političnimi, ekonomskimi, vojaškimi, monetarnimi ali družbenimi vzroki, ali ob stavkah ali dogodkih višje sile (večja državna kriza), za katere ni odgovorna družba za upravljanje oziroma ta nad njimi nima nikakršnega nadzora, in kar onemogoči razpolaganje s premoženjem enega ali več podskladov krovnega sklada z razumnimi ali normalnimi postopki, ne da bi povzročili resno škodo imetnikom enot premoženja;
- kadar zaradi katerega koli razloga ali okoliščin, na katere družba za upravljanje nima nikakršnega vpliva, vrednosti sredstev ni mogoče ugotoviti dovolj hitro in točno;
- kadar devizne omejitve ali gibanje kapitala onemogočajo izvajanje poslov za račun enega ali več podskladov krovnega sklada ali kadar nakup ali prodaja sredstev enega ali več podskladov krovnega sklada ne morejo biti izvedeni po normalnih menjalnih tečajih;
- v vseh drugih primerih višje sile ali okoliščin, na katere družba za upravljanje nima nikakršnega vpliva ter jih v dogovoru z depozitarno banko oceni za potrebne in v najboljšem interesu imetnikov enot premoženja.

Med trajanjem začasnega prenehanja ali zamude se lahko vsak neizvršeni nalog za odkup, vpis ali preoblikovanje pisno prekliče. V nasprotnem primeru se tak nalog obdela na prvi dan vrednotenja, ki sledi začasnemu prenehanju ali zamudi pri izračunavanju čiste vrednosti sredstev.

Tovrstno prenehanje, ki zadeva kateri koli razred enote premoženja katerega koli podsklada, ne vpliva na izračunavanje čiste vrednosti premoženja na enoto, prav tako ne vpliva na izdajo, odkup ali preoblikovanje enot premoženja v katerem koli drugem podskladu krovnega sklada.

Družba za upravljanje mora nadzornemu organu v Luksemburgu ali organom v drugih državah, kjer se trguje z enotami premoženja oziroma so dane v promet, takoj sporočiti odločitev o prenehanju izračunavanja čiste vrednosti premoženja, izdaje, preoblikovanja in odkupa enot premoženja.

Tovrstno prenehanje se objavi na podlagi določil, navedenih v nadaljevanju v poglavju »Obveščanje imetnikov«.

4. Enote premoženja krovnega sklada

4.1. Opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja

Premoženje krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja različnih podskladov, ki predstavljajo celoto pravic imetnikov enot premoženja.

Znotraj posameznega podsklada lahko družba za upravljanje izda en ali več razredov enot premoženja. Vsak tak razred ima eno ali več lastnosti, ki se razlikujejo od lastnosti drugih razredov, na primer posebna struktura prodajne provizije in provizije odkupa, posebna struktura provizije posvetovalnega ali upravljalnega organa, politika varovanja ali nevarovanja pred tečajnim tveganjem ter različni pristopi distribucije.

Osnovni razredi enot premoženja:

Osnovni razred enot premoženja	Na voljo za	Minimalni znesek začetnega vpisa*	Minimalni znesek udeležbe na ravni krovnega sklada*	Maksimalna provizija za transakcije**	
				Izdaja	Odkup
R in RL	Vsi vlagatelji	500 EUR	brez	4,00 %	brez
E	Vsi vlagatelji	500.000 EUR	brez	brez	brez
S	Vsi vlagatelji	500 EUR	brez	3,00 %	brez
D	Vsi vlagatelji	2.000 EUR	brez	4,00 %	brez
A	Vsi pravni subjekti	50.000 EUR	brez	4,00 %	brez
X	Institucionalni vlagatelji	3.000.000 EUR	3.000.000 EUR	brez	brez
I	Institucionalni vlagatelji	10.000 EUR	brez	brez	brez
Z	Institucionalni vlagatelji	3.000.000 EUR	3.000.000 EUR	brez	brez

* Minimumi se nanašajo na EUR ali enakovredni znesek v kateri koli drugi valuti. Družba za upravljanje se lahko po lastni presoji in kadar koli odloči, da opusti minimalni znesek začetnega vpisa in udeležbe.

** Vlagatelji so lahko upravičeni do plačila, ki je nižje od prikazanih maksimalnih zneskov. Vlagatelje lahko o dejanskih provizijah seznani njihovi finančni svetovalci ali distributerji.

Pripone razredov enot premoženja

Kjer je to ustrezno, se lahko osnovnim razredom enot premoženja dodajo ena ali več pripone za označevanje določenih lastnosti.

(D) Ta pripona označuje, da je za ta razred enot dovoljena distribucija realizacije, fakturirane po naložbah v vsakem od podskladov krovnega sklada, v skladu z merili, določenimi v razdelku z naslovom »Politika dividend«. Če oznake »D« ni, je za ta razred enot dovoljena akumulacija realizacije oziroma popolna kapitalizacija realizacije, fakturirane po naložbah v vsakem od podskladov krovnega sklada.

(U) To označuje, da razred enot nudi vlagateljem zaščito pred nihanjem deviznih tečajev med valuto razreda enot in referenčno valuto podsklada (prodaja valute EUR v zameno za valuto razreda enot).

Za več informacij o valutnem zavarovanju glejte razdelek »Naložbe in omejitve naložb«. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z valutnim zavarovanjem, kot je opisano v razdelku prospekta »Specifična tveganja«. Imetniki enot so opozorjeni na dejstvo, da se stroški, povezani s tako zaščito, dodelijo temu razredu in se kažejo v neto vrednosti sredstev.

(H) Ta pripona označuje, da ima razred enot valutno zavarovanje. Z valutnim zavarovanjem se poskuša popolnoma izničiti učinek nihanja deviznih tečajev med valuto razreda enot in valutno izpostavljenostjo zadevnega portfelja podsklada. Vendar v praksi ni verjetno, da bo zavarovanje 100-odstotno izničilo razliko, saj so pri podskladu denarni tokovi, devizni tečaji in tržne cene v nenehnem gibanju. Za več informacij o valutnem zavarovanju glejte razdelek »Naložbe in omejitve naložb«. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z valutnim zavarovanjem, kot je opisano v razdelku prospekta »Specifična tveganja«. Imetniki enot

premoženja morajo biti pozorni na dejstvo, da se stroški, povezani s tem zavarovanjem, dodelijo temu razredu in se kažejo v neto vrednosti sredstev.

Valutne pripone:

2: Dolar Združenih držav Amerike (USD)

3: Offshore renminbi (CNH)

4: Avstralski dolar (AUD)

5: Japonski jen (JPY)

6: Britanski funt (GBP)

7: Švicarski frank (CHF)

8: Švedska krona (SEK)

9: Norveška krona (NOK)

Če ni označena nobena valutna pripona, je valuta razreda enot enaka kot referenčna valuta podsklada.

Splošno

Razredi enot premoženja znotraj različnih podskladov so lahko različnih vrednosti.

Vsi razredi enot premoženja vsakega podsklada imajo iste pravice glede odkupa, obveščanja ali katerega koli drugega vidika. Pravice, dodeljene delu enot premoženja, se izvajajo sorazmerno z delom enot premoženja v imetništvu, razen morebitnih glasovalnih pravic, ki se lahko izvajajo samo v sklopu vseh enot premoženja.

Enote premoženja osnovnih razredov I, Z in X lahko kupijo samo institucionalni vlagatelji (v nadaljevanju: institucionalni vlagatelji). To so zavarovalnice, družbe za upravljanje premoženja, kreditne ustanove, bančne ustanove ali drugi samostojni finančniki, ki delujejo za svoj račun ali v okviru

pooblastila za upravljanje po lastni presoji za račun svojih strank, tudi zasebnih (v tem primeru stranke za račune, na katerih kreditne ustanove ali drugi samostojni finančníki delujejo, ne morejo uveljavljati premoženjskega zahtevka zoper krovni sklad, ampak samo zoper kreditne institucije ali druge samostojne finančníke), kolektivni naložbeni podjemi, državne enote premoženja, holdingi, če lahko upravičijo stvarno vsebino ter imajo strukturo in lastne poslovne dejavnosti, neodvisne od dejavnosti delničarjev, in imajo bistvene finančne interese, ter holdingi, poznani kot »družinska podjetja«, če gre za holding, prek katerega ima družina ali veja neke družine bistven finančni interes.

Enote premoženja osnovnega razreda A lahko kupi samo podjetje, ki deluje v kateri koli pravni obliki (npr. družba z enim delničarjem, osebna družba, družba z neomejeno odgovornostjo, komanditna družba, delniška družba, družba z omejeno odgovornostjo, vzajemna družba) ter tudi katera koli verska skupnost ali neverska ustanova in katera koli druga ustanova ali združenje.

V vsakem od obstoječih podskladov ne bodo izdani vsi razredi enot premoženja. Vendar pa naj vlagatelji aktualne podrobnosti glede tega, kateri razredi enot premoženja se izdajajo, poiščejo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Enote premoženja se glasijo na prinositelja ali pa so imenske, odvisno od izbire imetnika, razen če ni določeno drugače v tem prospektu. Družba za upravljanje je skladno z Zakonom z dne 28. julija 2014 o obveznem deponiranju in imobilizaciji delnic in enot premoženja, ki se glasijo na prinositelja (»Zakon z dne 28. julija 2014«), imenovala družbo State Street Bank Luxembourg S.C.A. za profesionalnega depozitarja prinosniških enot premoženja krovnega sklada (»depozitar prinosniških enot premoženja krovnega sklada«).

Če ni določeno drugače, vlagatelji ne dobijo reprezentančnega certifikata za svoje enote premoženja, namesto tega se izda samo pisno potrdilo o vpisu enot premoženja ali dela enote premoženja, do tisočinke enote premoženja. Če imetnik želi, lahko zahteva in pridobi izdan certifikat enot premoženja na prinositelja ali imenska potrdila. Za vsako izdajo potrdila je imetnik dolžan plačati ceno v višini 100 EUR.

Družba za upravljanje lahko, v interesu imetnikov, posamezne enote premoženja razdeli ali združi.

Skupščine imetnikov enot premoženja niso predvidene, razen ko namerava družba za upravljanje združiti premoženje krovnega sklada ali premoženje enega ali več podskladov krovnega sklada z drugim KNP tujega prava. V tem primeru se združitve celotnega premoženja krovnega sklada ne more izvesti brez soglasja vseh imetnikov. Če soglasja ni mogoče doseči, lahko družba za upravljanje s tujim KNP združi samo sorazmerni del premoženja, ki ga imajo imetniki, ki so glasovali za predlog.

Vlagatelje je treba seznaniti, da so lahko imenski certifikati in certifikati na prinositelja, ki so reprezentančni za enote premoženja vseh vrednostnih papirjev v kuponih od 1 do 100, uvrščeni v trgovanje na borzi vrednostnih papirjev v Luksemburgu. Družba za upravljanje se lahko odloči, da zaprosi za vključitev drugih enot na katero koli priznano borzo.

Imetniki prinosniških enot premoženja krovnega sklada morajo biti pozorni na dejstvo, da morajo skladno z Zakonom z dne 28. julija 2014 svoje prinosniške enote premoženja krovnega sklada, izdane pred 18. februarjem 2015, do 18. februarja 2016 deponirati pri depozitarju prinosniških enot premoženja krovnega sklada. Morebitne glasovalne pravice iz prinosniških enot premoženja krovnega sklada, ki do 18. februarja 2015 niso bile deponirane pri depozitarju prinosniških enot premoženja krovnega sklada, so bile skladno z Zakonom z dne 28. julija 2014 zamrznjene, morebitna izplačila iz njih pa odložena do takrat, ko bodo te enote deponirane

pri depozitarju prinosniških enot premoženja krovnega sklada. Prinosniške enote premoženja krovnega sklada, ki do 18. februarja 2016 niso bile deponirane pri depozitarju prinosniških enot premoženja krovnega sklada, so bile samodejno odkupljene skladno z Zakonom z dne 28. julija 2014. Po takem samodejnem odkupu je bila denarna protivrednost odkupljenih prinosniških enot premoženja krovnega sklada, zmanjšana za morebitne izstopne stroške, deponirana pri Caisse de consignation v Luksemburgu.

Prinosniške enote premoženja krovnega sklada, izdane po 18. februarju 2015, se bodo pri depozitarju prinosniških enot premoženja krovnega sklada deponirale takoj ob izdaji.

Imetniki prinosniških enot premoženja krovnega sklada lahko depozitarja prinosniških enot premoženja krovnega sklada zaprosijo za potrdilo, da so njihove prinosniške enote premoženja krovnega sklada deponirane.

4.1.1. Politika dividend

Vlagatelji naj aktualne podrobnosti glede tega, kateri razredi enot premoženja se izdajajo za vsak podsklad, poiščejo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Za razrede enot premoženja, ki so na voljo vsem vlagateljem, s pripono »D« (razen osnovnih razredov S in D):

Družba za upravljanje namerava imetnikom enot premoženja ob koncu vsakega koledarskega polletja razdeliti dividende v višini celotnega ali dela čistega dobička iz naložb, ustvarjenega v referenčnem obdobju. Čisti dobiček iz naložb je enak čistemu dobičku iz naložb, obrestim iz bančnih računov in drugim dobičkom, zmanjšanim za stroške upravljanja in administrativne stroške, plačane obresti, davke in druge stroške.

Družba za upravljanje lahko na podlagi skrbne ocene imetnikom enot premoženja tudi v celoti ali deloma razdeli čisti iztrženi dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev, valut in drugih finančnih instrumentov v referenčnem obdobju ter čisti iztrženi dobiček iz predhodnih obdobj.

Razdeljene dividende ne predstavljajo nujno dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja podsklada (spremembe vrednosti enote premoženja) v tem obdobju, saj ni upoštevan neiztrženi dvig ali padec vrednosti naložb ali izvedenih finančnih instrumentov. Zato je lahko vrednost razdelitve v takem primeru višja ali nižja od dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja.

Družba za upravljanje lahko na podlagi skrbne ocene imetnikom enot premoženja tudi v celoti ali deloma razdeli znesek spremembe neiztrženega dviga vrednosti pri naložbah in drugih finančnih instrumentih v tem obdobju ali iz predhodnih obdobj.

Imetniki obstoječih enot premoženja imajo pravico do prejema dividend na dan, ki ga določi upravni odbor družbe za upravljanje (»presečni dan«).

Za enote premoženja v osnovnem razredu D:

Družba za upravljanje namerava imetnikom enot premoženja vsak mesec razdeliti dividende v višini celotnega ali dela čistega dobička iz naložb, ustvarjenega v referenčnem obdobju. Čisti dobiček iz naložb je enak čistemu dobičku iz naložb, obrestim iz bančnih računov in drugim dobičkom, zmanjšanim za stroške upravljanja in administrativne stroške, plačane obresti, davke in druge stroške.

Družba za upravljanje lahko na podlagi skrbne ocene imetnikom enot premoženja tudi v celoti ali deloma razdeli čisti

iztrženi dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev, valut in drugih finančnih instrumentov v referenčnem obdobju ter čisti iztrženi dobiček iz predhodnih obdobj.

Razdeljene dividende ne predstavljajo nujno dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja podsklada (spremembe vrednosti enote premoženja) v tem obdobju, saj ni upoštevan neiztrženi dvig ali padec vrednosti naložb ali izvedenih finančnih instrumentov. Zato je lahko vrednost razdelitve v takem primeru višja ali nižja od dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja.

Družba za upravljanje lahko na podlagi skrbne ocene imetnikom enot premoženja v celoti ali deloma razdeli tudi nerealizirane kapitalske dobičke ali kapital iz predhodnih obdobj.

Imetniki obstoječih enot premoženja imajo pravico do prejema dividend na presečni dan, kot je opredeljen spodaj. Družba za upravljanje januarja, aprila, julija in oktobra vsako leto za naslednje četrtletje določi zneske, ki se bodo vsak mesec razdelili, ter datum njihovega plačila. Pri na novo aktiviranem razredu enot premoženja družba za upravljanje izrecno določi zneske, ki se bodo razdelili vsak mesec, in datum njihovega plačila do prihodnje januarske, aprilske, julijske ali oktobrske odločitve o načinu razdelitve, ki se bodo uporabljali za naslednje četrtletje, kot je opisano zgoraj. Mesečne razdelitve se izvedejo na 15. koledarski dan vsakega meseca (»presečni dan«) oziroma če ta dan ni luksemburški delovni dan, na prvi naslednji luksemburški delovni dan.

Za enote premoženja v osnovnem razredu S s pripono »D«:

Družba za upravljanje namerava imetnikom enot premoženja razdeliti letni kupon, ki se bo izplačeval na začetku vsakega koledarskega leta.

Imetniki obstoječih enot premoženja imajo pravico do prejema dividend na dan, ki ga določi upravni odbor družbe za upravljanje (»presečni dan«).

Za razrede enot premoženja, ki so na voljo le institucionalnim vlagateljem, s pripono »D«:

Družba za upravljanje namerava imetnikom enot premoženja ob koncu vsakega koledarskega polletja razdeliti dividende v višini najmanj 80 % čistega dobička iz naložb, ustvarjenega v zadevnem koledarskem polletju. Čisti dobiček iz naložb je enak čistemu dobičku iz naložb, obrestim iz bančnih računov in drugim dobičkom, zmanjšanim za stroške upravljanja in administrativne stroške, plačane obresti, davke in druge stroške.

Družba za upravljanje lahko na podlagi skrbne ocene imetnikom enot premoženja tudi v celoti ali deloma razdeli čisti iztrženi dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev, valut in drugih finančnih instrumentov v referenčnem obdobju ter čisti iztrženi dobiček iz predhodnih obdobj.

Razdeljene dividende ne predstavljajo nujno dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja podsklada (spremembe vrednosti enote premoženja) v tem obdobju, saj ni upoštevan neiztrženi dvig ali padec vrednosti naložb ali izvedenih finančnih instrumentov. Zato je lahko vrednost razdelitve v takem primeru višja ali nižja od dejanskega rezultata dejavnosti upravljanja.

Imetniki obstoječih enot premoženja imajo pravico do prejema dividend na dan, ki ga določi upravni odbor družbe za upravljanje (»presečni dan«).

Izvor zneskov, razdeljenih imetnikom enot premoženja, se prikaže v periodičnih finančnih poročilih krovnega sklada.

Razdelitev dividend v nobenem primeru ne pomeni avtomatskega izplačila določenega števila enot

premoženja (ali njihovih delov), temveč je vedno v obliki zmanjšanja vrednosti posamezne enote premoženja.

Plačila se izvedejo v desetih luksemburških delovnih dneh po presečnem dnevu.

Družba za upravljanje znesek, ki se bo razdelil za vsak razred enot premoženja, objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«.

Družba za upravljanje si ob upoštevanju interesov imetnikov enot premoženja pridržuje pravico, da ne razdeli dividend.

Imetniki enot premoženja morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko trenutno veljavna politika dividend omogoča izplačilo dividend iz kapitala. V tem primeru se dividenda izplača v obliki ustreznega vračila ali umika dela vlagateljeve prvotne naložbe ali se izplača iz morebitnih kapitalskih dobičkov, ki jih je mogoče pripisati tej prvotni naložbi. Izplačilo dividend iz kapitala se doseže z odrekanjem možnosti prihodnje kapitalske rasti. Neto vrednost sredstev razreda enot se zmanjša za znesek izplačane dividende.

4.2. Izdaja enot premoženja, pristop in plačilni postopek

Družba za upravljanje sme kadar koli in neomejeno izdajati enote premoženja.

Enote premoženja vsakega podsklada ali vsakega razreda enot premoženja krovnega sklada se lahko vpisujejo pri agentu za registracijo in agentu za prenos ter pri drugih ustanovah, ki jih družba za upravljanje pooblasti za prejemanje zahtevkov za vpis.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da zavrne katero koli pristopno izjavo ali da jo samo delno sprejme. Predvsem pa družba za upravljanje ne dovoljuje tempiranja trga (market timing) in si pridržuje pravico do zavrnitve vlagateljeve pristopne izjave ali zahtevka za preoblikovanje, če družba za upravljanje sumi, da vlagatelj uporablja tovrstno prakso, ter v tem primeru sprejme ustrezne ukrepe, da zaščiti druge vlagatelje krovnega sklada.

Poleg tega si družba za upravljanje pridržuje pravico, da v določenih primerih na podlagi lastne presoje, ki jo pogojujejo določene okoliščine, ne zahteva morebitnih minimalnih začetnih in posledičnih zneskov za pristop, kot je predvideno v tem prospektu.

Po zaključku morebitnega začetnega vpisnega obdobja vstopna cena, izražena bodisi v valuti podsklada bodisi v valuti razreda enot premoženja, ustreza čisti vrednosti sredstev na enoto premoženja, določeni v skladu s 3. poglavjem »Čista vrednost sredstev«, oziroma se, kot je navedeno v tem prospektu, družbi za upravljanje plača vstopna provizija, ki vključuje provizije, dolgovane distributerjem, vključenim pri distribuciji enot premoženja. Ne vključuje nujno morebitnih dodatnih stroškov, ki jih zaračunajo lokalni izvajalci plačilnega prometa.

Pristopne izjave se izvedejo po neznani čisti vrednosti sredstev. Pristopne izjave, ki prispejo na sedež družbe agenta za registracijo in agenta za prenos, se izvedejo na naslednji način.

Vpisna cena ustreza čisti vrednosti sredstev izračunani na prvi obračunski dan po prejemu pristopne izjave, kadar je ta prejeta pred 16.00 uro (luksemburški čas). Če je pristopna izjava prejeta po 16.00 uri (luksemburški čas), se šteje, da je bila prejeta na naslednji luksemburški delovni dan.

Enote premoženja nekaterih razredov je mogoče vpisati v okviru sistematičnih naložbenih načrtov, kadar te storitve predlagajo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih uporablja vlagatelj.

Enote premoženja katerega koli razreda je mogoče vpisati tudi v okviru posla prednostnega prenosa, v okviru ene transakcije ali v okviru sistematičnega načrta preoblikovanja, kadar te storitve predlagajo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih uporablja vlagatelj. Posel prednostnega prenosa sestavlja odkup, ki se izvede v drugem krovnem skladu, ki ga upravlja družba za upravljanje, čemur sledi vpis enot premoženja v vrednosti, ki ustreza protivrednosti izvedenega odkupa, zmanjšani za morebitni davčni odtegljaj. Zato se pri poslih prednostnega prenosa dan vrednotenja, ki velja za vpis, ne ujema z dnevom vrednotenja, ki velja za odkup.

Vlagatelje s splošnimi pogoji v zvezi s sistematičnimi naložbenimi načrti in posli prednostnega prenosa seznanijo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih za to pooblasti družba za upravljanje.

Če stranka pri vlaganju v krovni sklad uporablja druge posrednike, lahko ti zaračunajo dodatne transakcijske stroške.

Vpisna cena se lahko poveča za takse, davke in upravne takse, ki jih je morebiti treba plačati v raznih državah, kjer se ponujajo enote premoženja krovnega sklada.

Vpisna cena, ki se lahko plača v valuti posameznega podsklada, mora biti vplačana v premoženje krovnega sklada v treh luksemburških delovnih dneh po odobritvi zaprosila za vpis, razen pri razredu A podsklada »Cash EUR«, pri katerem je treba vpisno ceno plačati v dveh luksemburških delovnih dneh po odobritvi zaprosila za vpis, in pri razredih A in Z podsklada »Treasury EUR T1«, pri katerem je treba vpisno ceno plačati v enem luksemburškem delovnem dnevu po odobritvi zaprosila za vpis.

Enote premoženja se izdajo po vplačilu vpisne cene, potrdila o vpisu oziroma certifikate za enote premoženja pa depozitarna banka ali njen zastopnik pošlje po pošti ali jih da na razpolago navadno v dveh tednih po vplačilu protivrednosti vpisne cene v premoženje krovnega sklada.

Družba za upravljanje lahko v vsakem trenutku po lastni presoji začasno ustavi, dokončno zaključi ali omeji vpis razredov enot premoženja fizičnim ali pravnim osebam, ki imajo stalno ali začasno prebivališče v določenih državah in teritorijih, ali jim lahko prepove nakup enot premoženja, če je tak ukrep potreben za zaščito preostalih imetnikov ali krovnega sklada.

Enote premoženja se lahko izdajajo tudi na podlagi stvarnih vložkov v naravi, pri čemer je seveda treba upoštevati obveznost, da pooblaščen revizor, ki ga imenuje družba za upravljanje, predloži poročilo o vrednotenju, ter če ti stvarni vložki ustrezajo naložbeni politiki in omejitvam posebnega podsklada krovnega sklada, kot je opisano v 2. poglavju pravil upravljanja in v tem prospektu. Vrednostni papirji, prejeti kot plačilo za pristop, se za namene posla ocenijo po zadnjem nakupnem tečaju v trenutku vrednotenja. Družba za upravljanje ima pravico, da zavrne kakršen koli stvarni vložek, ne da bi za to morala utemeljevati svojo odločitev. Za stroške izdaje enot premoženja v protivrednosti stvarnega vložka se bremenijo imetniki enot premoženja, iz katerih ti vložki izvirajo.

Družba za upravljanje lahko omeji ali prepreči imetništvo enot premoženja vsaki fizični ali pravni osebi, če oceni, da bi to imetništvo lahko škodilo krovnemu skladu.

Imetniki ne smejo prezreti dejstva, da so določeni razredi enot premoženja, ki so natančno opredeljeni v predhodnem poglavju, dostopni samo določeni vrsti vlagateljev. Družba za upravljanje ne izda enot osnovnih razredov I, A, Z in X osebam ali družbam, ki ne ustrezajo definicijam, določenim v prejšnjem poglavju.

Enote osnovnih razredov I, A, Z in X niso prosto prenosljive in za vsak prenos enot osnovnih razredov I, A, Z in X se zahteva predhodna pisna odobritev družbe za upravljanje. Družba za upravljanje ne bo izvršila prenosa enot, če bi zaradi takega prenosa postal imetnik enot osnovnih razredov I, A, Z ali X vlagatelj, ki ni v skladu z definicijami iz prejšnjega poglavja.

Krovni sklad ne izdaja enot premoženja določenega podsklada v obdobju, ko družba za upravljanje ustavi izračunavanje čiste vrednosti premoženja podsklada na podlagi pooblastil, ki ji jih dajejo pravila upravljanja, opredeljena v poglavju »Začasno prenehanje izračunavanja čiste vrednosti sredstev izdaje, preoblikovanja in odkupa enot premoženja«. V nasprotnem primeru se zahteve upoštevajo na prvi dan vrednotenja po zaključeni začasni ustavitvi.

V izjemnih okoliščinah, ki lahko negativno vplivajo na interese imetnikov, si družba za upravljanje pridržuje pravico, da na ta dan izvede drugačna vrednotenja, veljavna za vse pristopne izjave ali zahteve za odkup, ki so bile prejete na zadevni dan, in preveri, ali so vsi imetniki, ki so predložili pristopno izjavo ali zahtevo za odkup na zadevni dan enakopravno obravnavni.

4.3. Odkup enot premoženja

Enote premoženja vsakega podsklada oziroma enote premoženja vsakega razreda krovnega sklada je mogoče kadar koli odkupiti tako, da se agentu za registracijo in agentu za prenos ali drugim pooblaščenim bankam in ustanovam pošlje nepreklicna zahteva za odkup, ki se ji priloži potrdilo o pristopu ali certifikati, reprezentančni za enote premoženja.

Krovni sklad odkupi enote premoženja v katerem koli trenutku in v mejah, ki jih predvideva Zakon o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Za vsako enoto premoženja, ki je predložena v odkup, je znesek, izplačan imetniku enote, enak čisti vrednosti sredstev podsklada ali zadevnega razreda enot premoženja, izračunani v skladu s 3. poglavjem tega prospekta »Čista vrednost sredstev«, po odbitku stroškov, taks, davkov in upravnih taks, ki so lahko plačljivi ob tej priložnosti, in morebitne provizije za odkup, ki se plača družbi za upravljanje.

Odkupi se izvajajo na podlagi neznane čiste vrednosti sredstev.

Zahtevki za odkup, ki jih prejmeta agent za registracijo in agent za prenos, se izvedejo na naslednji način:

Odkupna cena za enote je izražena v denominativni valuti posameznega razreda enot premoženja in ustreza čisti vrednosti sredstev, izračunani na prvi obračunski dan po predjemu zahtevka za odkup, kadar je ta prejet pred 16.00 uro (luksemburški čas). Če je zahtevek za odkup prejet po 16.00 uri (luksemburški čas), se šteje, da je bil prejet na naslednji luksemburški delovni dan.

Enote premoženja nekaterih razredov je mogoče odkupiti v okviru sistematičnih načrtov dezinvestiranja, kadar te storitve predlagajo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih uporablja vlagatelj. Vlagatelje s splošnimi pogoji v zvezi s sistematičnimi načrti dezinvestiranja seznanijo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih za to pooblasti družba za upravljanje.

Protivrednost enot premoženja, predloženih v odkup, se plača v valuti podsklada s čekom ali nakazilom, načeloma v treh luksemburških delovnih dneh po odobritvi zaprosila za vpis, razen pri razredu A podsklada »Cash EUR«, pri katerem je treba odkupno ceno plačati v dveh luksemburških delovnih dneh po odobritvi zaprosila za vpis, in pri razredih A in Z podsklada »Treasury EUR T1«, pri katerem je treba odkupno ceno plačati v enem luksemburškem delovnem dnevu po odobritvi zaprosila za vpis, razen če je v nadaljevanju v zvezi z zahtevki za odkup v večjem znesku drugače navedeno.

Odkupna cena enot premoženja je lahko višja ali nižja od cene, plačane ob izdaji, odvisno od gibanja čiste vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje lahko na zahtevo imetnika za odkup enot premoženja temu odobri delno ali celotno izplačilo stvarnih vložkov vrednostnih papirjev katerega koli razreda enot premoženja, namesto da bi jih od imetnika odkupila v gotovini. Družba za upravljanje lahko ravna tako, če oceni, da taka transakcija ne bo škodovala interesom drugih imetnikov zadevnega podsklada. Sredstva, ki jih je treba prenesti

imetniku, določi družba za upravljanje ob upoštevanju praktičnih vidikov takega prenosa, interesov razreda enot premoženja in interesov drugih imetnikov in tudi interesov samega imetnika. Ta imetnik bo morda moral plačati stroške, ki med drugim vključujejo stroške posredovanja in/ali lokalne takse za prenos ali prodajo vrednostnih papirjev, prejetih iz naslova odkupa. Doseženi čisti izkupiček iz prodaje teh vrednostnih papirjev je lahko nižji ali pa enak odkupni ceni odkupljenih enot premoženja, pri čemer se upoštevajo tržne razmere in/ali razlika v ceni, ki se uporabi v postopku navedene prodaje ali prenosov in za izračun čiste vrednosti sredstev tega razreda enot premoženja. Izbira vrednotenja in odtujitve sredstev sta predmet poročila o vrednotenju, ki ga pripravi revizor krovnega sklada. Stroški odkupa enot premoženja v zameno za izplačilo stvarnih vložkov bremenijo imetnika enot premoženja, ki je tako zahtevo vložil.

Odkup enot premoženja se lahko začasno ustavi z odločitvijo družbe za upravljanje v soglasju z depozitarno banko v primerih, ki jih predvideva poglavje 1.2, ali na podlagi odredbe pristojnih nadzornih organov, če to zahtevajo interesi javnosti ali imetnikov, še zlasti ko se zakonska, regulativna ali pogodbeno določila v zvezi z dejavnostmi krovnega sklada ne upoštevajo.

Če krovni sklad na določen dan zahtevka za odkup, ki presega 10 % čiste vrednosti sredstev podsklada, ne more izplačati z uporabo sredstev podsklada ali prek odobrenega posojila, lahko v soglasju z depozitarno banko preloži omenjene odkupe sorazmerno glede na del, ki predstavlja več kot 10 % čiste vrednosti sredstev enot premoženja podsklada, najpozneje na tretji dan vrednotenja, ki sledi prejemu zahtevka za odkup. Tovrstna odločitev omogoča družbi za upravljanje, da začne prodajati en del premoženja podsklada zato, da se izpolni zahtevek za večji odkup. V tem primeru se določi enotna cena, ki se uporablja za vse zahtevke za odkup in pristopne izjave, predložene hkrati.

Družba za upravljanje lahko kadar koli ponovno odkupi enote premoženja vlagateljev, ki jim je prepovedano kupiti ali imeti enote premoženja. To velja za državljane Združenih držav Amerike in za neinstitucionalne vlagatelje, ki vlagajo v enote premoženja, rezervirane za institucionalne vlagatelje, kot je opredeljeno v poglavju »Enote premoženja krovnega sklada – opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja«.

4.4. Preoblikovanje enot premoženja

Če v tem prospektu ni določeno drugače, lahko imetniki enot premoženja popolnoma ali delno prenesejo enote premoženja določenega podsklada v enote premoženja drugega podsklada ali enote določenega razreda v enote drugega razreda po čisti vrednosti sredstev na isti dan, načeloma brez stroškov provizije, razen (i) kadar je prenos izveden v podsklad ali razred enot premoženja z višjo provizijo ali (ii) kadar je v tem prospektu določena posebna provizija za prenos. V prvem primeru mora vlagatelj za izvedbo preoblikovanja svojih enot premoženja družbi za upravljanje plačati vstopne stroške, enake razliki med vstopnimi stroški dveh podskladov oziroma dveh razredov enot premoženja. Imetniki enot premoženja morajo izpolniti in podpisati nepreklicno zahtevek za preoblikovanje, ki ga naslovijo na agenta za registracijo in agenta za prenos oziroma na druge pooblaščenke banke in ustanove, skupaj z vsemi navodili za preoblikovanje, s priloženimi certifikati enot premoženja oziroma navedbo razredov enot premoženja, ki jih želijo pretvoriti.

Pri teh postopkih je treba imetnike enot premoženja opozoriti na dejstvo, da so nekateri razredi enot premoženja, določeni v poglavju »Enote premoženja krovnega sklada – opis, oblika, pravice imetnika«, dostopni samo določenim vrstam vlagateljev. Imetnike enot v osnovnih razredih R, E, S in D je treba opozoriti na dejstvo, da ne morejo zahtevati prenosa svojih enot premoženja v osnovne razrede I, A, Z ali X, razen če taki imetniki ustrezajo definicijam, navedenim v poglavju

»Enote premoženja krovnega sklada – opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja«. Poleg tega morajo imetniki enot vedeti, da prenosi iz razreda enot premoženja RL in vanj znotraj istega podsklada niso dovoljeni.

Če na določen dan zahtevek za preoblikovanje presega 10 % vrednosti sredstev razreda enot premoženja, lahko družba za upravljanje v soglasju z depozitarno banko preloži preoblikovanje v delu, ki sorazmerno ustreza znesku nad 10 %, vendar najpozneje na tretji dan po dnevu vrednotenja, ki sledi sprejetju zahtevka za preoblikovanje, kar ji omogoči, da pretvori znesek zahtevanih sredstev.

Tako preloženi zahtevki se obravnavajo prednostno glede na kateri koli drug zahtevek za preoblikovanje, prejet pozneje.

Preoblikovanje se izvede na podlagi čiste vrednosti sredstev, ki se določi, kot je navedeno v 3. poglavju »Čista vrednost sredstev«, zmanjšane za morebitno provizijo za preoblikovanje. Preoblikovanje se izvede po neznani čisti vrednosti premoženja. Zahtevki za preoblikovanje, ki jih prejme družba za upravljanje, se zaprejo na naslednji način.

Zahtevki za preoblikovanje iz enega podsklada v drugi podsklad oziroma iz enot enega razreda v enote drugega razreda se izvedejo na podlagi čiste vrednosti sredstev, izračunane na prvi obračunski dan po prejemu zahtevka za preoblikovanje, če je ta prejet pred 16.00 uro (luksemburški čas). Če je zahtevek za preoblikovanje prejet po 16.00 uri, se šteje, da je prejet na naslednji luksemburški delovni dan.

Enote premoženja nekaterih razredov je mogoče preoblikovati v okviru sistematičnih načrtov preoblikovanja, kot je *Clessidra* v Italiji, kadar te storitve predlagajo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih uporablja vlagatelj. Vlagatelje s splošnimi pogoji v zvezi s sistematičnimi načrti preoblikovanja seznanijo agenti za distribucijo ali posredniki, ki jih za to pooblasti družba za upravljanje.

Načeloma se provizija za preoblikovanje ne obračuna, razen kadar se prenos izvede v podsklade, za katere velja vstopna provizija, višja od vstopne provizije v podskladu, ki se preoblikuje. V tem primeru mora pristopnik plačati provizijo, enako razliki med vstopnima provizijama zadevnih podskladov.

Pretvorbe ni mogoče izvesti, če je izračunavanje čiste vrednosti sredstev prekinjeno za enega od podskladov oziroma razredov podskladov.

Preoblikovanje enot premoženja podsklada v enote premoženja drugega podsklada ali iz enega razreda enot premoženja v enote premoženja drugega razreda, se lahko izvede samo, če je čista vrednost premoženja obeh podskladov izračunana na isti dan.

Število enot premoženja, dodeljenih novemu podskladu ali novemu razredu enot premoženja, se določi na podlagi naslednje formule:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A je število enot premoženja, ki se pripišejo novemu podskladu ali novemu razredu enot premoženja;
- B je število enot premoženja, predloženih v preoblikovanje;
- C je čista vrednost sredstev enot premoženja podsklada oziroma razreda enot premoženja, predloženih v preoblikovanje na dan, ko se izvaja posel;
- D je čista vrednost sredstev določene enote premoženja novega podsklada oziroma novega razreda enot premoženja na isti dan posla;
- E je menjalni tečaj med tema podskladoma oziroma med razredoma enot premoženja na dan izvedbe posla.

4.5. Preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma

V skladu z veljavno zakonodajo v Velikem vojvodstvu Luksemburg o boju proti pranju denarja in financiranju terorizma morajo vsi zahtevki za odprtje računa vsebovati identifikacijske podatke o stranki, ki temeljijo na dokumentih, podatkih ali informacijah, pridobljenih iz zanesljivega in neodvisnega vira. Zahtevki za vpis morajo vsebovati overjeno kopijo (enega od naslednjih organov oblasti: veleposlaništva, konzulata, notarja, policije ...) (i) osebne izkaznice vlagatelja za fizične osebe oziroma (ii) statuta ter izpis iz trgovinskega registra za družbe v naslednjih primerih:

- A) neposredni vpis;
- B) vpis prek pooblaščenega posrednika, ki deluje na finančnem področju, ki nima domicila v državi, v kateri so bili storjeni ukrepi glede identifikacije sredstev, enaki ukrepom, ki veljajo v Luksemburgu v zvezi s preprečevanjem pranja denarja finančnih organizacij;
- C) vpis prek podružnice, katere matična družba je podvržena postopku identifikacije, ki je enak postopku, zahtevanemu v Luksemburgu, toda zakonodaja, ki velja za matično družbo, od podružnic ne zahteva, da izvajajo te postopke.

Enak postopek identifikacije se uporabi ob odkupu enot premoženja prinositelja.

Poleg tega je družba za upravljanje zakonsko odgovorna za ugotavljanje izvora sredstev, ki jih prenesejo banke, za katere ne velja obveznost, ki jo predpisuje luksemburška zakonodaja.

Pristopi se lahko začasno odložijo, dokler se ne opravi pravilna identifikacija predmetnih sredstev.

Družba za upravljanje med postopkom identifikacije strank in spremljanjem transakcij uporablja pristop, ki je osredotočen na resnično tveganje, pri čemer upošteva posebnosti njihovih dejavnosti ter razlike med njimi glede obsega in velikosti (pristop, ki temelji na tveganju).

Splošno sprejeto je, da so finančni strokovnjaki rezidenti držav pristopnic, ki delujejo v skladu s konvencijo »FATF« (Projektna skupina za finančno ukrepanje proti pranju denarja), podvrženi postopku identifikacije, ki je enakovreden postopku po luksemburškemu zakonu.

Agenti za registracijo ter nadzor vplačil in prenosov, ki delujeta v imenu krovnega sklada, lahko v vsakem trenutku zahtevata dodatno dokumentacijo o posamezni pristopni izjavi.

Če ima vlagatelj vprašanje o trenutni zakonodaji o preprečevanju pranja denarja, mu agenti za registracijo in prenos sporočita seznam glavnih točk o preprečevanju pranja denarja. Če se zahteva po dodatni dokumentaciji ne izpolni, to pomeni ustavitev postopka pristopa.

Enako velja, če se ta dokumentacija zahteva in potem v okviru odkupnih poslov ni bila dostavljena.

Agenti za registracijo in prenos lahko kadar koli od agentov za distribucijo enot premoženja zahtevata, da pisno izjavijo, da bodo upoštevali zakonodajo o preprečevanju pranja denarja in njene zahteve.

5. Poslovanje krovnega sklada

5.1. Pravila upravljanja in zakonski okvir

Pravila upravljanja podsklada so podvržena in se razlagajo v skladu z luksemburško zakonodajo.

Velja angleška različica pravil o upravljanju, če imata družba za upravljanje in depozitarna banka pravico, da v svojem imenu in v imenu krovnega sklada štejeta za obvezujoče prevode v jezike tistih držav, v katerih se ponujajo ali prodajajo enote premoženja, ko gre za enote premoženja, prodane vlagateljem v teh državah.

Spori med imetniki enot premoženja, družbo za upravljanje in depozitarno banko se rešujejo v skladu z luksemburško zakonodajo in določili tega poglavja.

Zahteve imetnikov enot zoper družbo za upravljanje ali depozitarno banko zastarajo pet let po dogodku, ki je sprožil uveljavljanje pravic na podlagi zahtevka.

Družba za upravljanje sme v dogovoru z depozitarno banko in v skladu z dovoljenjem, ki se lahko zahteva po luksemburškem pravu, v pravila upravljanja vnesti vsako spremembo, za katero meni, da je koristna in v interesu imetnikov.

Obvestila o spremembah pravil upravljanja se objavijo v uradni Elektronski zbirki družb in združenj (*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*) in praviloma začnejo veljati ob njihovem podpisu.

5.2. Politika delitve dobička

Dobički posameznega podsklada ostanejo v lasti tega podsklada. Donosnost različnih podskladov se izraža samo z nihanjem čiste vrednosti sredstev enote premoženja.

Družba za upravljanje pa si pridržuje možnost, da letno razdeli neto sredstva podsklada/ov krovnega sklada brez omejitve glede zneska imetnikom enot premoženja enega ali več podskladov, če se oceni, da je izplačilo v korist imetnikov. V nobenem primeru pa se čista vrednost sredstev krovnega sklada po razdelitvi ne sme znižati pod mejo 1.250.000 EUR.

Osnovni razred enot premoženja D in razredi s pripono »D« predvidevajo delitev dobička imetnikom naložb v podsklade krovnega sklada v skladu z merili, opredeljenimi v poglavju z naslovom »Enote premoženja krovnega sklada – opis, oblika in pravice imetnikov enot premoženja«.

5.3. Poslovno leto in poročilo o poslovanju

Poslovni leti krovnega sklada in družbe za upravljanje se vsako leto zaključita 31. decembra.

Za pripravo konsolidirane bilance v evrih se premoženje različnih podskladov pretvori iz njihovih referenčnih valut v evre.

Družba za upravljanje zaupa preverjanje računovodskih podatkov krovnega sklada revizijski družbi.

5.4. Stroški in odhodki

V breme krovnega sklada se poravnajo naslednji stroški:

- provizija za upravljanje, ki se obračuna in plača mesečno glede na mesečno povprečno čisto vrednost sredstev podsklada, in provizija za uspešnost v korist družbe za upravljanje kot plačilo za njeno dejavnost upravljanja. Provizija za uspešnost se obračunava in izplačuje skladno z listinami podsklada;

- distribucijska provizija, ki vključuje zlasti nadomestilo, ki ga družba za upravljanje plača nekaterim agentom za distribucijo za opravljene storitve v zvezi z distribucijo enot premoženja razredov S in SD;
- upravna provizija v znesku do največ 0,40 % letno, ki se izračuna in izplača mesečno družbi za upravljanje na podlagi mesečnega povprečja čiste vrednosti sredstev podsklada; provizija vključuje plačilo depozitarni banki in plačilnemu posredniku ter plačilo agentu za upravljanje ter agentoma za registracijo in prenos za storitve, opravljene za sklad. Vsaka sprememba omenjene provizije se vnese v redna finančna poročila krovnega sklada;
- morebitne takse in davki na premoženje in prihodke krovnega sklada, predvsem pa pristopna taksa, plačljiva za premoženja krovnega sklada;
- bančne provizije in stroški posredništva, obračunani za transakcije vrednostnih papirjev v portfelju;
- bančne provizije za dolžnosti in storitve lokalnih plačilnih posrednikov, korespondenčnih bank ali podobnih ustanov, če je to smiselno;
- honorarji pravnih svetovalcev in revizorjev;
- izredni stroški, kot so izvedenska mnenja ali postopki za zaščito interesov imetnikov enot premoženja;
- stroški priprave, tiska in vlaganja upravnih dokumentov in pojasnjevalnega memoranduma pri pristojnih organih;
- stroški priprave, prevoda, tiskanja, vlaganja, razdelitve prospektov, rednih poročil in drugih dokumentov, ki se zahtevajo po zakonu in v skladu s pravili upravljanja;
- provizija za kotiranje krovnega sklada na borznem trgu in za registracijo pri drugih institucijah ali pristojnih organih;
- stroški priprave, razdelitve in objave obvestil imetnikom enot premoženja podskladov, vključno z objavo čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja v časopisih, ki se razpošiljajo v državah, kjer se enote premoženja ponujajo ali prodajajo ali na katerih koli drugih priznanih in pravno zavezujočih medijih;
- vsi drugi podobni stroški poslovanja krovnega sklada v skladu s pravili upravljanja.

Trenutno veljavni letni proviziji za upravljanje in distribucijo sta določeni v Dodatku A.

Naložbe vsakega podsklada v enote KNPVP in/ali drugih KNP lahko za vlagatelja pomenijo povišanje določenih stroškov, kot so provizija depozitarne banke, upravna provizija in provizija za upravljanje.

Izdatki za oglaševanje in drugi izdatki, ki niso zgoraj navedeni, ki so neposredno povezani s ponudbo ali distribucijo enot premoženja, ne bremenijo krovnega sklada.

Družba za upravljanje prevzema stroške za svoje delovanje.

Davek na dodano vrednost (če obstaja) na provizije, ki jih plača vsak podsklad posebej, se obračuna podskladu poleg plačila provizij.

Fiksni stroški se porazdelijo po podskladih v sorazmerju z vrednostjo premoženja podsklada v krovnem skladu, posebni izdatki posameznega podsklada pa se odštejejo v podskladu, v katerem so nastali.

Stroški v zvezi z ustanovitvijo novega podsklada se krijejo iz premoženja podsklada za obdobje največ petih (5) let, za letni znesek, ki ga določi družba za upravljanje.

Novemu podskladu ni treba pokrivati stroškov in odhodkov za ustanovitev krovnega sklada in začetno izdajo enot premoženja, ki niso vključene na dan ustanovitve novega podsklada.

5.5. Obveščanje imetnikov enot premoženja

Podatki o čisti vrednosti enot premoženja, izdajni ceni, ceni preoblikovanja in odkupni ceni za vsak posamezen podsklad oziroma razred enot premoženja so na voljo v Luksemburgu na sedežu družbe za upravljanje in na sedežu depozitarne banke.

Letno poročilo, ki ga revidira revizijska družba, in polletno poročilo, ki ga ni obvezno revidirati, sta objavljena v štirih oziroma dveh mesecih po končanem obdobju, na katerega se nanašata. Poročila se razdelijo ter so imetnikom in javnosti na voljo na sedežih družbe za upravljanje, depozitarne banke, določenih bank in ustanov.

Letno poročilo vključuje konsolidirane tabele čiste vrednosti sredstev in rezultate poslov v valuti konsolidacije, ki je evro.

Letna in polletna poročila se brezplačno pošljejo imetnikom in posameznikom iz javnosti, ki so zanje zaprosili pri družbi za upravljanje.

Obvestila imetnikom se objavijo v dnevnem časopisu, ki izhaja v Luksemburgu, drugače pa so na voljo na sedežih družbe za upravljanje in depozitarne banke. Lahko se objavijo tudi na enem ali več priznanih in pravno zavezujočih medijih v tistih državah, kjer se enote premoženja ponujajo ali prodajajo.

5.6. Likvidacija krovnega sklada, podskladov in razredov enot premoženja

Krovni sklad in vsak podsklad oziroma razredi enot premoženja se ustanovijo za nedoločen čas, vendar pa je lahko krovni sklad, vsak podsklad oziroma razred enot premoženja likvidiran v zakonsko določenih primerih ali katerem koli trenutku potem, ko je družba za upravljanje obvestila depozitarno banko.

Imetniki, njihovi dediči ali upravičenci ne morejo zahtevati likvidacije in razdelitve krovnega sklada.

Družba za upravljanje je pooblaščenca za sprejemanje odločitev o likvidaciji krovnega sklada v zakonsko določenih primerih, in sicer:

- če se družba za upravljanje razpusti ali preneha opravljati svoje dejavnosti, ne da bi bila v tem zadnjem primeru zamenjana;
- če je čista vrednost sredstev krovnega sklada za več kot šest mesecev padla pod zakonsko določen najnižji znesek iz člena 23 Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih.

Poleg tega se lahko družba za upravljanje odloči za likvidacijo krovnega sklada, katerega koli podsklada oziroma razreda enot premoženja, če se čista vrednost sredstev krovnega sklada, katerega koli podsklada ali razreda enot premoženja podsklada zmanjša pod 50.000.000 EUR, 5.000.000 EUR ali pod 1.000.000 EUR, ki jih je določila družba za upravljanje kot minimalne vrednosti za krovni sklad, podsklad ali razred enot premoženja, z namenom delovanja na ekonomsko učinkovit način, ali ob pomembnejših spremembah na političnem in gospodarskem področju.

V primeru likvidacije krovnega sklada mora biti sklep ali dogodek, ki pripelje do likvidacije, objavljen v skladu s pogoji, ki jih predvideva Zakon o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, in sicer v Memorialu, posebni zbirki družb in združenj in v dveh časopisih z zadostno naklado, od katerih je eden luksemburški časopis. Izdaje, odkupi in

preoblikovanje enot premoženja se prenehajo v trenutku izdanega sklepa ali dogodka, ki je pripeljal do likvidacije.

V primeru likvidacije mora družba za upravljanje unovčiti premoženja krovnega sklada ali zadevnega podsklada v najboljšem interesu imetnikov enot premoženja. Po navodilih družbe za upravljanje depozitarna banka razdeli čisti iztržek iz postopka likvidacije, zmanjšan za stroške likvidacijskega postopka, med imetnike enot premoženja likvidiranega podsklada, v sorazmerju s številom enot premoženja, ki jih imajo v posameznem zadevnem podskladu.

V primeru likvidacije razreda enot premoženja se čisti iztržek iz postopka likvidacije razdeli med imetnike posameznega zadevnega razreda, v sorazmerju s številom enot premoženja, ki jih imajo v tem razredu enot premoženja.

Družba za upravljanje lahko v dogovoru z imetniki in ob upoštevanju načela njihovega enakega obravnavanja razdeli sredstva krovnega sklada, katerega koli podsklada ali razreda enot premoženja v celoti ali delno, v naravi, v skladu s pogoji, ki jih določi družba za upravljanje (kar vključuje, a ni omejeno na predložitev poročila o vrednotenju).

V skladu z luksemburško zakonodajo se ob zaključku likvidacije krovnega sklada čisti iztržek, ki ustreza enotam premoženja, ki niso bile predložene v odkup, deponira pri Caisse de consignation v Luksemburgu do preteka roka zastaranja.

V primeru likvidacije posameznega podsklada ali razreda enot premoženja lahko družba za upravljanje na zahtevo imetnikov odobri odkup ali preoblikovanje vseh ali dela enot premoženja v njihovi lasti, po čisti vrednosti sredstev na enoto premoženja (ob upoštevanju tržne cene naložb in tudi stroškov, ki so nastali v zvezi z likvidacijo), od dneva, ko je bila sprejeta odločitev o uvedbi likvidacije, do dneva njene uvedbe.

Omenjeni odkupi in preoblikovanja so oproščeni normalno uporabljenih provizij.

Po končanem postopku likvidacije podsklada ali razreda enote premoženja se čisti iztržek iz likvidacije, ki ustreza enotam premoženja, ki niso predložene za odkup, hrani pri depozitarni banki za dobo največ šestih mesecev od dneva končane likvidacije. Po preteku tega roka se omenjeni iztržek oblikuje v depozit pri Caisse de consignation v Luksemburgu.

5.7. Zapiranje podskladov z združitvijo z drugim podskladom krovnega sklada ali združitvijo z drugim KNP luksemburškega ali tujega prava

Družba za upravljanje lahko preklic enote premoženja, izdane v podskladu, in jih po odbitih relevantnih stroških pripiše enote premoženja drugemu podskladu krovnega sklada ali drugemu kolektivnemu naložbenemu podjetju (KNP), ki ga ureja 1. del Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, če so naložbena politika in cilji drugega podsklada ali KNP združljivi z naložbeno politiko in s cilji zadevnega krovnega sklada ali podsklada.

Tako odločitev lahko družba za upravljanje sprejme, če čista vrednost sredstev podsklada ali razreda enot premoženja določenega podsklada, za katere družba za upravljanje namerava preklicati izdane enote premoženja, pade pod mejo 5.000.000 ali 1.000.000 EUR, ki jo je družba za upravljanje določila kot minimalno mejo, ki omogoča delovanje podsklada ali enot razreda premoženja na ekonomsko učinkovit način, oziroma če pride do večjih političnih in gospodarskih sprememb ali zaradi zaščite splošnega interesa krovnega sklada in interesa imetnikov.

V tem primeru družba za upravljanje obvesti imetnike z objavo v luksemburškem dnevnem časopisu in na katerem koli drugem priznanem in pravno zavezujočem mediju, ki ga izbere družba za upravljanje. Tako obvestilo se mora objaviti vsaj en

mesec, preden sklep družbe za upravljanje začne veljati. V vseh primerih mora vsebovati razloge in postopke posla, če obstajajo razlike v operativnih strukturah in naložbenih politikah med podskladom, ki se bo združil, in podskladom ali KNP, ki bo od tega imel korist, pa mora navesti tudi razloge za te razlike.

Imetniki imajo pravico, da v roku enega meseca od dneva objave obvestila zahtevajo odkup ali preoblikovanje vseh ali dela lastnih enot premoženja po čisti vrednosti sredstev na enoto premoženja, kot je določeno v tem prospektu, brez plačila kakršnih koli stroškov, davkov ali honorarjev.

Če se družba za upravljanje odloči, da v interesu imetnika združi enega ali več podskladov krovnega sklada z drugim KNP tujega prava, kot to predvidevajo pravila upravljanja, je ta združitev mogoča samo ob soglasni odobritvi vseh imetnikov zadevnega podsklada ali če se družba za upravljanje odloči za prenos samo tistih imetnikov, ki se strinjajo s tovrstnim poslom.

5.8. Ločevanje podskladov ali razredov enot premoženja

V primeru gospodarskih ali političnih sprememb, ki negativno vplivajo na podsklad ali razred enot premoženja, ali če to zahtevajo interesi imetnikov podsklada ali razreda enot premoženja, lahko družba za upravljanje preoblikuje podsklad ali razred enot premoženja z delitvijo tega podsklada ali razreda v dva ali več novih podskladov ali razredov enot premoženja. Taka odločitev se objavi na zgoraj navedeni način. Objava vsebuje informacije o novoustanovljenih podskladih ali razredih enot premoženja. Objava se izvede vsaj mesec dni, preden začne veljati njena odločitev, da je treba imetnikom omogočiti da prodajo svoje enote premoženja brez dodatnih stroškov, preden začne veljati delitev v dva ali več podskladov ali razredov enot premoženja.

5.9. Obdavčevanje

Vsak podsklad je podvržen luksemburški zakonodaji. Morebitni kupec enot premoženja krovnega sklada se mora sam pozanimati o veljavni zakonodaji in pravilih nakupa, imetništva in morebitne prodaje enot premoženja, glede na svoje stalno prebivališče in državljanstvo.

Po veljavni zakonodaji krovni sklad ni podvržen luksemburškemu davku na dohodek. V skladu z zakonom z dne 21. junija 2005, ki prenaša v luksemburško zakonodajo Direktivo Sveta 2003/48/ES z dne 3. junija 2003 o obdavčevanju dohodka od prihrankov v obliki izplačila obresti, lahko v določenih pogojih v skladu z omenjenim zakonom krovni sklad v Luksemburgu plača obračunan davčni odtegljaj na dohodek.

Po trenutno veljavni zakonodaji je krovni sklad podvržen luksemburškemu davku po letni stopnji 0,05 %, ki se plača ob koncu vsakega trimesečja in se izračuna glede na višino sredstev podsklada krovnega sklada ob koncu vsakega trimesečja; letni znesek v višini 0,05 % velja za vse osnovne razrede R, E, S, D in A enot premoženja podsklada, razen za osnovni razred R in osnovni razred A podsklada »Eurizon EasyFund – Cash EUR«, osnovni razred R podsklada »Eurizon EasyFund – Treasury USD« in osnovni razred A podsklada »Eurizon EasyFund – Treasury EUR T1«.

Za podsklade in razrede enot premoženja letni davek na poslovanje z vrednostnimi papirji (taxe d'abonnement) znaša 0,01 % čiste vrednosti sredstev, če so enote teh podskladov ali razredov rezervirane za več institucionalnih vlagateljev; enako velja za podsklade, katerih izključni predmet je kolektivna naložba v instrumente denarnega trga in/ali vloge pri bančnih ustanovah v skladu s členom 174 Zakona z dne 17. decembra 2010; letni znesek v višini 0,01 % velja za osnovne razrede I, X in Z vseh podskladov ter za vse enote premoženja podskladov »Eurizon EasyFund – Cash EUR«,

»EasyFund – Treasury USD« in »Eurizon EasyFund – Treasury EUR T1«.

Vrednost sredstev, ki jih predstavljajo enote premoženja v drugih luksemburških KNP, je oproščena davka za pristop, če so bile te enote premoženja v Luksemburgu že obdavčene.

Foreign Account Tax Compliance Act – »FATCA« (Zakon o upoštevanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini)

Marca 2010 so bile v ZDA v okviru predpisa *Hiring Incentives to Restore Employment Act* (HIRE Act) sprejete določbe Zakona o upoštevanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini (*Foreign Account Tax Compliance Act – FATCA*). FATCA določa, da morajo tuje finančne institucije (*foreign financial institutions – FFI*) Uradu za notranje prihodke ZDA (*Internal Revenue Service – IRS*) sporočati informacije o ameriških imetnikih njihovih računov z namenom zmanjšanja obsega davčnih utaj ameriških davkoplačevalcev. Druga možnost je, da lahko tuje finančne institucije v nekaterih državah partnericah, ki so z ZDA sklenile medvladni sporazum (*intergovernmental agreement – IGA*) o olajšanju izvajanja FATCA, zahtevane informacije o računih predložijo svoji lokalni vladi, ki jih posreduje uradu IRS. FATCA določa 30-odstotni davčni odtegljaj za različna plačila nesodelujočim tujim finančnim institucijam, vključno z izplačilom bruto prihodka (v obliki obresti in dividend).

Krovni sklad spada v okvir opredelitve tuje finančne institucije in bo določbe FATCA izvajal z izpolnjevanjem sporazuma IGA, sklenjenega med Luksemburgom in ZDA. Vlagatelji v krovni sklad bodo zato morda morali predložiti informacije, potrebne za identifikacijo in poročanje o računih ZDA ter plačili nekaterim nesodelujočim tujim finančnim institucijam.

Skupni standard poročanja – »CRS«

Direktiva Sveta 2014/107/EU z dne 9. decembra 2014 o spremembi Direktive 2011/16/EU glede obvezne avtomatične izmenjave podatkov na področju obdavčenja (v nadaljevanju: direktiva CRS) predvideva razširitev avtomatične izmenjave podatkov, ki je bila predvidena že v členu 8(5) Direktive 2011/16/EU v zvezi z rezidenti drugih držav članic. Direktiva CRS določa, da morajo finančne institucije pregledati in zbrati podatke o svojih strankah/vlagateljih zaradi ugotavljanja njihovega rezidentstva za davčne namene ter pristojnemu tujemu davčnemu organu prek luksemburških davčnih organov sporočiti nekatere podatke v zvezi z davčnimi obdobji od 1. januarja 2016 dalje.

Krovni sklad ustreza opredelitvi finančne institucije in bo izvajal določbe direktive CRS, kakor so bile prenesene v luksemburško nacionalno zakonodajo. Vlagatelji v krovni sklad bodo zato morda morali predložiti informacije, potrebne za ugotovitev njihovega rezidentstva za davčne namene.

Družba za upravljanje ali njeni zastopniki je odgovorna oziroma so odgovorni za obdelavo osebnih podatkov imetnikov enot premoženja. Vsi zgoraj navedeni podatki se bodo zbirali in prenašali skladno z direktivo CRS. Zbrani podatki se lahko sporočijo luksemburškim davčnim organom in davčnim organom v jurisdikciji, katere rezidenti so imetniki enot premoženja. Imetniki enot premoženja morajo biti pozorni na dejstvo, da so dolžni odgovoriti na vsako zahtevo za podatke, ki jo prejmejo v zvezi s skupnim standardom poročanja (CRS), in da bi se lahko, če na tako zahtevo ne bi odgovorili, zadevni podatki sporočili napačnemu tujemu davčnemu organu. Imetniki enot premoženja morajo biti prav tako pozorni na dejstvo, da imajo pravico do dostopa do svojih podatkov/informacij, sporočenih luksemburškim davčnim organom, in pravico do popravka takih podatkov/informacij.

5.10. Navzkrižje interesov

Družba za upravljanje kot podjetje Skupine Intesa Sanpaolo Group (v nadaljevanju: Skupina) se lahko znajde v položaju, ki vodi do navzkrižja interesov (v nadaljevanju: položaj navzkrižja interesov), ker njena poslovna dejavnost vključuje storitve upravljanja premoženja, naložbene storitve ter poslovodske in

dodatne storitve, v zvezi z upravljanjem premoženjem in skladi (premoženje) in/ali vlagatelji (vlagatelj). Ta navzkrižja so prav tako lahko posledica poslovanja drugih podjetij Skupine ali pa nastanejo med drugimi strankami (v nadaljevanju: stranke) in upravljanim premoženjem.

Družba za upravljanje je sestavila seznam položajev navzkrižja interesov, do katerih bi lahko prišlo, ko družba izvaja storitve upravljanja premoženja, naložbene ali poslovodske in dodatne storitve. Prav tako je družba določila postopke, ki jim je treba slediti, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti, zato da se taka navzkrižja rešijo.

Še zlasti lahko do položajev navzkrižja interesov pride:

- A) pri izbiri naložb za upravljanje premoženje, kadar se vlaga v:
- finančne instrumente, ki jih izdajo ali plasirajo podjetja, ki pripadajo Skupini ali so povezana z drugimi finančnimi instrumenti, ki so jih izdala podjetja Skupine;
 - enote ali delnice KNPVP, ki jih upravljajo ali promovirajo družba za upravljanje ali druga podjetja Skupine;
 - finančne instrumente, ki jih izdajo podjetja, ki so poslovala (npr. so držala mesta v operacijah primarnih trgov, finančnih ali relevantnih holdingih, holdingih delničarjev ali da so zaposleni v podjetjih Skupine ali direktorji imeli mesta v odborih podjetij, ki so izdala vrednostne papirje, ali v odborih za finance) s podjetji Skupine, kar družba za upravljanje ve ali pa bi morala vedeti;
- B) pri uporabi posrednikov, ki spadajo v Skupino, za izvajanje naložb in/ali izvajanje drugih storitev v zvezi s premoženjem.

Navzkrižje interesov se lahko pojavi tudi v zvezi z drugimi storitvami in ne samo pri tistih, pri katerih depozitarna banka deluje v imenu krovnega sklada za družbo za upravljanje ali pri katerih so subjekti prek skupne uprave ali nadzora povezani z depozitarno banko. Trenutno so zgoraj navedene storitve, ki jih za družbo za upravljanje v imenu krovnega sklada opravlja depozitarna banka ali subjekti, povezani z depozitarno banko, naslednje:

- a) agent za upravljanje in nadzor;
- b) kolateralni upravitelj;
- c) upravne podporne storitve za uredbo EMIR;
- d) podporne storitve za zakon FATCA;
- e) lokalni plačilni agent za Italijo;
- f) upravne podporne storitve za dokument KIID;
- g) vodenje tekočih računov;
- h) posojilodajalec.

V zvezi s točkami a) do d) zgoraj mora depozitarna banka (i) vzpostaviti, izvajati in vzdrževati učinkovito politiko nadzora nad navzkrižji interesov in (ii) funkcionalno, hierarhično in pogodbeno ločiti opravljanje svojih nalog depozitarja za krovni sklad in izvajanje drugih nalog ter (iii) vseskozi identificirati, upravljati in ustrezno razkrivati morebitna navzkrižja interesov.

Družba za upravljanje je sprejela avtonomni protokol ter določila postopke, ki jim je treba slediti, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti za to, da se izogne položajem, ki bi škodovali interesom vlagateljev.

Ti ukrepi se izvajajo pri:

- zagotavljanju postopkov kontrole in omejitev za naložbe v položajih navzkrižja interesov;
- zagotavljanju postopkov kontrole pri izbiri posrednikov, pri čemer se upoštevajo načela najboljše izvedbe;
- zagotavljanju postopkov kontrole za izbiro tržnih nasprotnih strank, ki opravljajo storitve v zvezi s premoženjem;
- zagotavljanju postopkov kontrole v zvezi z upravnimi postopki med subjekti, ki imajo naložena sredstva v premoženju, ki se upravlja;
- zagotavljanju postopkov kontrole in pravil o darilih, na primer nadzor nad naložbami zaposlenih in direktorjev;
- zagotavljanju sistema kontrole za preverjanje upoštevanja pravil o navzkrižju interesov;
- imenovanju neodvisnih direktorjev, odgovornih za nadzor in izogibanje položajem navzkrižja interesov.

Poleg tega se bodo posli OTC sklepali na podlagi čistega poslovnega odnosa in v interesu vlagateljev.

6. Družba za upravljanje

Krovni sklad upravlja družba Eurizon Capital S.A., ki je bila 27. julija 1988 ustanovljena v Velikem vojvodstvu Luksemburg v obliki delniške družbe luksemburškega prava.

Na podlagi sklepa generalne skupščine delničarjev z dne 2. julija 2002 se je naziv družbe za upravljanje preimenoval iz »Sanpaolo Gestion Internationale S.A.« v »Sanpaolo IMI Wealth Management Luxembourg S.A.« ter nato na podlagi drugega sklepa generalne skupščine delničarjev z dne 13. januarja 2005 še iz »IMI Wealth Management Luxembourg S.A.« v »IMI Asset Management Luxembourg S.A.«. Sanpaolo IMI Asset Management Luxembourg S.A. se je 1. novembra 2006 na podlagi sklepa izredne seje generalne skupščine delničarjev, ki je potekala dne 16. oktobra 2006, preimenovala v »Eurizon Capital S.A.«.

Družba za upravljanje je vpisana v trgovskem registru v Luksemburgu pod številko B 28536 ter ima svoj sedež in poslovne prostore v Luxembourg, na naslovu avenue de la Liberté 8. Veljavni statut družbe za upravljanje je bil vložen pri trgovskem registru v Luksemburgu dne 17. decembra 2009.

Družba za upravljanje je bila ustanovljena za nedoločen čas.

Eurizon Capital S.A. je družba za upravljanje tudi naslednjih podskladov: Eurizon Manager Selection Fund, Eurizon MM Collection Fund, Epsilon Fund, Soluzioni Eurizon, Eurizon Opportunità, Eurizon MultiManager Stars Fund, Eurizon Focus Capitale Protetto, Investment Solutions by Epsilon, Rossini Lux Fund in Eurizon Specialised Investment Fund.

Poleg tega je bila družba Eurizon Capital S.A. določena tudi kot družba za upravljanje naslednjih investicijskih družb s spremenljivim kapitalom (SICAV): Cimabue SICAV, Donatello SICAV, Hayez SICAV, Mercurio SICAV, ISPB LUX SICAV, SP-LUX SICAV II, in Eurizon Investment SICAV.

Vplačan delniški kapital družbe je 7.557.200 EUR, razdeljen na 75.572 delnic, pri čemer je nominalna vrednost posamezne delnice 100 EUR, v lasti Eurizon Capital SGR S.p.A., Milano.

Člani upravnega odbora družbe za upravljanje so:

Tommaso CORCOS, predsednik

Tommaso Corcos je od januarja 2014 glavni izvršni direktor in generalni direktor družbe Eurizon Capital SGR. Diplomiral je iz poslovedenja na rimski univerzi La Sapienza, opravil pa je tudi magisterij iz finančnega svetovanja in sodeloval v programu Harvard Business School Advanced Management Program (AMP). Poklicno kariero je začel leta 1987 v službi banke BNL, odgovorni za tuje lastniške deleže. Med letoma 1990 in 2001 je opravljal več funkcij v družbi Intesa Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR, med drugim funkcijo vodje trgov ter vodje upravljanja naložb na področju obveznic, delnic in valut. V septembru 2002 se je pridružil banki Fideuram, kjer je prevzel funkcijo glavnega izvršnega direktorja družbe Fideuram Investimenti Sgr SpA – nekdanje Fideuram Capital. Poleg tega je med letoma 2006 in 2013 opravljal funkcijo podpredsednika in glavnega izvršnega direktorja družbe Fideuram Asset Management Ireland ter podpredsednika družbe Fideuram Gestions. Bil je tudi član upravnega odbora družb Interfund Sicav in Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. Od januarja 2014 je tudi predsednik družbe Epsilon SGR in od februarja 2014 predsednik družbe Eurizon Capital S.A.

Daniel GROS, podpredsednik

Daniel Gros je diplomiral iz ekonomije na rimski univerzi La Sapienza, leta 1984 pa je iz ekonomije magistriral in doktoriral na Univerzi v Čikagu. Med letoma 2001 in 2003 je bil član Odbora za ekonomsko analizo (»Conseil

d'Analyse Economique« – CAE). Od februarja 2000 opravlja funkcijo direktorja centra »Centre for European Policy Studies« (CEPS) v Bruslju, njegova glavna področja raziskovanja pa so evropska monetarna unija, makroekonomska politika in gospodarstva v tranziciji. Od leta 2003 je poleg tega tudi član odbora CAE (svetovalec francoskega predsednika vlade in finančnega ministra). Je predavatelj na Katoliški univerzi v Louvainu (»Université Catholique de Louvain«) in Univerzi v Frankfurtu, od leta 1998 pa tudi svetovalec Evropskega parlamenta. Poleg tega se je decembra 2010 pridružil upravnemu odboru družbe Eurizon Capital S.A. (Luksemburg). Od maja 2013 opravlja tudi funkcijo predsednika nadzornega sveta družbe VUB Asset Management na Slovaškem.

Bruno ALFIERI, glavni direktor

Bruno Alfieri je leta 1989 z odliko diplomiral iz ekonomije in bančništva na sienski univerzi Università degli Studi di Siena. Izkušnje je v letih 1991–1995 najprej pridobil v banki IMI Bank (Lux), kjer je deloval na različnih področjih (kredit, posli zamenjave, skrbniške storitve in investicijski skladi), nato pa je v letih 1996–1999 v banki Fideuram Bank (Luxembourg) opravljal izvršno funkcijo na področju obvladovanja tveganj in poročanja investicijskih skladov. V novembru 1999 je bil imenovan za skupnega generalnega direktorja družbe Fideuram Gestions, v januarju 2002 pa za njenega generalnega direktorja. Od oktobra 2002 do septembra 2007 je opravljal funkcijo generalnega direktorja in direktorja družbe Fideuram Asset Management (Ireland) v Dublinu ter funkcijo direktorja družbe Sanpaolo Invest Ireland. Oktobra 2007 se je vrnil v Luksemburg, kjer je do konca leta 2014 ponovno deloval v družbi Fideuram Gestion kot generalni direktor in direktor. Od januarja do junija 2015 je bil generalni direktor družbe Fideuram Bank (Luxembourg). Bruno Alfieri je od julija 2015 glavni direktor in generalni direktor družbe Eurizon Capital S.A. v Luxembourg, potem ko je bil v aprilu 2014 imenovan za enega od njenih direktorjev.

Massimo MAZZINI, direktor

Massimo Mazzini se je konec leta 2007 pridružil družbi Intesa Sanpaolo Group kot glavni direktor za naložbe pri oddelku naložbenih rešitev družbe Eurizon Capital, zadolžen za upravljanje produktov, osredotočenih na procese dodeljevanja sredstev, skladov, ki jih soupravlja več družb za upravljanje, ter strukturiranih skladov/skladov z zajamčenim donosom za male, zasebne in institucionalne vlagatelje. Med letoma 2001 in 2007 je bil zaposlen v Crédit Agricole Group kot namestnik glavnega direktorja za naložbe družbe CAAM SGR, zadolžen za upravljanje tradicionalnih produktov, ter kot član mednarodnega izvršnega odbora družbe Crédit Agricole Alternative Investments Group. Pred tem, decembra 2005, je opravljal funkcijo glavnega izvršnega direktorja in glavnega direktorja za naložbe pri družbah CAAM AI SGR in CA AIPG SGR, dveh družb za upravljanje alternativnih hedge skladov, ki sta članici skupine Crédit Agricole Group in imata sedež v Milanu. Še prej je bil glavni direktor za naložbe pri družbi AIPG SGR (2001–2005), kjer je skrbel za razvoj in upravljanje hedge skladov. Massimo Mazzini je svojo poklicno pot začel pri družbi Arthur Andersen MBA, kjer se je od leta 1996 do leta 2001 specializiral za obvladovanje tveganj in upravljanje premoženja. Diplomiral je iz ekonomije in poslovedenja na Univerzi v Parmi. Od novembra 2009 do junija 2010 je bil glavni izvršni direktor družbe Epsilon SGR, od novembra 2007 do novembra 2009 pa družbe Eurizon AI SGR. Od avgusta 2010 do julija 2015 je bil glavni direktor in generalni direktor družbe Eurizon Capital S.A., v avgustu 2013 pa je postal član upravnega odbora družbe

Penghua Fund Management na Kitajskem. Od maja 2013 opravlja tudi funkcijo predsednika nadzornega sveta družbe VUB Asset Management na Slovaškem. Massimo Mazzini je bil v juliju 2015 imenovan za vodjo trženja in razvoja poslovanja pri družbi Eurizon Capital SGR.

Marco BUS, direktor

Marco Bus je leta 1990 diplomiral iz političnih ved na Univerzi v Genovi. Obiskoval je tudi Londonsko poslovno šolo, kjer se je izobraževal po programu poslovnofinančnega menedžmenta. Med letoma 1991 in 1994 je imel več funkcij v milanski Banci Fideuram, vse od trgovca do vodje podružnice. Leta 1995 se je zaposlil v Banci Intesa International v Luksemburgu, kjer je do leta 2002 opravljal funkcije trgovca, vodje upravljanja portfelja in vodje finančnih dejavnosti. Potem ko je v letih 2002 in 2003 opravljal funkcijo vodje privatnega bančništva v Société Européenne de Banque S.A. (zdaj Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.), je bil od leta 2004 do leta 2007 generalni direktor te družbe, odgovoren za zasebno bančništvo, upravljanje skladov in finančne dejavnosti. Od leta 2008 do leta 2013 je bil Marco Bus glavni izvršni direktor Société Européenne de Banque S.A. (zdaj Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.) v Luksemburgu. Med letoma 2014 in 2016 je bil vodja projekta High Net Worth Individual (HNWI) v Banci IMI v Milanu, kamor ga je napotila Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. Julija 2016 je bil Marco Bus imenovan za namestnika generalnega direktorja in vodjo poslovanja družbe Eurizon Capital S.A.

Claudio SOZZINI, direktor

Claudio Sozzini je diplomiral iz ekonomsko-poslovnih ved na milanski univerzi Università Cattolica del Sacro Cuore. Po opravljanju različnih izvršnih funkcij v družbah Credito Italiano in Banca Privata Finanziaria se je leta 1978 pridružil družbi Barclays Bank International ter leta 1980 postal član njenega upravnega odbora, odgovoren za področja financ, organizacije, IT in operative. Med letoma 1986 in 2005 je zasedal več izvršnih položajev v banki Banca Manusardi (ki se je leta 1992 združila z banko Banca Fideuram). Claudio Sozzini trenutno opravlja funkcijo predsednika upravnih odborov družb Fideuram Asset Management Ireland, Fideuram Investimenti Sgr SpA in Interfund Sicav. Od aprila 2014 opravlja tudi funkcijo člana uprave družbe Eurizon Capital S.A.

Paul HELMINGER, neodvisni direktor

Paul Helminger je bil župan mesta Luxembourg in član poslanske zbornice. Študiral je na pariški univerzi Sorbonne in na pariškem inštitutu za politične študije (Institut d'Études Politiques), nato pa se je preselil v ZDA, kjer je dokončal študij politologije na univerzi Stanford. Paul Helminger je član uprave več finančnih institucij in drugih podjetij v Luksemburgu.

Dejavnosti družbe za upravljanje so tudi ustanovitev, vodenje, upravljanje, promocija, trženje, vodenje in svetovanje kolektivnim naložbenim podjetjem luksemburškega ali tujega prava, ki se lahko oblikujejo v več podskladov, ter tudi izdaja certifikatov oziroma potrdil, ki izkazujejo oziroma potrjujejo lastniški delež v teh kolektivnih naložbenih podjetjih. Družba lahko prevzame vse posle, ki se neposredno ali posredno nanašajo na dejavnost v mejah, določenih v 15. poglavju Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Družba za upravljanje kot plačilo za opravljene dejavnosti vodenja in upravljanja prejme provizijo za upravljanje, provizijo za uspešnost in provizijo za vodenje, kot je opisano v poglavju 5.4 »Stroški in odhodki«.

Družba za upravljanje lahko na lastne stroške in na lastno odgovornost uporabi storitve svetovalcev ter s tem izkoristi njihove strokovne izkušnje v določenih sektorjih ali trgih.

Politika prejemkov

Družba za upravljanje ima učinkovito politiko prejemkov, ki je primerna za njeno velikost, notranjo organizacijo ter naravo, obseg in kompleksnost njenih dejavnosti.

Politika prejemkov se uporablja za kategorije zaposlenih – vključno z višjim vodstvom, prevzemniki tveganja, nadzornimi funkcijami in zaposlenimi, ki prejemajo skupne prejemke, ki spadajo v plačilni razred višjega vodstva, in prevzemniki tveganja – katerih poklicne dejavnosti pomembno vplivajo na profile tveganja družbe za upravljanje ali KNPVP, ki jih upravlja. Namen take politike prejemkov je spodbujati ustrezno upravljanje in skladnost poslovanja s predpisi ob izpolnjevanju naslednjih zahtev:

politika prejemkov je v skladu s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj in ga spodbuja, vendar ne spodbuja prevzemanja tveganj, ki se ne ujema s profili tveganja, pravili ali akti o ustanovitvi KNPVP, ki jih upravlja družba za upravljanje,

politika prejemkov se sklada s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe za upravljanje in KNPVP, ki jih upravlja, in vlagatelj v take KNPVP ter vključuje ukrepe za preprečevanje navzkrižja interesov,

ocena uspešnosti je postavljena v večletni okvir,

fiksne in variabilne sestavine celotnega prejemka so ustrezno uravnotežene; fiksna sestavina je dovolj velik delež celotnega prejemka, da omogoča izvedbo popolnoma prožne politike glede variabilnih sestavin prejemka, vključno z možnostjo, da se variabilne sestavine prejemka ne izplačajo.

Podrobnosti o posodobljeni politiki prejemkov so na voljo na spletnem mestu družbe za upravljanje

(<http://www.eurizoncapital.lu/lu/aboutus/RegulatoryInformation>), izvod na papirju pa je brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

7. Depozitarna banka in izvajalec plačilnega prometa

Družba za upravljanje je skladno s pogodbama, sklenjenima 7. oktobra 2016 oz. 20. decembra 2013, imenovala družbo State Street Bank Luxembourg S.C.A. za depozitarja krovnega sklada (»depozitarna banka«) in za izvajalca plačilnega prometa za krovni sklad (»izvajalec plačilnega prometa«).

State Street Bank Luxembourg S.C.A., depozitarna banka in izvajalec plačilnega prometa krovnega sklada, je delniška družba (*société en commandite par actions*) s sedežem na 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Veliko vojvodstvo Luksemburg. Vpisana je v luksemburškem trgovinskem registru in registru družb (*Registre de Commerce et des Sociétés*) pod številko B 32 771.

Glavni korporativni cilj družbe State Street Bank Luxembourg S.C.A. je izvajati dejavnosti v zvezi z bančništvom, financami, vrednostnimi papirji in upravljanjem premoženja ter dejavnosti v podporo navedenim dejavnostim.

Zgoraj navedena pogodba se lahko spreminja na podlagi sporazumnega dogovora med pogodbenimi strankami.

Funkcije depozitarne banke

Depozitarna banka ima naslednje glavne funkcije:

- zagotavlja, da prodaja, izdaja, odkup, preoblikovanje ali preklic enot premoženja potekajo v skladu z veljavnimi zakonskimi predpisi in pravili upravljanja,
- zagotavlja, da je izračun vrednosti enot premoženja opravljen v skladu z veljavnimi zakonskimi predpisi in pravili upravljanja,
- izvaja navodila družbe za upravljanje, razen če so ta v nasprotju z veljavnimi zakonskimi določili ali pravili upravljanja,
- zagotavlja, da so posli, ki zadevajo premoženje krovnega sklada, opravljeni znotraj določenih rokov,
- zagotavlja, da se dobiček krovnega sklada razporedi v skladu z veljavnimi zakonskimi določili in pravili upravljanja,
- spremlja denarna sredstva krovnega sklada in denarni tok,
- varno hrani premoženje krovnega sklada, vključno s hrambo finančnih instrumentov, ki jih mora hraniti, ter preverja lastništvo in vodi evidence v zvezi z drugimi sredstvi.

Odgovornost depozitarne banke

V primeru izgube finančnega instrumenta v njenem skrbništvu, kot je opredeljen v skladu z Direktivo 2009/65/ ES (kakor je bila spremenjena z Direktivo 2014/91/EU) (»Direktiva KNPVP«), in zlasti členom 18 Direktive KNPVP, mora depozitarna banka brez nepotrebnega odlašanja povrniti finančne instrumente iste vrste ali ustrezen znesek družbi za upravljanje, ki deluje v imenu krovnega sklada.

Depozitarna banka ne odgovarja, če lahko dokaže, da je izguba finančnega instrumenta v njeni hrambi nastala kot posledica zunanjega dogodka zunaj njenega nadzora, katerega posledice so bile neizogibne kljub vsem razumnim prizadevanjem za nasprotno v skladu z direktivo KNPVP.

V primeru izgube finančnih instrumentov v hrambi se lahko imetniki enot premoženja sklicujejo na odgovornost depozitarne banke neposredno ali posredno prek družbe za upravljanje pod pogojem, da to ne vodi do podvajanja pravnih sredstev oziroma do neenakopravne obravnave imetnikov enot premoženja.

Depozitarna banka odgovarja skladu za vse druge izgube, ki jih utrpí krovni sklad, če depozitarna banka malomarno ali namerno slabo izvaja svoje obveznosti v skladu z direktivo KNPVP.

Depozitarna banka ne odgovarja za posledično, posredno ali posebno škodo ali izgube, ki izhajajo iz njenega opravljanja ali neizvajanja nalog in obveznosti ali so z njimi povezane.

Pooblastila

Depozitarna banka ima vsa pooblastila, da prenese vse ali del funkcij hrambe tretji osebi, pri čemer je dejstvo, da ji je zaupala v hrambo nekatera ali vsa sredstva, ne odvezuje odgovornosti. Na odgovornost depozitarne banke ne vpliva noben prenos funkcij hrambe v okviru depozitarnega sporazuma.

Depozitarna banka je prenesla dolžnost hrambe iz člena 22(5) (a) Direktive KNPVP na družbo State Street Bank and Trust Company s sedežem na Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, ZDA, ki ga je imenovala za svojega globalnega podskrbnika. Družba State Street Bank and Trust Company kot globalni podskrbnik je imenovala lokalne podskrbnike v omrežju State Street Global Custody Network.

Informacije o funkcijah hrambe, ki so bile prenesene, ter identifikacija ustreznih delegatov in poddelegatov so na voljo na sedežu družbe za upravljanje ali na spletnem mestu

<http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html>.

Navzkrižje interesov depozitarne banke

Depozitarna banka je del mednarodne skupine družb in podjetij, ki v okviru svojega rednega poslovanja hkrati delajo za večje število strank, kot tudi za svoj račun, kar lahko povzroči dejansko ali potencialno navzkrižje interesov. Navzkrižje interesov nastane, kadar depozitarna banka ali njene podružnice opravljajo dejavnosti na podlagi depozitarnega sporazuma ali na podlagi ločenih pogodbenih ali drugih dogovorov. Takšne dejavnosti lahko vključujejo:

- A) zastopanje, upravljanje, registriranje in prenos, raziskave, posojanje vrednostnih papirjev, upravljanje naložb, finančno svetovanje in/ali druge svetovalne storitve za družbo za upravljanje, ki je zastopnik krovnega sklada;
- B) bančne, prodajne in trgovske transakcije, vključno z deviznim poslovanjem, izvedenimi finančnimi instrumenti, posojili, posredniškimi, tržnimi ali drugimi finančnimi transakcijami s krovnim skladom, bodisi zase in v lastnem interesu bodisi za druge stranke;

V zvezi z zgoraj navedenimi dejavnostmi so naloge depozitarne banke ali njenih podružnic:

- A) prizadevale si bodo za dobiček iz teh dejavnosti in so upravičene, da prejmejo in obdržijo ves dobiček ali provizijo v kakršni koli obliki, pri čemer niso dolžne razkriti družbi za upravljanje, ki je zastopnik krovnega sklada, narave ali količine takih dobičkov ali provizij, vključno z vsemi pristojbinami, stroški, provizijami, deleži prihodkov, razponi, pribitki, odbitki, obrestmi, rabati, popusti ali drugimi ugodnostmi, ki so jih prejele v zvezi z vsemi temi dejavnostmi;
- B) lahko kupujejo, prodajajo, izdajajo, se ukvarjajo ali razpolagajo z vrednostnimi papirji ali drugimi finančnimi produkti ali instrumenti v svojem imenu za lasten interes, v interesu svojih podružnic ali za svoje druge stranke;
- C) lahko trgujejo z istimi ali drugačnimi transakcijami kot so izvedene transakcije, pa tudi na podlagi podatkov, s

katerimi razpolagajo in ki niso na voljo družbi za upravljanje, ki zastopa krovni sklad;

- D) lahko zagotavljajo enake ali podobne storitve za druge stranke, vključno s konkurenti krovnega sklada;
- E) lahko dobijo in zahtevajo upniške pravice, ki jim jih dodeli krovni sklad.

Družba za upravljanje, ki zastopa krovni sklad, lahko za izvajanje deviznih transakcij, gotovinske posle ali valutne menjave za račun krovnega sklada pooblasti podružnico depozitarne banke. V takih primerih podružnica deluje kot principal in ne kot posrednik, agent ali upravitelj družbe za upravljanje, ki zastopa krovni sklad. Podružnica si bo prizadevala za dobiček iz teh poslov in ima pravico, da zadrži dobiček in družbi za upravljanje, ki zastopa krovni sklad, ne razkrije morebitnega dobička. Podružnica mora sklepati take posle v skladu z določili in pogoji, sklenjenimi z družbo za upravljanje, ki zastopa krovni sklad.

Kadar se gotovina v lasti krovnega sklada deponira pri podružnici, ki je banka, se pojavi morebitno navzkrižje interesov v zvezi z obrestmi (če obstajajo), ki jih mora podružnica plačati ali zaračunati takemu računu, in pristojbinami ali drugimi dajatvami, ki jih lahko dobi iz te gotovine kot bankir in ne kot skrbnik.

Družba za upravljanje je lahko tudi stranka ali nasprotna stranka depozitarne banki ali njenim podružnicam.

Morebitna navzkrižja, ki lahko nastanejo pri uporabi podskrbnikov v depozitarne banki, vključujejo štiri široke kategorije:

(1) navzkrižja, ki izvirajo iz izbire podskrbnikov in dodelitve sredstev več podskrbnikom, na katere vplivajo (a) stroškovni dejavniki, vključno z najnižjimi obračunanimi nadomestili, popusti pri nadomestilih ali podobnimi spodbudami, in (b) široki dvosmerni poslovni odnosi, v katerih lahko depozitarna banka poleg uporabe objektivnih meril vrednotenja ravna na podlagi ekonomske vrednosti širšega odnosa;

(2) podskrbniki, tako povezani kakor nepovezani, delujejo za druge stranke in v lastnem lastniškem interesu, kar je lahko v navzkrižju z interesi strank;

(3) podskrbniki, tako povezani kakor nepovezani, imajo samo posredne odnose s strankami in gledajo na depozitarno banko kot na nasprotno stranko, kar lahko depozitarno banko spodbudi, da deluje v lastnem interesu ali v interesu drugih strank v škodo strank, in

(4) podskrbniki imajo lahko na tržni podlagi upniške pravice do sredstev strank in imajo interes za njihovo uveljavljanje, če niso plačana za transakcije vrednostnih papirjev.

Depozitar pri opravljanju svojih dolžnosti ravna pošteno, pravično, profesionalno, neodvisno in izključno v interesu krovnega sklada in imetnikov njegovih enot.

Depozitarna banka funkcionalno in hierarhično ločuje izvajanje svojih nalog depozitarja od drugih potencialno nasprotnih nalog. S sistemom notranjega nadzora, z različnimi linijami poročanja, dodeljevanjem nalog in poročanjem upravi omogoča ustrezno identifikacijo, upravljanje in nadzor nad morebitnimi navzkrižji interesov in vprašanji depozitarja. Poleg tega depozitarna banka v okviru uporabe podskrbnikov določa pogodbene omejitve za preprečevanje morebitnega navzkrižja ter podskrbnike skrbno pregleduje in nadzoruje, zato da zagotovi, da ti agenti opravljajo storitve za stranke na visoki ravni. Depozitarna banka zagotavlja tudi pogosto poročanje o dejavnosti in imetjih strank, pri čemer so osnovne funkcije predmet notranjih in zunanjih revizij. Depozitarna banka interno ločuje izvajanje skrbniških nalog od lastniške dejavnosti in spoštuje standard ravnanja, po katerem morajo zaposleni s strankami poslovati etično, pošteno in pregledno.

Najnovejše informacije o depozitarne banki, njenih nalogah, morebitnih sporih, funkcijah hrambe, ki jih prenese depozitarna banka, seznam delegatov in poddelegatov ter morebitno navzkrižje interesov, ki lahko izhajajo iz takšnega prenosa, morajo biti na voljo imetnikom enot premoženja na zahtevo.

Depozitarna banka ali družba za upravljanje lahko kadar koli v pisnem obvestilu, ki ga ena stranka pošlje drugi, s trimesečnim odpovednim rokom konča naloge depozitarne banke, pri čemer se razume, da je družba za upravljanje dolžna imenovati novo depozitarno banko, ki prevzame funkcije in odgovornosti, ki jih določajo zakon in pravila upravljanja.

Dokler se čaka na zamenjavo, ki mora biti opravljena v dveh mesecih od dneva preteka odpovednega roka, sprejme depozitarna banka ukrepe, potrebne za zaščito interesov imetnikov enot premoženja.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. je v položaju izvajalke plačilnega prometa odgovorna za izplačilo dividend krovnega sklada in izkupičkov iz odkupa enot premoženja.

8. Upravni agent, agent za nadzor vplačil in prenosov

Družba za upravljanje je skladno s pogodbo, sklenjeno 20. decembra 2013, imenovala družbo State Street Bank Luxembourg S.C.A. za upravnega agenta, agenta za nadzor plačil in prenose za krovni sklad (»upravni agent, agent za nadzor plačil in prenose«) v Luksemburgu.

Zgoraj navedena pogodba se lahko spreminja na podlagi sporazumnega dogovora med pogodbenimi strankami.

State Street Bank Luxembourg S.C.A. je v okviru svojega položaja odgovorna za vse administrativne in računovodske obveznosti, ki jih predvideva luksemburški zakon, predvsem za računovodstvo, izračun čiste vrednosti sredstev ter za izvajanje zahtevkov za izdajo, odkup in preoblikovanje enot premoženja in tudi za vodenje registra imetnikov enot premoženja.

Na odgovornost družbe za upravljanje in depozitarne banke v nobenem primeru ne vpliva dejstvo, da je družba za upravljanje naloge agenta za upravljanje, agenta za registracijo in agenta za prenos prenesla na State Street Bank Luxembourg S.C.A.

9. Upravljalci naložb in svetovalci

Upravljapec naložb lahko dnevno kupuje in prodaja vrednostne papirje, kar pomeni, da upravlja portfelj krovnega sklada in določa naložbeno strategijo krovnega sklada.

Pri izvajanju svoje dejavnosti lahko z borznimi posredniki sklene dogovore o »minimalni proviziji«. V skladu s temi sporazumi in interesi imetnikov enot ti borzni posredniki izvajajo neposredna plačila za blago in storitve tretjih oseb v neposredno podporo dejavnostim upravljalca naložb. Ti dogovori se ne sklepajo s fizičnimi osebami in se navedejo v letnem poročilu krovnega sklada.

Upravljapec naložb lahko po predhodnem dogovoru z družbo za upravljanje na lastne stroške in lastno odgovornost uporabi storitve svetovalcev in/ali upraviteljev podskladov in s tem izkoristi njihove strokovne izkušnje v določenih sektorjih ali na določenih trgih. Podupravljapec naložb in svetovalec bosta v takem primeru navedena v listinah zadevnega podsklada.

Podsklade krovnega sklada upravljata naslednja upravljalca naložb:

- Eurizon Capital S.A.
- Eurizon Capital SGR S.p.A.
- Epsilon SGR S.p.A.
- Eurizon SLJ Capital LTD
- Eurizon Capital (HK) LTD
- Daiwa Asset Management (Singapore) LTD

Struktura družbe Eurizon Capital S.A. je podrobneje opisana v poglavju »Družba za upravljanje«.

Eurizon Capital SGR S.p.A., ki je v celoti v lasti družbe Intesa Sanpaolo S.p.A., je družba za upravljanje, specializirana za upravljanje vzajemnih skladov in vodenih računov za italijanske male in institucionalne vlagatelje.

Eurizon SLJ Capital LTD je družba za upravljanje sredstev, specializirana za storitve upravljanje valut ter naložbene in svetovalne storitve po pristopu makro/od zgoraj navzdol, katere večinski delničar je Eurizon Capital SGR S.p.A.

Eurizon Capital (HK) Limited je hongkonška družba za upravljanje, specializirana za vzajemne sklade in vodene račune, katere edini družbenik je Eurizon Capital S.A.

Daiwa Asset Management (Singapur) LTD je delniška družba, ustanovljena v Singapurju 3. januarja 1994, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev na kapitalskih trgih, ki ga je izdal monetarni organ Singapurja. Od ustanovitve v Singapurju opravlja dejavnosti upravljanja skladov in naložbenega svetovanja.

Družba Epsilon Associati – Società di Gestione del Risparmio S.p.A. (krajše ime: Epsilon SGR S.p.A.), ki je v skupni lasti družb Banca IMI S.p.A. in Eurizon Capital SGR S.p.A., članic skupine Intesa Sanpaolo Group, je družba za upravljanje premoženja, specializirana za upravljanje vzajemnih skladov. K uspešnemu poslovanju družbe prispevajo odlično strokovno znanje in izkušnje obeh njenih lastnikov na področju investicijskega bančništva/kapitalskih trgov in upravljanja premoženja.

Družba Eurizon Capital S.A. upravlja sredstva podsklada Eurizon Fund – Equity Eastern Europe krovnega sklada na podlagi svetovanja s strani družb CIB Investment Fund Management LTD (Madžarska) in PBZ Invest d.o.o. (Hrvaška).

Družbi Investment Fund Management LTD in PBZ Invest d.o.o., ki se uvrščata med glavne družbe za upravljanje premoženja v svojih državah, sta članici skupine Intesa Sanpaolo in sta v popolni lasti družbe VÚB Asset Management, spravcova

spolocnost, a.s., slovaške družbe za upravljanje, katere večinski delničar je družba Eurizon Capital S.A.

Družba CIB Investment Fund Management LTD je specializirana za upravljanje vzajemnih skladov, vodenih računov in subjektov z institucionalnimi mandati, vključno s pokojninskimi skladi. Družba PBZ Invest d.o.o. je specializirana za upravljanje vzajemnih skladov in vodenih računov.

Družba Daiwa Asset Management (Singapur) LTD upravlja sredstva podsklada Eurizon Fund – Equity Japan krovnega sklada na podlagi svetovanja družbe Daiwa Asset Management Co. LTD. Ta je druga največja družba za upravljanje na Japonskem po sredstvih, ki jih upravljajo javno ponujeni investicijski skladi. Družba Daiwa Asset Management Co. LTD trenutno upravlja več kot 550 skladov različnih kategorij sredstev in ima izjemne dosežke pri azijskih delnicah, vključno z japonskimi delnicami in globalnimi obvezniškimi skladi.

10. Distributerji in pooblašчени zastopniki

Družba za upravljanje lahko imenuje banke in/ali finančne ustanove, da nastopajo kot agenti za prodajo oziroma posredniki, ki sodelujejo pri poslih vlaganja ali odkupa. V nekaterih državah je to zakonska zahteva. V skladu z zakonskimi določili, ki veljajo v državi, kjer so enote premoženja krovnega sklada dodeljene, lahko agenti za prodajo, na podlagi predhodne odobritve družbe za upravljanje, delujejo kot pooblašчени zastopniki vlagateljev (pooblašчени zastopniki so posredniki med vlagatelji in KNP po njihovi lastni izbiri). V tej funkciji agent za prodajo ali posrednik ne vpiše ali ponovno odkupi enot premoženja krovnega sklada v svojem imenu, temveč kot pooblašчени zastopnik za račun vlagatelja. Po potrebi zahteva registriranje poslov v registru imetnikov krovnega sklada. V tem primeru, razen če lokalni zakon ne določa drugače, vlagatelji ohranijo pravico do neposrednega vlaganja v krovni sklad brez uporabe storitev posrednika. Poleg tega vlagatelji, ki so enote vpisali prek posrednika, ohranijo neposredno pravico do enot premoženja, vpisanih na ta način.

Treba je pojasniti, da predhodni odstavek ne velja, če je storitev pooblaščenih zastopnikov nujno potrebna ali celo obvezna, ker tako zahtevajo zakonodaja ali drugi regulatorni predpisi ali morda praksa sama.

Seznam pooblaščenih zastopnikov je na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

11. Podatki in dokumenti, ki so na voljo

Družba za upravljanje je v skladu z določbami Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, uredbe CSSF 10-4 in okrožnice CSSF 12/546 uvedla in izvaja nekatere postopke in strategije, vključno z naslednjim:

- postopek za razumno in hitro obravnavanje pritožb imetnikov enot premoženja, ki je na voljo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu),
- povzetek strategij za izvajanje glasovalnih pravic, vezanih na instrumente v portfeljih sklada, ki je na voljo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu), in podrobne informacije o ukrepih, sprejetih na podlagi navedenih strategij, ki jih lahko imetniki enot premoženja prejmejo brezplačno na podlage zahteve, predložene družbi za upravljanje,
- politika oddajanja in izvrševanja naročil v zvezi s finančnimi instrumenti, ki je na voljo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu),
- spodbude: bistveni pogoji sporazumov o pristojbinah, provizijah ali nadenarnih plačilih, ki jih lahko prejme družba za upravljanje v zvezi z upravljanjem naložb in sklada, so objavljeni v tem prospektu oziroma obdobjnih poročilih. Dodatne informacije lahko vlagatelji prejmejo brezplačno na podlagi zahteve, predložene družbi za upravljanje,
- postopki v zvezi z upravljanjem navzkrižja interesov, objavljeni v tem prospektu in na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).
- politika prejemkov, katere glavne značilnosti so opisane v poglavju 6 »Družba za upravljanje«.

Na sedežu družbe za upravljanje so dokumenti, v katerih so na voljo in na vpogled:

- A) Usklajeni statut družbe za upravljanje;
- B) Usklajena pravila upravljanja;
- C) Zadnja letna in polletna poročila krovnega sklada;
- D) »Depozitarna pogodba«, sklenjena med State Street Bank Luxembourg S.C.A. in družbo za upravljanje;
- E) »Pogodba o upravnem agentu, plačilnem agentu, agentu za nadzor plačil in prenose«, sklenjena med State Street Bank Luxembourg S.C.A. in družbo za upravljanje;
- F) Pogodbe, sklenjene z morebitnimi upravljavci naložb.

Prospekt, dokument KIID in finančna poročila so javnosti brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje in na njenem na spletnem mestu (www.eurizoncapital.lu), pri depozitarni banki in vseh drugih pooblaščenih zastopnikih. Poleg tega je lahko dokument KIID po dogovoru z imetniki enot premoženja/vložniki na voljo tudi na katerem koli drugem trajnem mediju.

Angleščina je uradni jezik tega prospekta in pravil upravljanja.

12. Seznam podskladov

Skupina »Limited Tracking Error«

Naložbeni pristop, ki se uporablja za podsklade iz skupine »Limited Tracking Error« (LTE), si prizadeva za dva glavna cilja: zagotavljati, da je uspešnost vsakega podsklada skladna s ciljno uspešnostjo trga, ter z izkoriščanjem neučinkovitosti trga ustvarjati vrednost. Ti podskladi zajemajo širok nabor geografskih območij, sektorjev, trajanja, bonitetnih ocen in valut.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da ti podskladi niso indeksi KNPVP, kot jih opredeljuje Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA), in zato njihov namen ni s sintetičnim ali fizičnim posnemanjem pasivno posnemati uspešnost referenčnega indeksa, navedenega v listini posameznega podsklada, slediti tej uspešnosti ali jo izkoriščati.

Informacije, ki jih objavijo subjekti, ki izračunavajo referenčni indeks, in so vključene v ta prospekt, se lahko uporabljajo samo za interno uporabo in jih ni dovoljeno reproducirati ali posredovati v nobeni obliki ter uporabljati za sklepanje katerih koli finančnih instrumentov ali produktov, trgovanje z njimi, njihovo trženje ali promoviranje ali za oblikovanje katerih koli indeksov. Informacije ponudnikov podatkov so dane na razpolago »take, kot so« in uporabnik takih informacij prevzema celotno tveganje glede kakšne koli njihove uporabe.

Eurizon Fund – Cash EUR	49
Eurizon Fund – Treasury USD	50
Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE	51
Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE	52
Eurizon Fund – Bond EUR Long Term LTE	53
Eurizon Fund – Bond EUR Floating Rate LTE	54
Eurizon Fund – Bond GBP LTE	55
Eurizon Fund – Bond JPY LTE	56
Eurizon Fund – Bond USD LTE	57
Eurizon Fund – Bond International LTE	58
Eurizon Fund – Equity Euro LTE	59
Eurizon Fund – Equity Europe LTE	60
Eurizon Fund – Equity North America LTE	61
Eurizon Fund – Equity Japan LTE	62
Eurizon Fund – Equity Oceania LTE	63
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets LTE	64

Skupina »Factors«

Naložbeni pristop, ki se uporablja za podsklade iz skupine »Factors«, temelji na kvantitativnih naložbenih strategijah, pri katerih so namesto tradicionalne tržne kapitalizacije poudarjeni vnaprej določeni dejavniki. Vlagatelji v te podsklade so izpostavljeni specifičnim trgov:

Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG	65
Eurizon Fund – Equity Italy Smart Volatility	66
Eurizon Fund – Equity China Smart Volatility	67
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets Smart Volatility	68
Eurizon Fund – Equity World Smart Volatility	70

Skupina »Active – Market«

Naložbeni pristop, ki se uporablja za podsklade iz skupine »Active – Market«, temelji na aktivnejših slogih upravljanja. Vlagatelji v te podsklade so izpostavljeni specifičnim trgov:

Eurizon Fund – Treasury EUR T1	71
Eurizon Fund – Bond Inflation Linked	72
Eurizon Fund – Bond Corporate EUR Short Term	73
Eurizon Fund – Bond Corporate EUR	74
Eurizon Fund – Bond Aggregate EUR	75
Eurizon Fund – Bond Aggregate RMB	77
Eurizon Fund – Bond High Yield	79
Eurizon Fund – Bond International	81
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets	83
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in Local Currencies	85
Eurizon Fund – Equity Italy	87
Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Italy	89
Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Europe	90
Eurizon Fund – Equity Eastern Europe	92
Eurizon Fund – Equity USA	94
Eurizon Fund – Equity Japan	95
Eurizon Fund – Equity China A	97
Eurizon Fund – Top European Research	99
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets New Frontiers	101
Eurizon Fund – SLJ Local Emerging Markets Debt	102
Eurizon Fund – Sustainable Global Equity	104

Skupina »Active – Strategy«

Naložbeni pristop, ki se uporablja za podsklade iz skupine »Active – Strategy«, temelji na aktivnejših slogih upravljanja. Ti podskladi ponujajo vlagateljem različne naložbene strategije:

Eurizon Fund – Azioni Strategia Flessibile	106
Eurizon Fund – Absolute Prudente	108
Eurizon Fund – Absolute Attivo	109
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	110
Eurizon Fund – Absolute High Yield	112
Eurizon Fund – Equity Absolute Return	114
Eurizon Fund – Multiasset Income	116
Eurizon Fund – Flexible Beta Total Return	118
Eurizon Fund – Dynamic Asset Allocation	119
Eurizon Fund – Flexible Multistrategy	120
Eurizon Fund – Securitized Bond Fund	122
Eurizon Fund – SLJ Global Liquid Macro	124
Eurizon Fund – SLJ Global FX	126
Eurizon Fund – SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt	128
Eurizon Fund – Global Equity Alpha	130
Eurizon Fund – Global Multi Credit	132
Eurizon Fund – Bond Flexible	134

Eurizon Fund – Cash EUR

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO LIQUIDITÀ EURO, je začel poslovati 8. februarja 1993, po začetni ceni 100.000 ITL. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 7. novembra 2003 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – VALORE LIQUIDITÀ. Podsklad se je ponovno preimenoval 26. februarja 2008. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – MONETARIO PLUS. 16. januarja 2015 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov Eurizon Investment Sicav – EMU Cash, Eurizon Investment Sicav – Euro Short Term in Eurizon Multiasset Fund – Euro Cash.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je ohranjati vrednost vloženega kapitala in dosegati donosnost skladno z donosnostjo evrskega denarnega trga (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Ta podsklad se bo upravljal kot sklad denarnega trga, kot ga vsakokrat opredeli in pravno uredi Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).

Čista sredstva tega podsklada se tako nalagajo izključno v instrumente denarnega trga, ki jih izdajajo predvsem vlade, njihove agencije ali mednarodne organizacije javnega značaja, pod pogojem, da jih je družba za upravljanje s svojim lastnim postopkom ocenjevanja ocenila kot enako visoke kakovosti.

Poleg tega lahko podsklad vlaga v instrumente denarnega trga, ocenjene s prvovrstnimi bonitetnimi ocenami (»investment grade«), če take instrumente izdaja ali zanje jamči organ centralne, regionalne ali lokalne oblasti, centralna banka države članice Evropske unije, Evropska centralna banka, Evropska unija ali Evropska investicijska banka.

Naložbe tega podsklada se izvajajo tako, da je preostala dospelost do datuma rednega odplačila vrednostnih papirjev, vključenih v portfelj, krajša ali enaka kot 24 mesecev, pod pogojem, da je preostali čas do datuma naslednje spremembe obrestne mere 397 dni ali manj. Vrednostni papirji s spremenljivo obrestno mero se morajo uskladiti z obrestno mero ali indeksom denarnega trga.

Ob upoštevanju morebitnih izvedenih finančnih instrumentov je tehtana povprečna dospelost portfelja največ šest mesecev, medtem ko je tehtano povprečno trajanje vrednostnih papirjev v portfelju podsklada največ 120 dni.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, ter v druge KNPVP kratkoročnega denarnega trga ali KNPVP denarnega trga, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Naložbe v finančne instrumente, izražene v drugih valutah razen evra, so dovoljene, če je valutna izpostavljenost v celoti zavarovana.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu s politiko podsklada v zvezi z

naložbami na denarnem trgu. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad ne zagotavlja ohranjanja vloženega kapitala ali jamstva za doseganje donosnosti. Naložba v ta podsklad zato ni enakovredna sklenitvi bančne vloge.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev, ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

3. Pristopna davčna osnova

Ta podsklad se bo upravljal v skladu s pogoji, določenimi v členu 174 (2) a) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, da bi se tako zagotovila pristopna davčna osnova, znižana na 0,01 % letno.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada.

Eurizon Fund – Treasury USD

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – DOLLAR SHORT TERM, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 27. septembra 2002 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO LIQUIDITÀ DOLLARI in dne 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – CASH USD. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati donosnost skladno z donosnostjo portfelja instrumentov denarnega trga, ki jih je izdala vlada Združenih držav Amerike in so izraženi v ameriških dolarjih (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo izključno v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga. Te dolžniške instrumente izdajajo predvsem vlade, njihove agencije in mednarodne organizacije javnega značaja z visoko bonitetno oceno na ravni izdaje ali izdajatelja.

Nalaganje sredstev tega podsklada je usmerjeno v vrednostne papirje, katerih preostala zapadlost je krajša od 397 dni ali daljša, če pogoji izdaje predvidijo vsaj letno revizijo obrestnih mer glede na tržne pogoje. Dospelost naložb portfelja na splošno ne bo presegala šestih mesecev.

Vse naložbe v vrednostne papirje, ki niso nominirani v ameriških dolarjih, so predmet varovanja zoper tečajna tveganja, pri čemer se upoštevajo naložbene omejitve, opredeljene v prospektu.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva v evrih in ameriških dolarjih, vključno z vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da je ta podsklad izpostavljen tečajnemu tveganju med evrom in ameriškim dolarjem.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Bloomberg Barclays U.S. Treasury Bills® je indeks, ki vključuje dolžniške instrumente, ki jih izdaja zvezna vlada

Združenih držav, s preostalo zapadlostjo od 1 do 12 mesecev. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

3. Pristopna davčna osnova

Ta podsklad se bo upravljal v skladu s pogoji, določenimi v členu 174 (2) a) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, da bi se tako zagotovila pristopna davčna osnova, znižana na 0,01 % letno.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EURO MEDIO TERMINE, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 27. septembra 2002 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EURO BREVE TERMINE in dne 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – BOND EUR SHORT TERM. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja kratkoročnih dolžniških instrumentov, ki so jih izdale vlade držav evroobmočja (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se na splošno giblje od šestih mesecev do treh let.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM Emu Gov. Bond 1-3 y® je indeks, ponderiran s celotno kapitalizacijo delnic, in vključuje dolg s fiksno obrestno mero, ki ga izdajo vlade članic Evropske monetarne unije (razen Luksemburga) s preostalo zapadlostjo od enega do treh let. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost iza ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitost.

Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS EURO, je začel poslovati 29. novembra 1988, po začetni ceni 100 ekujev. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 27. septembra 2007 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EURO MEDIO TERMINE in dne 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – BOND EUR MEDIUM TERM. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EURO MEDIUM TERM. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja srednjeročnih dolžniških instrumentov, ki so jih izdale vlade držav evroobmočja (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvostopenjsko bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se giblje od dveh do petih let.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM Emu Gov. Bond 3-5 y[®] je indeks, ponderiran s celotno kapitalizacijo delnic, in vključuje dolg s fiksno obrestno mero, ki ga izdajo vlade članic Evropske monetarne unije (razen Luksemburga) s preostalo zapadlostjo od treh do pet let. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond EUR Long Term LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EURO LONG TERM, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 26. novembra 2001 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EURO LUNGO TERMINE in dne 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – BOND EUR LONG TERM. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EURO LONG TERM. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja dolgoročnih dolžniških instrumentov, ki so jih izdale vlade držav evroobmočja (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvostopno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se na splošno giblje od šestih do dvanajstih let.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM Emu Gov. Bond > 5 y[®] je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo, ki vključuje dolg s fiksno obrestno mero, ki ga izdajo vlade članic Evropske denarne unije (razen Luksemburga) s preostalo zapadlostjo, ki je daljša od petih let. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond EUR Floating Rate LTE

Ta podsklad, prej imenovan EURIZON EASYFUND – BOND EUR FLOATING RATE, je začel poslovati 11. decembra 2009, ko je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EURO TV. Podsklad se je preimenoval 1. februarja 2012. 29. junija 2012 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Stars Fund – Euro Floating.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno s skupno donosnostjo dolžniških instrumentov s spremenljivo obrestno mero, ki jih je izdala italijanska vlada (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v dolžniške in z dolgom povezane instrumente s spremenljivo obrestno mero, izražene v evrih ali tujih valutah, ki jih izdajajo vlade, njihove agencije ali mednarodne organizacije javnega značaja s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Vse naložbe v vrednostne papirje, ki niso v evrih, so predmet zavarovanja tečajnega tveganja.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev v dolžniškimi instrumenti s fiksno obrestno mero in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 30 % svojih čistih sredstev vложи v vrednostne papirje, ki jih izdajajo podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Indeks MTS Italy CCT ex-Bank of Italy® meri skupni donos obveznic s spremenljivo obrestno mero, ki jih izda italijanska vlada, in se izračuna iz tehtanih povprečnih cen CCT (*Certificati di Credito del Tesoro*), ki kotirajo na trgovni platformi MTS. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so

izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond GBP LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS UK£, je začel poslovati 15. februarja 1999, po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo spremenjeno dne 27. septembra 2002 v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OBBLIGAZIONARIO STERLINE in dne 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – BOND GBP. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja dolžniških instrumentov, ki jih je izdala vlada Združenega kraljestva (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki so izraženi v britanskih funtih (GBP) ter jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se giblje med osmimi in štirinajstimi leti.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM UK Gov Bonds® je indeks ponderiran s celotno tržno kapitalizacijo, ki vključuje dolžniške instrumente, ki jih izdaja Velika Britanija. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatiliteto.

Eurizon Fund – Bond JPY LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS YEN, je začel poslovati 20. oktobra 1998, po začetni ceni 100 evrov. 26. novembra 2001 se je preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OBBLIGAZIONARIO YEN in 26. februarja 2008 v EURIZON EASYFUND – BOND JPY. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja dolžniških instrumentov, ki jih je izdala japonska vlada (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki so izraženi v japonskih jenih (JPY) ter jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se giblje med šestimi in dvanajstimi leti.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM Japan Gov Bonds® je indeks ponderiran s celotno tržno kapitalizacijo delnic, ki vključuje dolžniške instrumente, ki jih izdaja japonska vlada. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost iza ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond USD LTE

Ta podsklad, prej imenovan *SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS US\$*, je začel poslovati 20. oktobra 1998, po začetni ceni 100 evrov. 26. novembra 2001 se je preimenoval v *SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OBBLIGAZIONARIO DOLLARI* in 26. februarja 2008 v *EURIZON EASYFUND – BOND USD*. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja dolžniških instrumentov, ki jih je izdala vlada Združenih držav Amerike (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki so izraženi v ameriških dolarjih (USD) ter jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se giblje med štirimi in desetimi leti.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JPM USA Gov Bonds® je indeks ponderiran s celotno tržno kapitalizacijo delnic, ki vključuje dolžniške instrumente, ki jih izdaja zvezna vlada Združenih držav. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatiliteto.

Eurizon Fund – Bond International LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS FRSw, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OBBLIGAZIONARIO FRANCHI SVIZZERI, nato pa se je 26. februarja 2008 preimenoval iz SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OBBLIGAZIONARIO FRANCHI SVIZZERI v EURIZON EASYFUND – BOND CHF. 27. februarja 2009 je bila spremenjena naložbena politika podsklada, podsklad pa se je preimenoval v EURIZON EASYFUND – BOND INTERNATIONAL. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – GLOBAL GOVERNMENT BOND. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast in donos vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja dolžniških instrumentov, ki so jih izdale vlade razvitih držav (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki so izraženi v kateri koli valuti ter jih izdajajo vlade evropskih držav, vlade severnoameriških držav in japonska vlada ter vlade držav pacifiškega območja (vključno z Azijo) ali njihove agencije s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Dospelost naložb portfelja se giblje med petimi in enajstimi leti.

Podsklad lahko do 20 % svojih čistih sredstev vloži tudi v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo podjetniški izdajatelji.

V vsakem primeru naložbe v vrednostne papirje, ki imajo najnižje bonitetne ocene (»non-investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja, ne smejo presegati 20 % čistih sredstev podsklada.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

JP Morgan Global Government Bond® je indeks, ponderiran s celotno tržno kapitalizacijo delnic, sestavljajo pa ga naslednje države: Avstralija, Belgija, Kanada, Danska, Francija, Nemčija, Italija, Japonska, Nizozemska, Španija, Švedska, Združeno kraljestvo in Združene države Amerike. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dobička (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Equity Euro LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EURO, je začel poslovati 11. junija 2001, po začetni ceni 100 evrov. 27. septembra 2002 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY EURO, SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY GERMANY in SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY FRANCE. Posklad se je 26. februarja 2008 preimenoval v EURIZON EASYFUND – EQUITY EURO. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY EURO. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. Razred enot premoženja podsklada za prebivalstvo je bil 24. februarja 2017 pripojen k podskladu EURIZON FUND – AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE.

Naložbeni cilji

Cilj upraviteljca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja delnic, ki kotirajo v državah evroobmočja (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na trgih vrednostnih papirjev v državah članicah evropske gospodarske in denarne unije (EMU) oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah.

Naložbe se izbirajo predvsem na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev glede na kapitalizacijo na trgu, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata tudi njihova likvidnost in to, koliko vrednostnih papirjev je bilo izdanih. Zato se sredstva teh podskladov nalagajo predvsem v delnice družb s srednjo ali visoko tržno kapitalizacijo.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močnejše niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI EMU (Evropska gospodarska in denarna unija)[®] je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, namenjen pa je temu, da se izmeri učinkovitost trga vrednostnih papirjev vseh držav članic Evropske denarne unije. Avgusta 2015 so indeks MSCI EMU[®] sestavljali indeksi naslednjih 10 tržno razvitih držav: Avstrije, Belgije, Finske, Francije, Nemčije, Irske, Italije, Nizozemske, Portugalske in Španije. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridruzuje pravico, da v primeru, ko sestava navedenega referenčnega indeksa ne bi bila več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja, določi enakovreden indeks 10/40. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Equity Europe LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO EUROPA, je začel poslovati 11. junija 2001, po začetni ceni 100 evrov. 27. septembra 2002 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY SCANDINAVIA in SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY SWITZERLAND. Posklad se je 26. februarja 2008 preimenoval v EURIZON EASYFUND – EQUITY EUROPE. 27. februarja 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada EURIZON EASYFUND – EQUITY GREAT BRITAIN. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY EUROPE. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. 16. januarja 2015 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Investment Sicav – Europe Equities. Razredi enot premoženja prebivalstva so bili 24. februarja 2017 pripojeni k podskladu EURIZON FUND – AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja evropskih delnic (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na enem od glavnih trgov vrednostnih papirjev v evropskih državah oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah.

Naložbe se izbirajo predvsem na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev glede na kapitalizacijo na trgu, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata tudi njihova likvidnost in to, koliko vrednostnih papirjev je bilo izdanih. Zato se sredstva tega podsklada nalagajo predvsem v delnice družb s srednjo ali visoko tržno kapitalizacijo.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI Europe® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, namenjen pa je temu, da se izmeri učinkovitost razvitih trgov v Evropi. Avgusta 2015 so indeks MSCI Europe® sestavljali indeksi naslednjih 15 tržno razvitih držav: Avstrije, Belgije, Danske, Finske, Francije, Nemčije, Irske, Italije, Nizozemske, Norveške, Portugalske, Španije, Švedske, Švice in Združenega kraljestva. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridruže pravico, da v primeru, ko sestava navedenega referenčnega indeksa ne bi bila več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja, določi enakovreden indeks 10/40. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«, kar vključuje skupno čisto vrednost sredstev v portfelju.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitost.

Eurizon Fund – Equity North America LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO USA, je začel poslovati 11. junija 2001, po začetni ceni 100 evrov. 27. septembra 2002 se je preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO NORD AMERICA, poleg tega pa je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY USA in SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY CANADA. Podsklad se je 26. februarja 2008 preimenoval v EURIZON EASYFUND – EQUITY NORTH AMERICA. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY NORTH AMERICA. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. Razredi enot premoženja prebivalstva so bili 24. februarja 2017 pripojeni k podskladu EURIZON FUND – AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja delnic, ki kotirajo v državah Severne Amerike (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev v ZDA ali Kanadi oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah.

Naložbe se izbirajo predvsem na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev v primerjavi s kapitalizacijo na trgu, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata tudi njihova likvidnost in to, koliko vrednostnih papirjev je bilo izdanih. Zato se sredstva tega podsklada nalagajo predvsem v delnice družb s srednjo ali visoko tržno kapitalizacijo.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močnejše niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI North America® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, ter je namenjen merjenju tržnih gibanj delnic, ki kotirajo na ameriški in kanadski borzi. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru, ko sestava navedenega referenčnega indeksa ne bi bila več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja, določi enakovreden indeks 10/40. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Japan LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO GIAPPONE, je začel poslovati 11. junija 2001, po začetni ceni 100 evrov. 27. septembra 2002 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY JAPAN. Podsklad se je 26. februarja 2008 preimenoval v EURIZON EASYFUND – EQUITY JAPAN. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY JAPAN. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. Razredi enot premoženja prebivalstva so bili 24. februarja 2017 pripojenik k podskladu EURIZON FUND – AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja delnic, ki kotirajo na Japonskem (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na glavnih trgih.

Naložbe se izbirajo predvsem na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev glede na kapitalizacijo na trgu, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata tudi njihova likvidnost in to, koliko vrednostnih papirjev je bilo izdanih. Zato se sredstva tega podsklada nalagajo predvsem v delnice družb s srednjo ali visoko tržno kapitalizacijo.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI Japan® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, ter je namenjen merjenju tržnih gibanj delnic, ki kotirajo na japonski borzi. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru, ko sestava navedenega referenčnega indeksa ne bi bila več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja, določi enakovreden indeks 10/40. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljevec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Equity Oceania LTE

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY AUSTRALIA, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO OCEANIA, 26. februarja 2008 pa v EURIZON EASYFUND – EQUITY OCEANIA. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY PACIFIC. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. Razredi enot premoženja prebivalstva so bili 24. februarja 2017 pripojeni k podskladu EURIZON FUND – AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja delnic, ki kotirajo v državah Oceanije (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na glavnih borzah vrednostnih papirjev v državah Oceanije in pacifiškega območja (razen Japonske) oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah.

Naložbe bodo predvsem izbrane na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev v primerjavi s kapitalizacijo trga, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata njihova likvidnost in velikost likvidnih sredstev. Zato se sredstva tega podsklada nalagajo predvsem v delnice družb s srednjo do visoko tržno kapitalizacijo.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI Pacific ex Japan 10/40® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, ter je namenjen merjenju tržnih gibanj delnic, ki kotirajo na avstralski, hongkonški, novozelandski in singapurski borzi. Utež posameznega izdajatelja ne sme presegati 10 % indeksa, prav tako pa vsi izdajatelji, katerih utež znaša več kot 5 %, skupaj ne smejo preseči 40 % indeksa. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitost.

Eurizon Fund – Equity Emerging Markets LTE

Ta podsklad je začel poslovati 11. decembra 2009, ko je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY EMERGING MARKETS. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. Razred enot premoženja prebivalstva je bil 24. februarja 2017 pripojen k podskladu EURIZON FUND – EQUITY EMERGING MARKETS SMART VOLATILITY.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti skladno z donosnostjo portfelja delnic, ki kotirajo na hitro rastočih trgih (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki jih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, kot jih opredeljuje Mednarodna finančna korporacija (»hitro rastoče države«), ali ki kotirajo na borzi v eni od teh držav ali se z njimi trguje na organiziranem trgu v eni od teh držav, če navedeni trgi po oceni družbe za upravljanje izpolnjujejo merila primernosti, določena v členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad vlaga v ruske trge, predvsem na moskovsko borzo, ki so organizirani trgi v skladu s členom 41 (1) členom Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njihova stopnja tveganja višja od povprečne.

Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki niso kvalificirani kot trgi vrednostnih papirjev ali organizirani trgi, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ki jih ima podsklad, ne smejo presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga) ter denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države in Rusijo, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI Emerging Markets® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, namenjen pa je temu, da se izmeri učinkovitost hitro rastočih trgov vrednostnih papirjev. Avgusta 2015 indeks MSCI Emerging Markets® sestavljajo indeksi naslednjih 23 držav s hitro rastočimi trgi: Brazilije, Češke, Čila, Egipta, Filipinov, Grčije, Indije, Indonezije, Južne Koreje, Južnoafriške republike, Katarja, Kitajske, Kolumbije, Madžarske, Malezije, Mehike, Peruja, Poljske, Rusije, Tajske, Tajvana, Turčije in Združenih arabskih emiratov.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru, ko sestava navedenega referenčnega indeksa ne bi bila več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja, določi enakovreden indeks 10/40. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi v skladu z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG

Ta podsklad bo začel poslovati 27. novembra 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je s kvantitativnim pristopom k naložbam, ki zagotavlja profil, pri katerem je donosnost bolj prilagojena tveganjem kot pri referenčnem indeksu, pri tem pa je poudarek tudi na okoljskih, socialnih in upravljavskih merilih (»cilj«), dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, ki jih izdajo mednarodni korporativni izdajatelji.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neto sredstva neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, ki jih izdajo mednarodni korporativni izdajatelji.

Naložbe podsklada v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente se izvajajo predvsem z instrumenti, ki imajo bonitetno oceno naložbenega razreda (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja. Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Upravljavec naložb bo poskušal vlagati v instrumente, ki jih izdajo mednarodni korporativni izdajatelji, ki izpolnjujejo minimalne standarde glede okoljskih, socialnih in upravljavskih zahtev, s privlačnimi profili, pri katerih je donosnost prilagojena tveganjem.

Kot dopolnilo k temu se lahko neto sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, med katere med drugim spadajo različni KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v razdelku z naslovom »Naložbe in omejitve naložb«.

Naložbe v listinjene vrednostne papirje in v hipotekarno zavarovane vrednostne papirje so dovoljene le prek KNPVP. Neposredne naložbe v take instrumente niso dovoljene.

Podsklad lahko finančne tehnike in instrumente uporablja znotraj meja ter pod pogoji, opisanimi v razdelku »Tehnike in instrumenti« in Prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v razdelku »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Indeks Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index® je na pravilih temelječi indeks, zasnovan za

spremljanje donosnosti v evrih denominiranih instrumentov s fiksno obrestno mero, ki jih izdajo korporativni izdajatelji. V ta indeks so vključene le obveznice z zapadlostjo 1 leto ali več. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje donosa (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitost.

Eurizon Fund – Equity Italy Smart Volatility

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO ITALIA, je začel poslovati 11. junija 2001, po začetni ceni 100 evrov. 27. septembra 2002 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY ITALY in 26. februarja 2008 podsklada TO EURIZON EASYFUND – EQUITY ITALY. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY ITALY. 1. februarja 2012 je bil preimenovan v EURIZON EASYFUND – EQUITY ITALY LTE. 17. februarja 2017 je bil še enkrat preimenovan, in sicer v EURIZON FUND – EQUITY ITALY SMART VOLATILITY.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je s kvantitativnim pristopom k naložbam, ki zagotavlja profil, pri katerem je donosnost bolj prilagojena tveganjem kot pri referenčnem indeksu, dosega rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja italijanskih delnic (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Čista sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki kotirajo na italijanskih organiziranih trgih.

Upravljavec naložb bo za dosego cilja podsklada oblikoval razpršen in glede tveganj uravnotežen portfelj, pri čemer bo več pozornosti namenjal delnicam, pri katerih se pričakujejo manj volatilna donosnost in višje dividendne donosnosti, manj pa tistim delnicam, pri katerih se pričakujejo večja volatilnost donosov in nižje dividendne donosnosti.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

FTSE Italia All-Share Capped Index® je indeks, ki vključuje vse elemente iz indeksov FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap in FTSE Italia Small Cap ter zajema približno 95 % domače tržne kapitalizacije. S tem je vlagateljem zagotovljena celovita in komplementarna skupina indeksov za merjenje uspešnosti glavnih kapitalskih in industrijskih sektorjev na italijanskem trgu. Indeks je oblikovan znotraj okvira, ki temelji na pravilih o dobrih praksah FTSE, kar je privlačno za široko paleto vlagateljev in posrednikov, ki želijo razviti naložbene produkte. Tako ta indeks pomeni standardno, pregledno podlago za vlagatelje, da ocenijo in izmerijo italijanski delniški trg ter dobijo dostop do njega. Deleži elementov so omejeni, da ne bi ponderji posameznih elementov presegli 10 %, vsota vseh elementov nad 5 % pa ne 40 %.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dividend (skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity China Smart Volatility

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY CHINA, je začel poslovati 16. julija 1999, po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo 27. septembra 2002 spremenjeno v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO CINA, 26. februarja 2008 pa v EURIZON EASYFUND – EQUITY CHINA. 1. februarja 2012 je bil preimenovan v EURIZON EASYFUND – EQUITY CHINA LTE. 17. februarja 2017 je bil še enkrat preimenovan, in sicer v EURIZON FUND – EQUITY CHINA SMART VOLATILITY.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je s kvantitativnim pristopom k naložbam, ki zagotavlja profil, pri katerem je donosnost bolj prilagojena tveganjem kot pri referenčnem indeksu, dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja kitajskih delnic (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Čista sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki so jih izdali izdajatelji v Hongkongu in na celinski Kitajski ali kotirajo na borzi vrednostnih papirjev v Hongkongu in na celinski Kitajski ali se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v Hongkongu in celinski Kitajski. Podsklad vlaga največ 10 % svojih čistih sredstev v domače delnice celinske Kitajske, kar vključuje A-delnice.

Naložbe v A-delnice potekajo v okviru kvote QFII družbe za upravljanje ali programov Hong Kong Stock Connect.

Upravljavec naložb bo za dosego cilja podsklada oblikoval razpršen in glede tveganj uravnotežen portfelj, pri čemer bo več pozornosti namenjal delnicam, pri katerih se pričakuje manj volatilna donosnost, manj pa tistim delnicam, pri katerih se pričakuje večja volatilnost donosov.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad se namerava opredeliti kot odprti kitajski sklad glede na Državno devizno upravo Ljudske republike Kitajske in lahko del svojih čistih sredstev vloži na podlagi kvote QFII družbe za upravljanje (do 10 % svojih čistih sredstev).

Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v tem prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem

svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem območju, zato lahko njegova vrednost močnejše niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI China 10/40 Index® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic v prostem obtoku, ki meri, kakšna je na delniških trgih uspešnost kitajskih vrednostnih papirjev (H-delnice, »Red Chips« in »P Chips«), ki kotirajo na hongkonški borzi, in B-delnice kitajskih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na šanghajski in šendženski borzi. Ponder posameznega izdajatelja ne sme presežati 10 % indeksa, prav tako pa vsi izdajatelji, katerih ponder znaša več kot 5 %, skupaj ne smejo preseči 40 % indeksa.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Emerging Markets Smart Volatility

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY EMERGING MARKETS FAR EAST, je začel poslovati 20. oktobra 1998, po začetni ceni 100 ekujev. 27. septembra 2002 je bil preimenovan v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO PAESI EMERGENTI ASIA in je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY INDIA in SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY OBIETTIVO PAESI EMERGENTI. 26. februarja 2008 je bil preimenovan v EURIZON EASYFUND – EQUITY EMERGING MARKETS ASIA, 1. februarja 2012 pa v EURIZON EASYFUND – EQUITY EMERGING MARKETS ASIA LTE. 24. februarja 2017 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov EURIZON EASYFUND – EQUITY EMERGING MARKETS LATIN AMERICA LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY EMERGING MARKETS EMEA LTE in razreda enot premoženja podsklada EURIZON EASYFUND – EQUITY EMERGING MARKETS LTE za male vlagatelje, njegovo ime pa je bilo spet spremenjeno, in sicer v EURIZON FUND – EQUITY EMERGING MARKETS SMART VOLATILITY.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je s kvantitativnim naložbenim pristopom, ki zagotavlja profil, pri katerem je donosnost bolj prilagojena tveganjem kot pri referenčnem indeksu, dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donos portfelja delnic, ki kotirajo na nastajajočih trgih (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno na z primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki so jih izdali izdajatelji v državah z razvijajočimi se trgi ali ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev v eni od teh držav, če ti trgi po oceni družbe za upravljanje izpolnjujejo merila primernosti, določena v členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad vlaga v ruske trge, predvsem na moskovski borzi Moscow Exchange, ki so organizirani trgi v skladu s členom 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njihova stopnja tveganja višja od povprečne.

Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki niso priznani kot trgi vrednostnih papirjev ali kot organizirani trgi, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ne smejo presežati 10 % vrednosti čistih sredstev podsklada.

Upravljavca naložb bo za doseg cilja podsklada oblikoval razpršen in glede tveganj uravnotežen portfelj, pri čemer bo več pozornosti namenjal delnicam, pri katerih se pričakuje manj

volatilna donosnost, manj pa tistim delnicam, pri katerih se pričakuje večja volatilnost donosov.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države in Rusijo, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada
Evro

2. Referenčni indeks

MSCI Emerging Markets Index® je indeks tržne kapitalizacije v prostem obtoku, ki zajema segmente z veliko in srednje veliko tržno kapitalizacijo v 23 državah s hitro rastočimi trgi (med državami s hitro rastočimi trgi so: Brazilija, Čile, Kitajska, Kolumbija, Češka, Egipt, Grčija, Madžarska, Indija, Indonezija, Južna Koreja, Malezija, Mehika, Peru, Filipini, Poljska, Rusija, Katar, Južnoafriška republika, Tajvan, Tajska, Turčija in Združeni arabski emirati). Indeks, v katerega je vključenih 836 podjetij, pokriva približno 85 % tržne kapitalizacije v prostem obtoku v posamezni državi.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity World Smart Volatility

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO FINANZA, je začel poslovati 14. julija 2000 po začetni ceni 100 evrov. Ime podsklada je bilo 27. septembra 2002 spremenjeno v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBIETTIVO BANCHE, 26. februarja 2008 pa v Eurizon EasyFund – Equity Banks. 27. novembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada EURIZON EASYFUND – EQUITY INSURANCE in bil preimenovan v EURIZON EASYFUND – EQUITY FINANCIAL. 1. februarja 2012 je bil preimenovan v EURIZON EASYFUND – EQUITY FINANCIAL LTE. 17. februarja 2017 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov EURIZON EASYFUND – EQUITY PHARMA LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY ENERGY & MATERIALS LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY HIGH TECH LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY TELECOMMUNICATION LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY UTILITIES LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY CONSUMER STAPLES LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY CONSUMER DISCRETIONARY LTE in EURIZON EASYFUND – EQUITY INDUSTRIALS LTE, njegovo ime pa je bilo spremenjeno v EURIZON FUND – EQUITY WORLD SMART VOLATILITY.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je s kvantitativnim pristopom k naložbam, ki zagotavlja profil, pri katerem je donosnost bolj prilagojena tveganjem kot pri referenčnem indeksu (»cilj«), dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja mednarodnih delnic.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Čista sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki kotirajo na mednarodnih organiziranih trgih.

Upravljavac naložb bo za doseg cilja podsklada oblikoval razpršen in glede tveganj uravnotežen portfelj, pri čemer bo več pozornosti namenjal delnicam, pri katerih se pričakuje manj volatilna donosnost, manj pa tistim delnicam, pri katerih se pričakuje večja volatilnost donosov.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvostopno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

MSCI World Index® je indeks, tehtan s tržno kapitalizacijo, ki zajema segmente z veliko in srednje veliko tržno kapitalizacijo v 23 državah z razvitimi trgi (med državami z razvitimi trgi so: Avstralija, Avstrija, Belgija, Danska, Finska, Francija, Hongkong, Irska, Izrael, Italija, Japonska, Kanada, Nemčija, Nizozemska, Norveška, Nova Zelandija, Portugalska, Singapur, Španija, Švedska, Švica, Združeno kraljestvo in ZDA). Indeks MSCI World Index®, v katerega je vključenih 1645 podjetij, pokriva približno 85 % tržne kapitalizacije v prostem obtoku v posamezni državi.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavac naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Treasury EUR T1

Ta podsklad je začel poslovati 16. marca 2015 po začetni ceni 100 evrov.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati zmerno rast vrednosti vloženega kapitala z doseganjem povprečne pozitivne donosnosti, ki presega donosnost povprečja indeksa transakcij čez noč v evrih (EONIA).

EONIA je merilo efektivne obrestne mere, ki prevladuje na medbančnem trgu v evrih čez noč. Izračuna se kot tehtano povprečje obrestnih mer za nezavarovane posle z vlogami čez noč, izražene v evrih, kot jih sporočijo izbrane banke prispevnice.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije ali mednarodne organizacije javnega značaja s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad katere koli druge dolžniške instrumente, KNPVP (do 10 % svojega čistega premoženja) in denarna sredstva, vključno z vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Sredstva tega podsklada se bodo nalagala tako, da skupna dospelost naložb portfelja, ob upoštevanju izvedenih finančnih instrumentov, povezanih z njimi, na splošno ne bo daljša od 12 mesecev.

Vse naložbe v vrednostne papirje, ki niso v evrih, so varovane pred tečajnim tveganjem.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da se ta podsklad ne bo upravljal kot sklad denarnega trga, kot ga vsakokrat opredeli in pravno uredi Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

3. Pristopna davčna osnova

Ta podsklad se bo upravljal v skladu s pogoji, določenimi v členu 174 (2) a) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, da bi se tako zagotovila pristopna davčna osnova, znižana na 0,01 % letno.

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada.

Eurizon Fund – Bond Inflation Linked

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EURO INFLATION LINKED, je začel poslovati 31. marca 2003, po začetni ceni 100 evrov. 7. novembra 2003 se je preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – VALORE REALE. Podsklad se je preimenoval 26. februarja 2008.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja na inflacijo vezanih in kratkoročnih dolžniških instrumentov v evroobmočju (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Čista sredstva bodo v glavnem naložena v vrednostne papirje, denominirane v evrih, katerih vrednost kupona in/ali vračila izraža parametre, ki kažejo spreminjanje kupne moči (npr. stopnjo inflacije) v evroobmočju ali drugih državah na tem območju.

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

3. Referenčni indeks

100 % indeksa ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government®.

Indeks ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government® sledi donosnosti dolžniških instrumentov, ki so jih izdale

vlade držav članic EMU, vezanih na indekse, ki izražajo spremembe potrošniških cen v evroobmočju ali posamezni državi članici. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitost.

Eurizon Fund – Bond Corporate EUR Short Term

Podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – WORLD CONVERTIBLE BONDS, je začel poslovati 16. septembra 1999, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI, nato pa se je iz SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI ponovno preimenoval dne 26. februarja 2008, in sicer v EURIZON EASYFUND – BOND CONVERTIBLE. Naložbena politika in ime podsklada sta bila znova spremenjena dne 27. februarja 2009. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – GLOBAL CREDIT BOND.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja kratkoročnih dolžniških instrumentov, ki so izraženi v evrih in so jih izdala zasebna podjetja s prvovrstno bonitetno oceno (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Podsklad lahko investira do 30 % svojega čistega premoženja v vrednostne papirje, izražene v evropskih valutah, ki niso evro. Če podsklad investira v vrednostne papirje, ki niso izražene v evropskih valutah, potem so naložbe zavarovane pred valutnim tveganjem.

Poleg tega lahko podsklad razpolaga tudi z denarnimi sredstvi, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Indeks Bloomberg Barclays Euro_Aggregate: Corporate 1-3 Year®, ki vsebuje v evrih izražene vrednostne papirje s

fiksno obrestno mero, ki jih izdajajo izdajatelji industrijskega sektorja, sektorja javnih gospodarskih služb in finančnega sektorja, katerih bonitetna ocena je enaka ali višja kot »Baa3« po klasifikaciji agencije Moody's, »BBB-« po klasifikaciji agencije S&P ali »BBB-« po klasifikaciji agencije Fitch. Vključitev vrednostnega papirja v indeks temelji na valuti izdaje in ne na geografskem poreklu izdajatelja. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond Corporate EUR

Ta podsklad je začel poslovati 10. februarja 2012. Na ta dan je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Capital Corporate Fund – Corporate Bond.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, ki so izraženi v evrih in so jih izdala zasebna podjetja s prvovrstno bonitetno oceno (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Podsklad lahko vloži do 30 % svojih čistih sredstev v vrednostne papirje, izražene v evropskih valutah, ki niso evro. Če podsklad vlaga v vrednostne papirje, ki niso izraženi v evropskih valutah, se naložbe zavarujejo pred valutnim tveganjem.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev s KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 500MM Corporate® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev

posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 0,60 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in začetne čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeksi

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate 500MM Corporate® je indeks skupnega donosa, zasnovan za merjenje donosnosti v evrih izraženega portfelja podjetniških obveznic s prvovrstnimi bonitetnimi ocenami (»investment grade«), ki jih na trgu evroobveznic in evroobmočja javno izdajajo izdajatelji iz industrijskega sektorja, sektorja javnih gospodarskih služb in finančnega sektorja. V indeks so vključene samo obveznice, katerih trenutna nominalna vrednost znaša najmanj 500 milijonov evrov. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravitelj naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatiliteto.

Eurizon Fund – Bond Aggregate EUR

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, izraženih v evrih (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih, vključno z na primer obveznicami, zamenljivimi obveznicami in kritimi obveznicami, ter v instrumente denarnega trga.

Različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, v katere vlaga podsklad, izdajajo predvsem vlade in njihove agencije, nadnacionalne institucije, kreditne institucije ali drugi podjetniški izdajatelji (»izdajatelji«) s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 20 % čistih sredstev podsklada. Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih izdajajo izdajatelji z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja, ne smejo presegati 20 % čistih sredstev podsklada. Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, ne bo presegala 30 % čistih sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala neposredno v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,10 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridruže pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond® meri uspešnost dolžniških instrumentov, izraženih v evrih, pri katerih se donos izplačuje po fiksni obrestni meri. Glavni sektorji, zajeti v indeks, so zakladniški, podjetniški, z vlado povezani in listinjeni instrumenti. Dolžniški instrumenti bodo imeli ob vključitvi v indeks prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«). V indeks so zajeti samo dolžniški instrumenti s preostalim časom do zapadlosti vsaj

eno leto in neporavnanim zneskom vsaj 300 milijonov EUR. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Bond Aggregate RMB

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, ki so izraženi v renminbijih in s katerimi se trguje na kitajskem medbančnem trgu obveznic (»CIBM«) in/ali drugih organiziranih trgih v Ljudski republiki Kitajski (»Kitajska«) in Hongkongu (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v notranjih oziroma kitajskih (»onshore«) renminbijih (CNY) in v zunanjih oziroma hongkonških (»offshore«) renminbijih (CNH), vključno z na primer obveznicami, zamenljivimi obveznicami in kritimi obveznicami, ter v instrumente denarnega trga.

Z dolžniškimi in z dolgom povezanimi instrumenti, izraženimi v renminbijih, v katere vlaga podsklad, se trguje na CIBM ter na vseh drugih borzah vrednostnih papirjev ali organiziranih trgih na Kitajskem in v Hongkongu, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, kot je poleg drugih *Central Moneymarkets Unit*, agencija za kliring in poravnave, ki jo je ustanovil in jo regulira hongkonški monetarni organ.

Različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, v katere vlaga podsklad, izdajajo predvsem vlade in njihove agencije, nadnacionalne institucije, kreditne institucije ali drugi podjetniški izdajatelji (»izdajatelji«) s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja.

Druge naložbe v dolžniške instrumente z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu, vključno z oceno »špekulativni« ali »zelo špekulativni«, na ravni izdaje ali izdajatelja ne bodo presegale 49 % čistih sredstev podsklada. Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z bonitetno oceno »izjemno špekulativno«.

Dolžniški instrumenti, ki jih ne ocenjuje nobena bonitetna agencija, ustanovljena v Evropski uniji in registrirana skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegli 40 % čistih sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala neposredno v listinjene vrednostne papirje.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad nalaga neposredno ali posredno prek programa Bond Connect na CIBM, ki je organiziran trg v skladu s členom 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njegova stopnja tveganja višja od povprečne.

Podsklad se namerava opredeliti kot odprti kitajski sklad glede na Državno devizno upravo Ljudske republike Kitajske in lahko pomemben del svojih čistih sredstev

vloži na podlagi kvote QFII družbe za upravljanje (do najvišjega zneska, ki ga vsakokrat dovoli CSSF – trenutno do 35 % svojih čistih sredstev).

Naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi in naložbe na manj razvitih trgih so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«. Poleg tega so naložbe na Kitajskem izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v tem prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays China Aggregate Bond Index® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,30 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks Bloomberg Barclays China Aggregate Bond Index® meri uspešnost dolžniških instrumentov, izraženih v renminbijih, pri katerih se donos izplačuje po fiksni obrestni meri. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon SLJ Capital LTD

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond High Yield

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS HIGH YIELD, je začel poslovati 14. julija 2000, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBBLIGAZIONARIO HIGH YIELD. Podsklad se je ponovno preimenoval 26. februarja 2008. 29. junija 2012 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Stars Fund – Bond European High Yield.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja visoko donosnih dolžniških instrumentov, ki so jih izdala zasebna podjetja (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo podjetniški izdajatelji, vključno s tistimi, katerih bonitetna ocena na ravni izdaje ali izdajatelja je špekulativna ali zelo špekulativna.

Izbira naložb bo še zlasti upoštevala dobičkonosnost vrednostnih papirjev, ne da bi se zanemarljivo solventnost izdajatelja. Naložbe v instrumente, ki niso v evrih, se zavarujejo pred splošnim tveganjem.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev s KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Naložbe v visokodonosne vrednostne papirje in naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države in Rusijo, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa ICE BofAML Global High Yield European Issuers, rating BB-B, 3 % constrained®, zavarovanega v evrih (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,20 %/leto povprečne neto vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks ICE BofAML Global High Yield European Issuers, rating BB-B, 3 % constrained® sledi donosnosti obveznic podjetniških izdajateljev z bonitetno oceno, ki na podlagi tehtanega povprečja ocen agencij Moody's in Standard & Poors znaša med BB in B. Noben izdajatelj, ki je vključen v indeks, ne sme preseči 3 %. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljevec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond International

Ta podsklad bo začel poslovati 27. novembra 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških in z dolgom povezanih instrumentov, ki jih izdajo vlade razvitih in hitro rastočih držav (»cilj«).

Vlagatelj v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neto sredstva vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, ki so denominirani v kateri koli valuti in ki jih izdajo vlade ali njihove agencije v razvitih in hitro rastočih državah.

Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjemih z dne 17. decembra 2010.

Podsklad lahko do 20 % svojih neto sredstev vlaga tudi v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, ki jih izdajo korporativni izdajatelji.

V vsakem primeru naložbe v vrednostne papirje z bonitetno oceno nenaložbenega razreda (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja ne smejo presežati 20 % neto sredstev podsklada. Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje ne predstavljajo več kot 5 % neto sredstev podsklada.

Dospelost naložb portfelja je na splošno med 3 in 9 let.

Kot dopolnilo k temu se lahko neto sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, med katere med drugim spadajo različni KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v razdelku z naslovom »Naložbe in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih neto sredstev vlaga v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Neto sredstva tega podsklada se lahko vlagajo neposredno v listinjene vrednostne papirje (do 10 %), vključno z listinjenimi instrumenti sukuk.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad neposredno ali posredno prek programa Bond Connect vlaga na kitajskem medbančnem trgu obveznic (CIBM), ki je organiziran trg po členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njegova stopnja tveganja višja od povprečne.

Naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi in naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah, Rusiji in Ljudski republiki Kitajski, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje in/ali instrumente sukuk so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko finančne tehnike in instrumente uporablja znotraj meja ter pod pogoji, opisanimi v razdelku »Tehnike in instrumenti« in Prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagatelj svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v razdelku »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) neto vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays Global Treasury Universal GDP Weighted by Country Index® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno neto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in neto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi neto vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje neto vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno neto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in neto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,20 % povprečne neto vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje neto vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve neto vrednosti

sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za neto sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi neto sredstvi.

3. Referenčni indeks

Bloomberg Barclays Global Treasury Universal GDP Weighted by Country Index® je indeks, ki kombinira indeks Global Treasury z drugimi trgi državnih dolžniških vrednostnih papirjev v lokalnih valutah hitro rastočih držav ter spremlja javni dolg v lokalni valuti hitro rastočih trgov in razvitih trgov. Z uporabo objavljenih podatkov o BDP ta indeks izračunava uteži držav ciljnega indeksa kot odstotek bruto domačega proizvoda (BDP) in ne določa uteži posamezne obveznice po njeni tržni vrednosti. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje donosa (skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond Emerging Markets

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – BONDS EMERGING MARKETS, je začel poslovati 15. februarja 1999, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – OBBLIGAZIONARIO PAESI EMERGENTI. Podsklad se je ponovno preimenoval 26. februarja 2008.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja trgovanih dolžniških instrumentov, ki so izraženi v tujih valutah in so jih izdali izdajatelji s sedežem v hitro rastočih državah (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v njihovih lokalnih valutah (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije ali podjetniški izdajatelji, ki imajo sedež v hitro rastočih državah ali so podrejene pravu takih držav, vključno s tistimi, katerih bonitetna ocena na ravni izdaje ali izdajatelja je špekulativna ali zelo špekulativna.

Te države so Alžirija, Argentina, Brazilija, Bolgarija, Čile, Kitajska, Kolumbija, Hrvaška, Dominikanska republika, Egipt, El Salvador, Ekvador, Madžarska, Slonokoščena obala, Libanon, Malezija, Mehika, Maroko, Nigerija, Pakistan, Panama, Peru, Filipini, Poljska, Rusija, Južnoafriška republika, Tajska, Tunizija, Turčija, Ukrajina, Urugvaj, Venezuela, ter države, ki so na seznamu hitro rastočih držav Mednarodne finančne korporacije (Svetovna banka). Če in pod pogojem, da se trgi teh držav štejejo za priznane ali organizirane trge vrednostnih papirjev, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010. Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki niso priznani kot trg vrednostnih papirjev ali kot organizirani trgi, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato ne smejo, skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada. Poleg tega ima lahko podsklad instrumente denarnega trga in denarna sredstva, vključno z vlogami pri kreditnih institucijah, v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbe in omejitve naložb«.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev s KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo)

Neto sredstva tega podsklada se lahko vlagajo neposredno v listinjene vrednostne papirje (do 10 %), vključno z listinjenimi instrumenti sukuk.

Naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države in Rusijo, ter naložbe v visokodonosne obveznice so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Naložbe v instrumente sukuk so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa JPMorgan EMBI Global Diversified® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,20 %/leto povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije

za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

JPMorgan EMBI Global Diversified® je indeks, ki sledi skupnim donosom za dolžniške instrumente, s katerimi se trguje na hitro rastočih trgih; vključuje v ameriških dolarjih izražene obveznice Brady, posojila in evroobveznice z nominalno vrednostjo v višini najmanj 500 milijonov USD. Indeks se imenuje »globalno razpršen« (»global diversified«), ker omejuje utež tistih držav v indeksu, ki imajo velike dolgove. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in Local Currencies

K temu podskladu je mogoče pristopiti od 1. februarja 2012. Podsklad je začel poslovati 7. marca 2012, po začetni ceni 100 evrov.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, ki so izraženi v lokalnih valutah in so jih izdale vlade držav s hitro rastočimi trgi (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v njihovih lokalnih valutah (vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade ali njihove agencije, ki imajo sedež v hitro rastočih državah ali so podrejene pravu takih držav, vključno s tistimi, katerih bonitetna ocena na ravni izdaje ali izdajatelja je špekulativna ali zelo špekulativna.

Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani ter odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010. Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki jih ni mogoče kvalificirati kot trge vrednostnih papirjev ali kot organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato ne smejo, skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad nalaga na ruski trg, predvsem na moskovski borzi, in neposredno ali posredno prek programa Bond Connect na kitajski trg China Interbank Bond Market (CIBM), ki sta organizirana trga v skladu s členom 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njuna stopnja tveganja višja od povprečne.

Poleg tega ima lahko podsklad instrumente denarnega trga in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogodbo zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Neto sredstva tega podsklada se lahko vlagajo neposredno v listinjene vrednostne papirje (do 10 %), vključno z listinjenimi instrumenti sukuk.

Naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države, Rusijo in Ljudsko republiko Kitajsko, ter naložbe v visokodonosne obveznice so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Pri naložbah na Kitajskem obstajajo dodatna tveganja, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja pri vlaganju v Ljudski republiko Kitajski (»Kitajska«)» tega prospekta.

Naložbe v instrumente sukuk so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa JPM GBI EM Global Diversified® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 0,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana

na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

JPMorgan GBI EM Global Diversified® je indeks, ki sledi v lokalnih valutah izraženim obveznicam, ki jih izdajajo vlade držav s hitro rastočimi trgi; ne vključuje držav, v katerih se izvaja očitni nadzor kapitalskih tokov, in ne upošteva regulatornih ali davčnih ovir. Indeks se imenuje »globalno razpršen« (»global diversified«), ker omejuje utež tistih držav v indeksu, ki imajo velike dolgove. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Italy

K temu podskladu je mogoče pristopiti od 1. februarja 2012. 29. junija 2012 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Stars Fund – Italian Equity.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja italijanskih delnic (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na italijanskih organiziranih trgih in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni v Italiji, poslujejo v Italiji ali del svojih prihodkov ustvarijo v Italiji.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži tudi v lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, ki kotirajo na organiziranih trgih v državah članicah gospodarske in denarne unije (EMU) in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni v takih državah, poslujejo v takih državah ali del svojih prihodkov ustvarijo v takih državah.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij s ciljem, da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlaga v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa FTSE Italia All-Share Capped in Euro® (vrsta indeksa: reinvestiranje dividend – skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 %/leto povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks FTSE Italia All-Share Capped Total Return in Euro® je sestavljen iz delnic, ki so bile preverjene glede velikosti in likvidnosti ter kotirajo na italijanski elektronski borzi (MTA), in zajema približno 95 % domače tržne kapitalizacije. Namen metodologije ponderiranja glede na tržno kapitalizacijo je zmanjšati koncentracijo komponent s prevelikim ponderjem. Vključuje navadne razdeljene dividende.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Italy

Ta podsklad je začel poslovati 13. julija 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja delnic italijanskih podjetij z majhno do srednjo tržno kapitalizacijo (»cilj«).

Vlagatelji v ta podsklad nimajo jamstva, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na organiziranih trgih v Italiji in jih izdajajo izdajatelji manjše in srednje velikosti.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v instrumente denarnega trga, obveznice ali druge podobne dolžniške instrumente s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«).

Poleg tega ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelji ne smejo prezreti dejstva, da podsklad nalaga sredstva pretežno v delnice izdajateljev manjše in srednje velikosti. To pomeni, da lahko njegova vrednost utrpí večja nihanja zaradi višje volatilnosti njegovih delnic. Praviloma se z delnicami izdajateljev manjše in srednje velikosti trguje na manj likvidnih trgih. Njihova pogosto omejena kapitalizacija pomeni, da je njihova doba bolj negotova kot za družbe z visoko kapitalizacijo.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa FTSE Italia Mid Cap® (vrsta indeksa: reinvestiranje dividend – skupni donos)

(»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Rezultati poslovanja enot premoženja, iz katerih sledi razdeljevanje dividend, se izračunajo ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si od drugega koledarskega leta naprej pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

FTSE Italia Mid Cap® je indeks, ki predstavlja italijanska podjetja z majhno do srednjo tržno kapitalizacijo, ki je sestavljen iz najuspešnejših 60 delnic, razvrščenih glede na celotno tržno kapitalizacijo podjetja. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje dividend (skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljevec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Europe

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – EQUITY EUROPE SMALL CAP, je začel poslovati 20. februarja 1990, po začetni ceni 100 ekujev. Podsklad se je 27. septembra 2002 preimenoval v SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – SMALL CAP EUROPA. 7. novembra 2003 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – SMALL CAP USA in SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – SMALL CAP INTERNAZIONALE. Podsklad se je 26. februarja 2008 preimenoval v EURIZON EASYFUND – EQUITY SMALL CAP EUROPE. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – EQUITY EUROPE SMALL CAP. 29. junija 2012 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Stars Fund – European Small Cap Equity. Ime podsklada je bilo ponovno spremenjeno 17. februarja 2017, in sicer v EURIZON FUND – EQUITY SMALL MID CAP EUROPE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je sčasoma dosegati rast vrednosti vloženega kapitala z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja evropskih delnic z majhno in srednje veliko tržno kapitalizacijo (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v delnice, v obveznice, zamenljive v delnice, ter v kateri koli druge vrednostne papirje, vezane na delnice izdajateljev manjše in srednje velikosti, ki so v evropskih državah, oziroma se z njim kotira na borzah vrednostnih papirjev v evropskih državah oziroma se z njim trguje na drugem organiziranem trgu v evropskih državah.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v obveznice ali katere koli druge podobne dolžniške instrumente s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«). Poleg tega ima lahko podsklad instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelji ne smejo prezreti dejstva, da podsklad nalaga sredstva pretežno v delnice izdajateljev manjše in srednje velikosti. To pomeni, da lahko njegova vrednost utrpí večja nihanja zaradi višje volatilnosti njegovih delnic. Praviloma se z delnicami izdajateljev manjše in srednje velikosti trguje na manj likvidnih trgih. Njihova pogosto omejena kapitalizacija pomeni, da je njihova doba bolj negotova kot za družbe z visoko kapitalizacijo.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI Europe Mid Cap Index® (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 %/ leto povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

MSCI Europe Mid Cap Index® je indeks, tehtan s tržno kapitalizacijo, ki zajema segmente s srednje veliko tržno kapitalizacijo v 15 državah z razvitimi trgi v Evropi (tj. Avstrija, Belgija, Danska, Finska, Francija, Irska, Italija, Nemčija, Nizozemska, Norveška, Portugalska, Španija, Švedska, Švica in Združeno kraljestvo). Indeks, v katerega je vključenih 244 podjetij, pokriva približno 15 % tržne kapitalizacije v prostem obtoku v segmentu lastniških vrednostnih papirjev na razvitih evropskih trgih. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Eastern Europe

K temu podskladu je mogoče pristopiti od 18. junija 2012. Sklad se je začel tržiti 24. julija 2012 po izhodiščni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je sčasoma dosegati rast vrednosti vloženega kapitala z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja delnic, ki kotirajo v srednje- in vzhodnoevropskih državah ter v nekaterih državah nekdanje Sovjetske zveze (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na organiziranih trgih v srednje- in vzhodnoevropskih državah (»SVE«) ter Skupnosti neodvisnih držav (»SND«) in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni v takih državah, poslujejo v takih državah ali del svojih prihodkov ustvarijo v takih državah.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij s ciljem, da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlaga v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti

sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI EFM CEEC ex-Russia 10/40®, s tržno kapitalizacijo držav, omejeno na 30 % (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 %/ leto povprečne vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

MSCI EFM CEEC ex-Russia 10/40 Total Net Return® s tržno kapitalizacijo držav, omejeno na 30 %, je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic ter namenjen merjenju učinkovitosti hitro rastočih in mejnih delniških trgov v državah srednje in vzhodne Evrope ter Skupnosti neodvisnih držav (brez Rusije) na podlagi skupnega donosa z reinvestiranjem neto dividend. Utež posamezne države je omejena na 30 %. Utež posameznega izdajatelja ne sme presegati 10 % indeksa, prav tako vsi izdajatelji, katerih utež znaša več kot 5 %, skupaj ne smejo preseči 40 % indeksa. Od avgusta 2015 indeks MSCI EFM CEEC ex-Russia 10/40 Total Net Return® vključuje naslednjih 12 držav: Bolgarijo, Češko, Estonijo, Hrvaško, Kazahstan, Litvo, Madžarsko, Poljsko, Romunijo, Slovenijo, Srbijo in Ukrajino. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

6. Naložbeni svetovalci

PBZ Invest d.o.o.,

CIB Investment Fund Management LTD.

7. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity USA

Ta podsklad je začel poslovati 25. januarja 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja delnic ZDA (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev v ZDA in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni, poslujejo ali del svojih prihodkov ustvarijo v tej državi.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij s ciljem, da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlaga v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi KNPVP in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI USA® (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev

posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan proti njim, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks MSCI USA® meri donosnost podjetij z veliko in srednje veliko tržno kapitalizacijo na trgu ZDA. Indeks, v katerega je vključenih 639 podjetij, pokriva približno 85 % tržne kapitalizacije v prostem obtoku v ZDA. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

constituents, the index covers approximately 85% of the free float-adjusted market capitalization in the US.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljevec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatiliteto.

Eurizon Fund – Equity Japan

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR. 6. oktobra 2017 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon MM Collection Fund – Daiwa Equity Japan.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja japonskih delnic (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na japonskih organiziranih trgih in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni, poslujejo ali del svojih prihodkov ustvarijo na Japonskem.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij, zato da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Ta podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlagata v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa TOPIX® (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos)

(»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks TOPIX®, znan tudi kot Tokyo Stock Price Index, je indeks, tehtan s tržno kapitalizacijo, ki zajema vsa podjetja, ki kotirajo v prvi sekciji tokijske borze. Indeks dopolnjujejo podindeksi 33 industrijskih sektorjev. Pri izračunu indeksa so izključene začasne izdaje in prednostne delnice, od 4. januarja 1968 pa je izhodiščna vrednost indeksa 100. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Daiwa Asset Management (Singapur) LTD

6. Naložbeni svetovalec

Daiwa Asset Management Co. LTD

7. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity China A

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja delnic, ki kotirajo v Ljudski republiki Kitajski (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Čista sredstva tega podsklada se nalogajo predvsem v A-delnice, ki so delnice, s katerimi se trguje v kitajskih renminbijih in jih izdajo družbe, registrirane v Ljudski republiki Kitajski, ter kotirajo na šanghajski ali šendženski borzi.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij, zato da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlaga v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad se namerava opredeliti kot odprti kitajski sklad glede na Državno devizno upravo Ljudske republike Kitajske in lahko pomemben del svojih čistih sredstev vloži na podlagi kvote QFII družbe za upravljanje (do najvišjega zneska, ki ga vsakokrat dovoli CSSF – trenutno do 35 % svojih čistih sredstev).

Podsklad namerava pomemben del čistih sredstev naložiti prek programov Hong Kong Stock Connect. Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v tem prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem območju, zato lahko njegova vrednost močnejše niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI China A (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,90 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridruže pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

Indeks MSCI China A® zajema segmente z veliko in srednje veliko tržno kapitalizacijo med kitajskimi vrednostnimi papirji, ki kotirajo na šanghajski ali šendženski borzi. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital (HK) LTD

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Top European Research

Ta podsklad je začel poslovati 13. julija 2016 po začetni ceni 100 EUR. 24. februarja 2017 je kot vložek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon EasyFund – Equity Europe.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z izbiro omejenega števila delnic, ki jih izdajo evropska podjetja, po temeljnem pristopu od spodaj navzgor (»cilj«).

Vlagatelji v ta podsklad nimajo jamstva, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se nalagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti (vključno na primer z delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice), ki kotirajo na organiziranih trgih v evropskih državah in/ali jih izdajajo podjetja ali institucije, ki so ustanovljeni, poslujejo ali del svojih prihodkov ustvarijo v teh državah.

Naložbe se izbirajo na podlagi temeljne in strateške analize posameznih podjetij s ciljem, da se izberejo tisti instrumenti, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja v primerjavi s trgom kot celoto ali panogo, v kateri delujejo izdajatelji. Podsklad ni usmerjen v točno določene sektorje in panoge, temveč lahko vlagi v različne sektorje in panoge.

Kot dopolnilo k temu se lahko podsklad nalaga v instrumente denarnega trga, obveznice ali druge podobne dolžniške instrumente s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«).

Poleg tega ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem geografskem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI Europe® (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Rezultati poslovanja enot premoženja, iz katerih sledi razdeljevanje dividend, se izračunajo ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si od drugega koledarskega leta naprej pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

MSCI Europe Total Net Return Index® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, s katerim se izmeri učinkovitost razvitih trgov v Evropi na podlagi skupnega donosa z reinvestiranjem neto dividend. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravitelj naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Emerging Markets New Frontiers

Ta podsklad je na voljo za vpis od 1. februarja 2012. Poslovati je začel 23. aprila 2012 po začetni ceni 100 EUR. 17. februarja 2017 je bil preimenovan v EURIZON FUND – EQUITY EMERGING MARKETS NEW FRONTIERS.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja delnic, ki kotirajo na obetavnih novih območjih med hitro rastočimi državami (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki so jih izdali izdajatelji v državah z novimi mejnimi trgi ali ki kotirajo na borzi vrednostnih papirjev v eni od teh držav, če ti trgi po oceni družbe za upravljanje izpolnjujejo merila primernosti, določena v členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Države z novimi mejnimi trgi so na splošno opredeljene kot razmeroma visoko razvite države, ki pa so premajhne, da bi se štejele za hitro rastoče države ali države na nižji stopnji razvoja kot trenutno razvitejša hitro rastoče države (»države z novimi mejnimi trgi«).

Naložbe bodo izbrane predvsem na podlagi borzne kapitalizacije vrednostnih papirjev v primerjavi s kapitalizacijo trga, na katerem kotirajo, pri čemer se upoštevata njihova likvidnost in obseg izdanih vrednostnih papirjev.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Naložbe v manj razvite trge, zlasti hitro rastoče države, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«. Predvsem imajo novi mejni trgi nižjo tržno kapitalizacijo in likvidnost kot razvitejši hitro rastoči trgi, na njih pa se lahko pojavijo znatna nihanja.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelje opozarjamo, da ta podsklad nalaga sredstva predvsem na točno določenem območju, zato lahko njegova vrednost močneje niha kot vrednost podsklada, ki svoje naložbe bolj razprši.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Referenčni indeks

Stoodstotno indeks MSCI Frontier Markets®, pri čemer je delež držav članic Sveta za sodelovanje v Zalivu (GCC) omejen na 25 %.

Indeks MSCI Frontier Markets® je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, namenjen pa je temu, da se izmeri učinkovitost mejnih trgov vrednostnih papirjev. Od avgusta 2015 je sestavljen iz 24 indeksov teh držav z mejnimi trgi: Argentine, Bahrajna, Bangladeša, Bolgarije, Hrvaške, Estonije, Jordanije, Kenije, Kuvajta, Libanona, Litve, Kazahstana, Mauritiusa, Maroka, Nigerije, Omana, Pakistana, Romunije, Srbije, Slovenije, Šrilanke, Tunizije, Ukrajine in Vietnama.

Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da določi enakovreden indeks 10/40, če sestava navedenega referenčnega indeksa ni več skladna s pravili razpršitve, ki jih določa zakonodaja. V takem primeru družba za upravljanje ime novega referenčnega indeksa objavi skladno z določbami iz poglavja »Obveščanje imetnikov enot premoženja«.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital S.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatiliteto.

Eurizon Fund – SLJ Local Emerging Markets Debt

Ta podsklad, prej imenovan EURIZON FUND – SLJ EMERGING LOCAL MARKET DEBT, je začel poslovati 17. februarja 2017, po začetni ceni 100 EUR. 15. decembra 2017 je bil preimenovan v EURIZON FUND – SLJ LOCAL EMERGING MARKETS DEBT.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v srednjeročnem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja dolžniških instrumentov, povezanih z dolgom na lokalnih hitro rastočih trgih »cilj«.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek različnih izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli lokalni valuti, ki jih izdajo vlade in njihove agencije, ki so v hitro rastočih državah ali so ustanovljene po njihovi zakonodaji, vključno s tistimi z bonitetno oceno »špekulativni«, »zelo špekulativni« ali »izjemno špekulativni« na ravni izdaje ali izdajatelja.

Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če in kolikor se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010. Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki niso priznani kot trgi vrednostnih papirjev ali kot organizirani trgi, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ne smejo presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad nalaga na ruski trg, predvsem na moskovski borzi, in neposredno ali posredno prek programa Bond Connect na kitajski trg China Interbank Bond Market (CIBM), ki sta organizirana trga po členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njuna stopnja tveganja višja od povprečne.

Izjemno špekulativni instrumenti in instrumenti, ki jih ne ocenjuje nobena bonitetna agencija, ustanovljena v Evropski uniji in registrirana skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegli 30 % neto sredstev podsklada ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja. V vsakem primeru podsklad vlaga največ 10 % svojih neto sredstev v problematične dolžniške vrednostne papirje. Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne druge dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, tudi tiste, ki jih izdajo podjetniški izdajatelji, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih neto sredstev vlaga v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Neto sredstva tega podsklada se lahko vlagajo neposredno v listinjene vrednostne papirje (do 10 %), vključno z listinjenimi instrumenti sukuk.

Naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah, Rusiji in Ljudski republiki Kitajski, ter naložbe v vrednostne papirje z visokimi odnosi so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje in/ali instrumente sukuk so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa JPMorgan GBI EM Global Diversified Index® (vrsta indeksa: skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada

in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,40 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

JPMorgan GBI EM Global Diversified Index® je indeks, ki spremlja obveznice v lokalni valuti, ki jih izdajo vlade na hitro rastočih trgih; indeks izključuje države z izrecnim nadzorom kapitalskih tokov, a se ne upošteva pri regulatornih ali davčnih omejitvah. Indeks ima oznako »Global Diversified«, saj omejuje težo tistih držav v indeksu, ki imajo velik dolg. Ta referenčna vrednost je lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavca naložb

Eurizon SLJ Capital LTD

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Sustainable Global Equity

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala v danem obdobju z doseganjem donosnosti, ki presega donosnost portfelja mednarodnih delnic, pri vlaganju v podjetja, ki so sposobna najbolje obvladovati vpliv na okolje in skupnost, hkrati pa imajo močne temelje in privlačno vrednost (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Čista sredstva tega podsklada se vlagajo predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, vključno z na primer delnicami in obveznicami, zamenljivimi v delnice, ki kotirajo na mednarodnih organiziranih trgih, ki so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Naložbe se izbirajo po metodi točkovanja, ki temelji na negativnih in pozitivnih merilih, vključno s finančnimi ter okoljskimi, socialnimi in upravljavskimi merili, in katere namen je izbrati neko število delnic podjetij za vsako območje (ZDA, Evropa in Azija), katerih konkurenčne prednosti lahko v danem obdobju trajajo dlje. Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v podjetja, ki so neposredno vpletena v proizvodnjo kasetnih bomb in protipehotnih min.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, ne bo presegala 50 % čistih sredstev podsklada. Izpostavljenost valutnemu tveganju bo omogočena, samo če je valuta močno privlačna v primerjavi z evrom.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«), tudi na primer obveznice in instrumente denarnega trga, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa MSCI World 100 % Hedged to EUR Index® (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) (»referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Referenčni parameter je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,80 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Za prvo koledarsko leto se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridruže pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Referenčni indeks

MSCI World 100% Hedged to EUR Index® je indeks, tehtan s tržno kapitalizacijo, ki zajema segmente z veliko in srednje veliko tržno kapitalizacijo v 23 državah z razvitimi trgi (med državami z razvitimi trgi so: Avstralija, Avstrija, Belgija, Danska, Finska, Francija, Hongkong, Irska, Izrael, Italija, Japonska, Kanada, Nemčija, Nizozemska, Norveška, Nova Zelandija, Portugalska, Singapur, Španija, Švedska, Švica, Združeno kraljestvo in ZDA). Predstavlja natančno oceno uspešnosti, ki se lahko doseže z varovanjem pred tveganjem, povezanim z valutno izpostavljenostjo matičnega indeksa, MSCI World Index®, do evra. Indeks MSCI World Index®, v katerega je vključenih 1645 podjetij, pokriva približno 85 % tržne kapitalizacije v prostem obtoku v posamezni državi. Ta referenčna vrednost je

lahko izražena v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunana v take valute ali zavarovana pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Vrsta referenčnega indeksa: reinvestiranje neto dividend (neto skupni donos).

4. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

5. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Azioni Strategia Flessibile

Ta podsklad, prej imenovan EURIZON EASYFUND – FOCUS AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE, je začel poslovati 3. marca 2010, po začetni ceni 100 EUR. Preimenoval se je 1. februarja 2012. Dne 24. februarja 2017 je kot vložek prejel sredstva in obveznosti razredov enot premoženja prebivalstva podskladov EURIZON EASYFUND – EQUITY EURO LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY EUROPE LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY JAPAN LTE, EURIZON EASYFUND – EQUITY NORTH AMERICA LTE in EURIZON EASYFUND – EQUITY OCEANIA LTE.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je v obdobju najmanj sedmih let doseči donosnost, ki bo skladna s preteklim dolgoročnim gibanjem delniških indeksov zahodnih držav, hkrati pa zagotoviti, da bo potencialna največja izguba vrednosti portfelja podsklada večinoma nižja od -14,80 % na mesečni ravni, izračunano z 99-odstotno verjetnostjo, skladno z vrednostjo sintetičnega kazalnika tveganj in donosov, objavljeno v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje.

Ta podsklad se upravlja ob uporabi modela dinamične porazdelitve sredstev, s katerim se redno določa porazdelitev sredstev med lastniške instrumente, dolžniške instrumente in instrumente denarnega trga. Namen tega modela je vlagati predvsem v lastniške instrumente, ki prinašajo redne denarne tokove in imajo višji dolgoročni donos. Kadar se pričakujejo nižji donosi, se naložbe v lastniške instrumente praviloma zmanjšajo.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo vlagal najmanj 45 % čistega premoženja v delnice, obveznice, zamenljive v delnice, ali v kateri koli drugi vrednostni papir, vezan na delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu v Evropi in/ali ZDA.

Če se čista sredstva tega podsklada ne vložijo v dolžniške instrumente, se lahko preostala čista sredstva vložijo v instrumente, kot so različni dolžniški in z dolgom povezani instrumenti (vključno na primer z obveznicami, kritimi obveznicami in instrumenti denarnega trga), ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja. Podsklad v nobenem primeru ne vloga v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Kot dopolnilo k temu se lahko čisto premoženje podsklada vloga v denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in do 10 % njegovega čistega premoženja v KNPVP, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Razpršitev sredstev med prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo delnic, obveznic in instrumentov denarnega trga, redno določa model dinamične porazdelitve sredstev, ki temelji na gibanju na trgih ter na finančnih ter makro- in mikroekonomskih obetih. Namen tega modela je vlagati predvsem v lastniške instrumente z višjim pričakovanim dolgoročnim donosom ter obenem zmanjšati obseg naložb v lastniške instrumente, če je pričakovani donos nizek.

Izbira med razredi lastniškega premoženja temelji na modelu izbora delnic, katerega namen je določiti delnice, za katere je verjetno, da bodo ustvarjale redne odlive denarnih sredstev in dolgoročni dobiček.

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje, ki niso v evrih, se zavarujejo pred splošnimi tveganji.

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost (na podlagi koledarskega leta), katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % odstotnega povečanja čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda glede na veljavno najvišjo doseženo vrednost (»High Water Mark«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev na enoto istega razreda in čisto vrednostjo sredstev na enoto tega razreda ob koncu koledarskega leta.

Za vsak razred se veljavna najvišja dosežena vrednost (»High Water Mark«) določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, dosežena ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta, h kateri je prištet najvišji donos, dosežen v tekočem koledarskem letu med indeksom FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT + 1,50 % in naslednjim sestavljenim referenčnim indeksom: 50 % FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT + 25 % MSCI Europe (lokalne valute) (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos) + 25 % S&P 500 (lokalne valute) (vrsta indeksa: reinvestiranje neto dividend – neto skupni donos).

Indeks FTSE MTS Ex-Bank of Italy BOT meri skupni donos kratkoročnih italijanskih državnih obveznic. Izračuna se iz tehtanih povprečnih cen obveznic izdaje BOT, ki kotirajo na trgovni platformi MTS.

MSCI Europe je indeks, ponderiran s tržno kapitalizacijo delnic, ki so v prostem obtoku za trgovanje, namenjen pa je temu, da se izmeri učinkovitost razvitih trgov v Evropi. Avgusta 2015 so indeks MSCI Europe sestavljali indeksi naslednjih 15 tržno razvitih držav: Avstrije, Belgije, Danske, Finske, Francije, Nemčije, Irske, Italije, Nizozemske, Norveške, Portugalske, Španije, Švedske, Švice in Združenega kraljestva.

S&P500 (»Standard & Poor's 500«) je borzni indeks, ki temelji na cenah navadnih delnic največjih 500 javnih ameriških družb.

Referenčni parametri so lahko izraženi v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali varovan proti njim, saj tako izražajo lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko je zadevna čista vrednost sredstev na

enoto premoženja vsakega razreda podsklada višja od najvišje dosežene vrednosti (»High Water Mark«).

Najvišja dosežena vrednost in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost, ki se plača za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,40 %/leto povprečne čiste vrednosti sredstev za isti razred.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Absolute Prudente

Ta podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – ABS PRUDENTE, je začel poslovati 30. septembra 2005, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je preimenoval 26. februarja 2008. 27. februarja 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada EURIZON EASYFUND – VALORE EQUILIBRO. 11. decembra 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada GIOTTO LUX FUND – ABSOLUTE BOND. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. 16. januarja 2015 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podskladov Eurizon Investment Sicav – Scudo in Eurizon Investment Sicav – Strategic Europe.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb, tj. družbe Epsilon SGR S.p.A., je v obdobju 18 mesecev doseči povprečni letni absolutni donos v evrih, ki je enak bruto donosu kratkoročnih brezkuponskih dolžniških instrumentov, izraženih v evrih (merjenemu z uspešnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills®) + 1,20 % letno (z dnem 15. december 2017 »pričakovana donosnost«).

Ta podsklad se upravlja ob uporabi dinamične naložbene strategije, ki temelji na modelu porazdelitve sredstev, imenovanem »proprietary asset allocation model«.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo pričakovana donosnost dejansko tudi dosežena.

Naložbena politika

Podsklad bo vlagal predvsem v različne prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo obveznic (vključno na primer z zamenljivimi obveznicami ali obveznicami, ki vključujejo nakupne bone ali druge oblike delniških opcij), v instrumente denarnega trga in izvedene finančne instrumente, izdane v kateri koli valuti.

Podsklad lahko do 20 % svojega čistega premoženja investira v navadne delnice.

Prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo obveznic, in instrumente denarnega trga, v katere se nalagajo čista sredstva podsklada, na glavnih mednarodnih trgih izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji, zlasti tisti, katerih bonitetna ocena na ravni izdaje ali izdajatelja je prvovrstna (»investment grade«). Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in vloži do 10 % svojega čistega premoženja v KNPVP, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v prospektu v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Sredstva podsklada se razpršijo med prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo obveznic, instrumente denarnega trga in v izvedene finančne instrumente ter tudi med različna geografska območja in valute, ki se lahko spreminjajo glede na stanje na trgih ter v skladu s pričakovanji makro- in mikroekonomskega in finančnega značaja.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z

uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje prejme provizijo za uspešnost, katere višina se določi na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega pričakovano donosnost, ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega pričakovano donosnost, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 0,90 %/ leto povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je donosnost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavac naložb

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo doseči kapitalsko rast skladno s pričakovano donosnostjo, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Absolute Attivo

Podsklad, prej imenovan SANPAOLO INTERNATIONAL FUND – ABS ATTIVO, je začel poslovati 30. septembra 2005, po začetni ceni 100 evrov. Podsklad se je preimenoval 26. februarja 2008. 27. februarja 2009 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada EURIZON EASYFUND – OBIETTIVO BILANCIATO. Podsklad se je ponovno preimenoval 1. februarja 2012. 29. junija 2012 je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Stars Fund – Total Return.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je v obdobju 24 mesecev doseči povprečni letni absolutni donos v evrih, ki je enak bruto donosu kratkoročnih brezkuponskih dolžniških instrumentov, izraženih v evrih (merjenemu z uspešnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills®) + 2,00 % letno (z dnem 15. december 2017 »pričakovana donosnost«).

Ta podsklad se upravlja ob uporabi dinamične naložbene strategije, ki temelji na modelu porazdelitve sredstev, imenovanem »proprietary asset allocation model«.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo vlagal v različne prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo delnic in obveznic (vključno na primer z zamenljivimi obveznicami ali obveznicami, ki vključujejo nakupne bone ali druge oblike delniških opcij), v instrumente denarnega trga in izvedene finančne instrumente, izdane v kateri koli valuti na glavnih mednarodnih trgih.

Prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo obveznic, in instrumente denarnega trga, v katere se nalagajo čista sredstva podsklada, izdajajo vlade, njihove agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji, zlasti tisti, katerih bonitetna ocena na ravni izdaje ali izdajatelja je prvovrstna (»investment grade«).

Poleg tega ima lahko podsklad denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in vloži do 10 % svojega čistega premoženja v KNPVP, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Sredstva podsklada se razpršijo med prenosljive vrednostne papirje, ki imajo naravo delnic, instrumente denarnega trga in v izvedene finančne instrumente ter tudi med različna geografska območja, sektorje in valute, ki se lahko spreminjajo glede na stanje na trgih in v skladu s pričakovanji makro- in mikroekonomskega in finančnega značaja.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne nalagajo v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z

Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje prejme provizijo za uspešnost, katere višina se določi na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, ki presega pričakovano donosnost, ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega pričakovano donosnost, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Provizija za uspešnost, ki se se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,40 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost pričakovane donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»Commitment Approach«).

4. Upravljavec naložb

Epsilon SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo doseči kapitalsko rast skladno s pričakovano donosnostjo, pri čemer dopuščajo tržno volatilitnost.

Eurizon Fund – Absolute Green Bonds

Ta podsklad bo začel poslovati 27. novembra 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati pozitivni absolutni donos v evrih na srednji rok z vlaganjem v mednarodni portfelj zelenih obveznic (»cilj«).

Vlagatelj v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neto sredstva neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v zelene obveznice, izražene v evrih ali drugih valutah, ki jih izdaja vlade, njihove agencije, javni organi ali korporativni izdajatelji.

»Zelene obveznice« so dolžniški instrumenti, pri katerih je uporaba prihodkov omejena na financiranje ali refinanciranje, delno ali v celoti, novih in/ali obstoječih projektov, ki imajo pozitivne okoljske in/ali podnebne učinke. Taki projekti so lahko povezani, še zlasti, a brez omejitev, z obnovljivo energijo, energetske učinkovitostjo, preprečevanjem in nadzorom onesnaževanja, okoljsko trajnostnim pristopom do upravljanja živih naravnih virov in rabe zemljišča, ohranjanjem kopenske in vodne biotske raznovrstnosti, čistim prevozom, trajnostnim upravljanjem vode in odpadne vode, prilagajanjem podnebnim spremembam, izdelki, prilagojenimi za ekološko učinkovito in/ali krožno gospodarstvo, proizvodnimi tehnologijami in procesi, zelenimi gradnjami, ki izpolnjujejo regionalno, nacionalno ali mednarodno priznane standarde oziroma imajo ustrezne certifikate.

Naložbe v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 30 % neto sredstev podsklada. Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjemih z dne 17. decembra 2010. Naložbe v dolžniške in z dolgom povezane instrumente z bonitetno oceno nenaložbenega razreda (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja ne bodo presegale 25 % neto sredstev podsklada. Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v instrumente z izjemno spekulativno bonitetno oceno.

Dospelost naložb portfelja se lahko s časom spreminja in lahko v nekaterih okoliščinah doseže negativno vrednost.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, ne bo presegala 40 % neto sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %), instrumente denarnega trga in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbe in omejitve naložb«.

Naložbe v listinjene vrednostne papirje in v hipotekarno zavarovane vrednostne papirje so dovoljene le prek KNPVP v višini do 10 % neto sredstev podsklada. Neposredne naložbe v take instrumente niso dovoljene.

Naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah in Rusiji, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko finančne tehnike in instrumente uporablja znotraj meja ter pod pogoji, opisanimi v razdelku »Tehnike in instrumenti« in Prilogi B. Izvedeni finančni

instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagatelj svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v razdelku »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem neto vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill Index® + 1,20 % na leto (»parameter donosnosti«).

Parameter donosnosti je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja neto vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne neto vrednosti sredstev oziroma neto vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,00 % povprečne neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja

dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za neto sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi neto sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Absolute High Yield

Ta podsklad bo začel poslovati 27. novembra 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je dosegati absolutni donos v evrih z vlaganjem v portfelj dolžniških in z dolgom povezanih instrumentov, ki jih izdajo korporativni izdajatelji, brez geografskih omejitev (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo vlagal predvsem v različne kratko- in srednjeročne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, ki jih izdajo korporativni izdajatelji, vključno s tistimi z bonitetno oceno »špekulativni« ali »zelo špekulativni« na ravni izdaje ali izdajatelja.

Izjemno špekulativni instrumenti in instrumenti, ki jih ne ocenjuje nobena bonitetna agencija, ustanovljena v Evropski uniji in registrirana skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegli 10 % neto sredstev podsklada. Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje ne predstavljajo več kot 10 % neto sredstev podsklada.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, bo na splošno zavarovana in neto izpostavljenost podsklada do teh valut ne bo presegala 10 % neto sredstev podsklada.

Podsklad lahko do 10 % svojih neto sredstev vlaga v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Kot dopolnilo k temu se lahko neto sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, med katere med drugim spadajo različni KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v razdelku z naslovom »Naložbe in omejitve naložb«.

Naložbe v listinjene vrednostne papirje in v hipotekarno zavarovane vrednostne papirje so dovoljene le prek KNPVP. Neposredne naložbe v take instrumente niso dovoljene. Glede na tržne obete lahko upravljavec naložb zavaruje portfelj podsklada v celoti ali deloma.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad neposredno ali posredno prek programa Bond Connect vlaga na kitajskem medbančnem trgu obveznic (CIBM), ki je organiziran trg po členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njegova stopnja tveganja višja od povprečne. Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v tem prospektu v poglavju »Specifična tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi, problematične dolžniške vrednostne papirje in naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah in Rusiji, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko finančne tehnike in instrumente uporablja znotraj meja ter pod pogoji, opisanimi v razdelku »Tehnike in instrumenti« in Prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z

uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem neto vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill Index® + 1,45 % na leto (»parameter donosnosti«).

Parameter donosnosti je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja neto vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index® je indeks, ki vključuje brez kuponске obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne neto vrednosti sredstev oziroma neto vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,00 % povprečne neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za neto sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi neto sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Equity Absolute Return

Ta podsklad je začel poslovati 28. julija 2014 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala na rastočih in padajočih trgih lastniških vrednostnih papirjev z dolgimi in kratkimi pozicijami v lastniških instrumentih in instrumentih, povezanih z lastniškimi instrumenti, v okviru določenih omejitev tveganja (»cilj«).

Ta podsklad se upravlja na podlagi temeljnih in strateških analiz s ciljem kupovati vrednostne papirje, pri katerih je možnost za povečanje njihove vrednosti največja, in prodajati manj privlačne vrednostne papirje, pri čemer se upoštevajo tudi merila glede tržne kapitalizacije, likvidnosti in razpršitve tveganja.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal v lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, ki kotirajo predvsem na glavnih trgih vrednostnih papirjev v evropskih državah in/ali ZDA oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah.

Dolgaizpostavljenost do takih lastniških instrumentov in instrumentov, povezanih z lastniškimi instrumenti, znaša najmanj dve tretjini čistih sredstev podsklada. Tdolga izpostavljenost se bo zmanjšala ali nevtralizirala z izključno uporabo izvedenih finančnih instrumentov v mejah, ki jih dovoljuje prvi del Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Neto izpostavljenost podsklada do takih lastniških instrumentov in instrumentov, povezanih z lastniškimi instrumenti, bo predvidoma na splošno tržno nevtralna. Podsklad se lahko tudi oddalji od tržno nevtralne strategije ter prevzame usmerjene neto dolge ali neto kratke pozicije.

Podsklad lahko vlaga tudi v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga s prvovrstnimi (»investment grade«) in/ali najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«), izraženimi v kateri koli valuti.

Dolge pozicije podsklada morajo biti vedno dovolj likvidne, da lahko pokrijejo obveznosti, ki izhajajo iz njegovih kratkih pozicij, kot je opisano v prospektu v poglavju »Tehnike in instrumenti«.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % nižje izmed naslednjih vrednosti: (i) razlika med odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na vrednost, doseženo ob koncu prejšnjega koledarskega leta, ter referenčnim parametrom v takem obdobju; in (ii) odstotno povečanje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na najvišjo čisto vrednost sredstev na enoto premoženja, doseženo ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta (»High Water Mark«).

Referenčni parameter, določen za ta podsklad, je indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 1,40 % neto letno.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, na katerih se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,20 % povprečne čiste vrednosti sredstev.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Najvišja dosežena vrednost in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se referenčni parameter izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavac naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Multiasset Income

Ta podsklad, ki se je prej imenoval EURIZON EASYFUND – MULTIASET, je začel poslovati 28. julija 2014 po začetni ceni 100 EUR. 17. februarja 2017 je bil preimenovan v EURIZON FUND – MULTIASET INCOME.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je v priporočenem naložbenem obdobju petih let dosegati kombinacijo rasti dohodka in dolgoročne kapitalske rasti, hkrati pa zagotoviti, da bo potencialna največja izguba vrednosti portfelja podsklada večinoma manjša od -6,50 % na mesečni ravni, izračunano z 99-odstotno verjetnostjo, skladno z vrednostjo sintetičnega kazalnika tveganj in donosov, objavljeno v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (»cilj«).

Ta podsklad se upravlja na podlagi modelov porazdelitve sredstev in izbire vrednostnih papirjev s ciljem najti najboljše možnosti za ustvarjanje dohodka. Postopka porazdelitve sredstev in izbire vrednostnih papirjev temeljita na kvantitativnih analizah ter temeljnih makro- in mikroekonomskih analizah. Upravitelj naložb lahko za vsak primer posebej izbere strukturo kapitala izdajateljev (lastniškega ali dolžniškega), ki velja za privlačnejšo in primernejšo za doseganje cilja.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov, ki vključujejo, vendar niso omejeni na zamenjave sredstev, zamenjave kreditnega tveganja in medvalutne zamenjave, vlagal predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, ter v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z obveznicami, kritimi obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vложи tudi v sredstva, povezana z nepremičninami ali infrastrukturo, in sicer z vlaganjem v KNPVP (vključno s skladi, s katerim se trguje na borzi in ki izpolnjujejo merila, določena v členu 41(1) e) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010) ali zaprte sklade, kot so nepremičninski investicijski skladi.

Lastniški instrumenti, v katere neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlaga podsklad, kotirajo predvsem na glavnih trgih vrednostnih papirjev v evropskih državah in/ali ZDA oziroma se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu v teh državah. Skupna neto izpostavljenost podsklada do trgov lastniških vrednostnih papirjev predvidoma ne bo presegala 40 % čiste vrednosti sredstev podsklada.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove javne agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji. Skupna izpostavljenost do dolžniških in z dolgom povezanih instrumentov z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja ne bo presegala 40 % čistih sredstev podsklada.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 30 % čistih sredstev podsklada.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vложи v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med (i) odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 2,65 % letno (z dnem 15. december 2017 »parameter donosnosti«).

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, na katerih se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,40 % povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev posameznega razreda.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Flexible Beta Total Return

Ta podsklad je začel poslovati 19. septembra 2014. Na ta dan je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Investment Sicav – Flexible Beta Total Return.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala z maksimiranjem donosa mednarodnih delniških trgov prek fleksibilne izpostavljenosti do mednarodnih delniških in obvezniških trgov v okviru določenih omejitev tveganja (»cilj«).

Ta podsklad se upravlja z uporabo modela fleksibilne strateške porazdelitve sredstev, s katerim se redno določa porazdelitev sredstev med različne razrede sredstev.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov, ki vključujejo, vendar niso omejeni na zamenjave sredstev, zamenjave kreditnega tveganja in medvalutne zamenjave, vlagal predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, ter v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z delnicami, v delnice zamenljivimi obveznicami, obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove javne agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji. Skupna izpostavljenost do dolžniških in z dolgom povezanih instrumentov z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja ne bo presegala 30 % čistih sredstev podsklada.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 3,50 % neto letno (z dnem 15. december 2017 »referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,40 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavac naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo doseči kapitalsko rast skladno s ciljem, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Dynamic Asset Allocation

Ta podsklad je začel poslovati 19. septembra 2014. Na ta dan je kot prispevek prejel sredstva in obveznosti podsklada Eurizon Investment Sicav – Dynamic Asset Allocation.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati rast vrednosti vloženega kapitala z optimiziranjem udeležbe na mednarodnih finančnih trgih v okviru določenih omejitev tveganja (»cilj«).

Ta podsklad se upravlja na podlagi postopkov strateške in taktične porazdelitve sredstev, s katerimi se določi najboljša porazdelitev med razrede sredstev. Stopnja tveganja portfelja se določa dinamično na podlagi tržnega vrednotenja, ter ekonomskih in tehničnih vidikov, kot so tehnične analize, pozicioniranje vlagateljev in analize razpoloženja vlagateljev.

Vlagatelj v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov, ki vključujejo, vendar niso omejeni na zamenjave sredstev, zamenjave kreditnega tveganja in medvalutne zamenjave, vlagal predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, ter v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z delnicami, v delnice zamenljivimi obveznicami, obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove javne agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) na ravni izdaje ali izdajatelja.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko 10 % neto sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagatelj svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % dosežene zadevne letne uspešnosti (na podlagi koledarskega leta) posameznega razreda, ki presega letno donosnost indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 3,00 % neto letno (z dnem 15. december 2017 »referenčni parameter«), ki se uporablja za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda ob koncu koledarskega leta. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja, ko zadevna uspešnost vsakega razreda podsklada (izračunana na podlagi čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja istega razreda v prejšnjem koledarskem letu) presega donosnost referenčnega parametra, izračunano v istem obdobju. Uporablja se za najnižjo vrednost med letno povprečno čisto vrednostjo sredstev posameznega razreda podsklada in čisto vrednostjo sredstev tega razreda na dan vrednotenja.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,40 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se provizija za uspešnost plača, če uspešnost vsakega razreda podsklada, izračunana na podlagi zadnje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja vsakega razreda in prve čiste vrednosti sredstev istega razreda podsklada, presega donosnost referenčnega parametra v istem obdobju.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo doseči kapitalno rast skladno s ciljem, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Flexible Multistrategy

Ta podsklad je začel poslovati 25. januarja 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je v obdobju 36 mesecev doseči rast vrednosti vloženega kapitala z optimiziranjem udeležbe na mednarodnih finančnih trgih (»cilj«).

Ta podsklad se upravlja na podlagi postopkov strateške in taktične porazdelitve sredstev, s katerimi se z usmeritvenimi strategijami in strategijami relativne vrednosti ustvarjajo pozitivni donosi na podlagi dejavnikov, povezanih z makroekonomskimi razmerami, vrednotenjem, dinamiko rasti, razporejenjem vlagateljev, pričakovani trgov in pozicioniranjem vlagateljev. Upravljaavec naložb bo tveganje in donosnost portfelja optimiziral z uporabo tehnik varovanja pred tveganjem in povečevanja donosa.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov, ki vključujejo, vendar niso omejeni na zamenjave sredstev, zamenjave kreditnega tveganja in medvalutne zamenjave, vlagal predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z delnicami, v delnice zamenljivimi obveznicami, obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti, ter v blago.

Skupna neto izpostavljenost do lastniških instrumentov in instrumentov, povezanih z lastniškimi instrumenti, ne bo presegala 70 % čiste vrednosti sredstev podsklada.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove javne agencije, mednarodne organizacije javnega značaja ali podjetniški izdajatelji, brez omejitev glede trajanja ali bonitete. Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v dolžniške instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Finančni indeksi, ki se uporabljajo za doseganje izpostavljenosti do blaga prek izvedenih finančnih instrumentov, bodo skladni z zahtevami, določenimi v 9. členu predpisa Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008. Neposredne naložbe v blago niso dovoljene. Izpostavljenost do blaga ne bo presegala 10 % čistih sredstev podsklada.

Naložbe v blago so izpostavljene posebnim tveganjem, opisanim v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vложи v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Za vsak razred enot premoženja znaša provizija za uspešnost 20 % nižje izmed naslednjih vrednosti: (i) razlika med odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na vrednost, doseženo ob koncu prejšnjega koledarskega leta, in referenčnim parametrom v takem obdobju; ter (ii) odstotno povečanje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na najvišjo čisto vrednost sredstev na enoto premoženja, doseženo ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta (»high water mark«).

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Referenčni parameter, določen za ta podsklad, je indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 3,00 % letno.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev, ter ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,50 % povprečne čiste vrednosti sredstev.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se referenčni parameter izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost se izračuna po metodi absolutne tveganje vrednosti (»value at risk« – VaR). S takim pristopom se ocenita največja potencialna izguba, ki jo lahko podsklad utrpi v določenem časovnem obdobju, in določena stopnja zaupanja. VaR je statistični pristop in

njegova uporaba v nobenem primeru ne jamči minimalne donosnosti.

Pristop za izračun finančnega vzvoda je vsota evidenčnih zneskov izvedenih finančnih instrumentov, ki jih uporablja podsklad. Glede na aktivni slog upravljanja in različne naložbene strategije, ki so značilni za podsklad, se lahko pričakovana stopnja finančnega vzvoda tega podsklada razlikuje do 250 %, kar vključuje skupno čisto vrednost sredstev v portfelju. Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da so zaradi uporabe metode tvegane vrednosti (VaR) izračunane stopnje finančnega vzvoda lahko višje od pričakovane.

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Securitized Bond Fund

Ta podsklad je začel poslovati 13. julija 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati pozitiven absolutni donos z vlaganjem predvsem v listinjene dolžniške instrumente na podlagi pristopa discipliniranega in raznolikega upravljanja, ki omogoča rast dobička in kapitala, hkrati pa zagotoviti, da bo potencialna največja izguba vrednosti portfelja podsklada večinoma manjša od -3,36 % na mesečni ravni, izračunano z 99-odstotno verjetnostjo, skladno z vrednostjo sintetičnega kazalnika tveganj in donosov, objavljeno v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje (»cilj«).

Vlagatelji v ta podsklad nimajo jamstva, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Sredstva tega podsklada se bodo neposredno ali prek različnih izvedenih finančnih instrumentov vlagala predvsem v listinjene dolžniške instrumente, izražene v evrih, kot so vrednostni papirji, zavarovani s stanovanjsko hipoteko (prvorazredni, nakup za oddajo, ne ustreza merilom), ali hipotekarnimi vrednostni papirji na poslovno nepremičnino (urad za posojila, prodaja, industrija ali mešano), vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem potrošnikov (zavarovani z zakupnimi pogodbami za študij, mala in srednje velika podjetja (SME), avto in drugimi zakupnimi pogodbami, kot je zakup za transportna sredstva, sredstva opreme in nepremičninska sredstva), zadolžnice, zavarovane s posojilom (CLO), krite s podjetniškimi posojili in kritimi obveznicami/Pfandbriefe, ki kotirajo na organiziranih trgih v Luksemburgu ali na Irskem ali na drugih organiziranih trgih, ki redno delujejo ter so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010, ter v instrumente denarnega trga, obveznice ali druge podobne dolžniške vrednostne papirje.

Podsklad lahko vlaga brez kakršnih koli geografskih in/ali sektorskih omejitev.

Podsklad lahko vlaga v listinjene dolžniške instrumente, zavarovane z neskladnimi posojili, če ob nakupu ne spadajo v bonitetni razred »zelo špekulativni« ali »izjemno špekulativni«. Posojila, ki ne ustrezajo merilom, so hipoteke, ki ne ustrezajo tipičnim merilom posojilodajalcev glede dajanja posojil. Posojila morda ne ustrezajo merilom iz več različnih razlogov, če npr. finančno stanje posojilojemalca (npr. neustrezna zgodovina kreditne sposobnosti ali zaposlitev, visoko breme skupnega dolga, nedavni stečaj) ali vrsta lastnine ne ustreza običajnim merilom posojanja ali če velikost posojila presega takšna merila.

Podsklad v nobenem primeru ne bo vlagal v kolateralizirane vrednostne papirje s finančnim vzvodom ali listinjene produkte s finančnim vzvodom, zagotovljenim v obliki sintetičnih in denarnih transakcij, kot so npr. sorazmerne zadolžnice ali najbolj nadrejeni vrednostni papirji s finančnim vzvodom itd.

Podsklad lahko do 10 % svojih neto sredstev vlaga v zamenjave kreditnega tveganja pri listinjenih vrednostnih papirjih (CDS pri ABS) le za zavarovanje.

Kar zadeva trge v ZDA, podsklad ne bo vlagal v drugorazredne vrednostne papirje in vrednostne papirje alt-a.

Postopka porazdelitve sredstev in izbire vrednostnih papirjev temeljita na kvantitativnih in kvalitativnih analizah ter temeljnih makro- in mikroekonomskih analizah z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja. V teh postopkih se lahko poleg kvantitativnih in kvalitativnih meril upoštevata tudi bonitetna ocena in vrsta zavarovanja.

Naložbe podsklada v listinjene dolžniške instrumente so izvedene predvsem v instrumente s prvostopno bonitetno oceno

(»investment grade«) ob nakupu. Upravljavec naložb podsklada bo dal prednost naložbam v listinjene dolžniške instrumente s prvostopno bonitetno oceno ob nakupu in najvišjo pričakovano stopnjo likvidnosti.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove javne agencije, nadnacionalne institucije ali podjetniški izdajatelji.

Nadaljnje naložbe v dolžniške instrumente z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu ne smejo presegati 49 % čistih sredstev podsklada.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, ne bo presegala 40 % čistih sredstev podsklada.

Instrumenti z izjemno špekulativno bonitetno oceno in instrumenti brez ocene bonitetne agencije, ustanovljene v Evropski uniji in registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegali 10 % čistih sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, vključno in brez omejitev z različnimi KNPVP (do 10 %), lastniškimi instrumenti in denarnimi sredstvi (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Naložbe v listinjene dolžniške instrumente, kot so hipotekarni vrednostni papirji (»MBS«), hipotekarni vrednostni papirji na poslovno nepremičnino (»CMBS«), vrednostni papirji, zavarovani s stanovanjsko hipoteko (»RMBS«), kolateralizirani vrednostni papirji (»ABS«), zadolžnice, zavarovane z dolgom (»CDO«), zadolžnice, zavarovane s posojilom (»CLO«), listinjeni dolžniški instrumenti, zavarovani z neskladnimi posojili, in strukturirani instrumenti direktne bremenitve kakršne koli vrste, so izpostavljene posebnim tveganjem, kot so opisana v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«. Upravljavec naložb podsklada si bo prizadeval za zmanjšanje takšnih tveganj s strogo izbiro naložb in primerno razpršitvijo vpletenih tveganj.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto

premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo 3-mesečne obrestne mere EURIBOR + 1,20% letno (»referenčni parameter«).

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

3-mesečna obrestna mera EURIBOR (»Euro Interbank Offered Rate«, evropska medbančna obrestna mera) je referenčna obrestna mera, ki jo objavlja Evropski monetarni inštitut, po kateri banke v evroobmočju drugim bankam ponujajo vezane depozite znotraj denarnega trga evroobmočja (ali medbančnega trga) z zapadlostjo 3 mesecev.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Letna provizija za uspešnost, ki se obračuna za vsak razred tega podsklada, je omejena na 1,20 % povprečne čiste vrednosti sredstev istega razreda.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se referenčni parameter izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev posameznega razreda.

Družba za upravljanje si od drugega koledarskega leta naprej pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – SLJ Global Liquid Macro

Ta podsklad je začel poslovati 27. septembra 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati pozitiven donos, ne glede na to, ali trgi padajo ali naraščajo, z optimizacijo porazdelitve sredstev med instrumente denarnega trga, obveznice, lastniške instrumente in blago, da se zmanjša slaba stran in vzročnost med tradicionalnimi razredi sredstev (»cilj«).

Upravljavca naložb bo deloval po globalni makro strategiji na podlagi strogega procesa vlaganja, ki združuje analize od zgoraj navzdol glede globalnih ekonomskih trendov, makroekonomske politike in dinamike tržnih cen ter proces ustvarjanja zamisli, usmerjen v prepoznavanje glavnih makroekonomskih trendov in napetosti med razvitimi trgi in trgi v razvoju ter sredstev, ki bi lahko najverjetneje zajela te makro teme.

Vlagatelji v ta podsklad nimajo jamstva, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek različnih izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne lastniške instrumente in instrumente, povezane z lastniškimi instrumenti, v dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno na primer z obveznicami, v delnice zamenljivimi obveznicami, kritimi obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti, ter v blago.

Dolžniške instrumente, v katere vlaga podsklad, lahko izdajajo vlade, njihove agencije, nadnacionalne institucije ali podjetniški izdajatelji.

Naložbe v dolžniške instrumente z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja, ne smejo presegati 50 % čistih sredstev podsklada.

Skupna izpostavljenost do dolžniških in z dolgom povezanih instrumentov, ki jih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bo presegala 50 % čistih sredstev podsklada, če in pod pogojem, da trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani ter odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Finančni indeksi, ki se uporabljajo za pridobivanje izpostavljenosti blaga prek izvedenih finančnih instrumentov, morajo biti v skladu z zahtevami, določenimi v členu 9 predpisa Velikega vojvodstva z dne 8. februarja 2008. Neposredne naložbe v blago niso dovoljene.

Naložbe v blago so izpostavljene posebnim tveganjem, opisanim v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Instrumenti z izjemno špekulativno bonitetno oceno ne bodo presegli 5 % čistih sredstev podsklada.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni

instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill + 3,00 % letno (»parameter donosnosti«).

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, na katerih se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj 5 milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,70 % povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev posameznega razreda.

Družba za upravljanje si od drugega koledarskega leta naprej pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost se izračuna po metodi absolutne tvegane vrednosti (»value at risk« – VaR). S takim pristopom se ocenita največja potencialna izguba, ki jo lahko podsklad utрпи v določenem časovnem obdobju, in določena stopnja zaupanja. VaR je statistični pristop in njegova uporaba v nobenem primeru ne jamči minimalne donosnosti.

Pristop za izračun finančnega vzvoda je vsota evidenčnih zneskov izvedenih finančnih instrumentov, ki jih uporablja podsklad. Glede na aktivni slog upravljanja in različne naložbene strategije, ki so značilni za podsklad, se lahko pričakovana stopnja finančnega vzvoda tega podsklada razlikuje do 750 %, kar vključuje skupno čisto vrednost sredstev v portfelju. Vlagatelje opozarjamo, da so lahko zaradi uporabe visoke stopnje finančnega vzvoda vključena dodatna tveganja. Vlagatelje opozarjamo tudi na dejstvo, da so zaradi uporabe metode tvegane vrednosti (VaR) izračunane stopnje finančnega vzvoda lahko višje od pričakovane.

4. Upravljavec naložb

Eurizon SLJ Capital LTD

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – SLJ Global FX

Ta podsklad je začel poslovati 25. julija 2016 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati pozitiven donos, ne glede na to, ali trgi padajo ali naraščajo, z vlaganjem predvsem v globalne valutne trge ob zmanjševanju tveganj za kapitalsko izgubo (»cilj«).

Podsklad bo deloval po globalni makro strategiji s poudarkom na deviznih trgih na podlagi strogega procesa vlaganja, ki združuje analize od zgoraj navzdol glede globalnih ekonomskih trendov, makroekonomske politike in dinamike tržnih cen ter proces ustvarjanja zamisli, usmerjen v prepoznavanje glavnih makroekonomskih trendov in napetosti med razvitimi trgi in trgi v razvoju ter sredstev, ki bi lahko najverjetneje zajela te makro teme.

Vlagatelji v ta podsklad nimajo jamstva, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek različnih izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v globalne valutne trge.

Podsklad lahko ima tudi različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, ki jih izdajajo vlade, njihove agencije, nadnacionalne institucije ali podjetniški izdajatelji, vključno na primer z obveznicami, v delnice zamenljivimi obveznicami, kritimi obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli valuti.

Naložbe v dolžniške instrumente z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja, ne smejo presežati 49 % čistih sredstev podsklada.

Instrumenti z izjemno špekulativno bonitetno oceno ne bodo presegli 5 % čistih sredstev podsklada. Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad predvidoma ne bo izpostavljen tveganju za lastniški kapital.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vложи v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v kolateralizirane vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, opredeljenimi v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju v skladu z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, da upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v prospektu v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita na naslednji način:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill + 3,00 % letno (»parameter donosnosti«).

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, katerih vrednost je izražena v evrih in katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev ter ki kotirajo na evropskih borzah, na katerih se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj 5 milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,60 % povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja skladno s prevladujočimi računovodskimi načeli.

Kar zadeva prvo koledarsko leto, se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev posameznega razreda.

Družba za upravljanje si od drugega koledarskega leta naprej pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost se izračuna po metodi absolutne tvegane vrednosti (»value at risk« – VaR).

S takim pristopom se ocenita največja potencialna izguba, ki jo lahko podsklad utрпи v določenem časovnem obdobju, in določena stopnja zaupanja.

VaR je statistični pristop in njegova uporaba v nobenem primeru ne jamči minimalne donosnosti. Pristop za izračun finančnega vzvoda je vsota evidenčnih zneskov izvedenih finančnih instrumentov, ki jih uporablja podsklad. Glede na aktivni slog upravljanja in različne naložbene strategije, ki so značilni za podsklad, se lahko pričakovana stopnja

finančnega vzvoda tega podsklada razlikuje do 750 %, kar vključuje skupno čisto vrednost sredstev v portfelju. Vlagatelje opozarjamo, da so lahko zaradi uporabe visoke stopnje finančnega vzvoda vključena dodatna tveganja. Vlagatelje opozarjamo na dejstvo, da so zaradi uporabe metode tvegane vrednosti (VaR) izračunane stopnje finančnega vzvoda lahko tudi višje od pričakovane.

4. Upravljavec naložb

Eurizon SLJ Capital LTD

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt

Ta podsklad, prej imenovan EURIZON FUND – SLJ ABSOLUTE EMERGING LOCAL CURRENCIES, je začel poslovati 17. februarja 2017, po začetni ceni 100 EUR. 15. decembra 2017 je bil preimenovan v EURIZON FUND – SLJ ABSOLUTE RETURN EMERGING MARKETS DEBT.

Naložbeni cilji

Cilj upravljavca naložb je dosegati pozitiven absolutni donos iz trgovanja na podlagi makroekonomskih predvidevanj in zadevne analize vrednosti, ne glede na to, ali trgi padajo ali rasejo, z vlaganjem v dolžniške instrumente, ki jih izdajo izdajatelji na hitro rastočih trgih oziroma izdajatelji s pomembno izpostavljenostjo do teh trgov (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek različnih izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, vključno z na primer obveznicami in instrumenti denarnega trga, izraženimi v kateri koli lokalni valuti, ki jih izdajo vlade in njihove agencije, korporativni izdajatelji, ki so v hitro rastočih državah ali so ustanovljeni po njihovi zakonodaji ali imajo pomembno izpostavljenost do hitro rastočih držav, tudi tiste z bonitetno oceno »špekulativni«, »zelo špekulativni« ali »izjemno špekulativni« na ravni izdaje ali izdajatelja.

Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010. Naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na trgih, ki niso priznani kot trgi vrednostnih papirjev ali kot organizirani trgi, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, se obravnavajo kot naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, zato skupaj z drugimi vrednostnimi papirji, ki ne kotirajo ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, ne smejo presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad nalaga na ruski trg, predvsem na moskovski borzi, in neposredno ali posredno prek programa Bond Connect na kitajski trg China Interbank Bond Market (CIBM), ki sta organizirana trga po členu 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njuna stopnja tveganja višja od povprečne.

Instrumenti, ki jih ne ocenjuje nobena bonitetna agencija, ustanovljena v Evropski uniji in registrirana skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegli 40 % neto sredstev podsklada.

Podsklad lahko do 20 % svojih neto sredstev vlaga v problematične dolžniške vrednostne papirje.

Kot dopolnilo k temu se lahko čista sredstva podsklada vlagajo v katere koli druge instrumente, med drugim v različne druge dolžniške instrumente in instrumente, povezane z dolžniškimi instrumenti, tudi tiste, ki jih izdajo izdajatelji, ki niso iz hitro rastočih držav, različne lastniške vrednostne papirje in z njimi povezane instrumente, KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v

zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih neto sredstev vlaga v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Neto sredstva tega podsklada se lahko vlagajo neposredno v listinjene vrednostne papirje (do 10 %), vključno z listinjenimi instrumenti sukuk.

Naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah, Rusiji in Ljudski republiki Kitajski, ter naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v tem prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Naložbe v problematične dolžniške vrednostne papirje in/ali instrumente sukuk so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju prospekta »Specifična tveganja«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Za vsak razred enot premoženja znaša provizija za uspešnost 20 % nižje od teh vrednosti: (i) razlika med odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na vrednost, doseženo ob koncu prejšnjega koledarskega leta, in referenčnim parametrom v takem obdobju; ter (ii) odstotno povečanje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na najvišjo čisto vrednost sredstev na enoto premoženja, doseženo ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta (»high water mark«).

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Referenčni parameter, določen za ta podsklad, je indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 2,50 % na leto.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,60 % povprečne čiste vrednosti sredstev.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja po prevladujočih računovodskih načelih.

Za prvo koledarsko leto se referenčni parameter izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost se izračuna po metodi absolutne tvegane vrednosti (»value at risk« – VaR). S takim pristopom se oceni največja potencialna izguba, ki jo lahko podsklad utрпи v določenem obdobju, in ob določeni stopnji zaupanja. VaR je statistični pristop in njegova uporaba nikakor ne jamči minimalne donosnosti.

Pristop za izračun finančnega vzvoda je vsota evidenčnih zneskov izvedenih finančnih instrumentov, ki jih uporablja podsklad. Glede na aktivni slog upravljanja in različne naložbene strategije, ki so značilni za podsklad, se lahko pričakovana stopnja finančnega vzvoda tega podsklada razlikuje do 750 %, kar vključuje skupno čisto vrednost sredstev v portfelju. Vlagatelje opozarjamo, da so lahko zaradi uporabe visoke stopnje finančnega vzvoda vključena dodatna tveganja. Vlagatelje opozarjamo tudi, da so zaradi uporabe metode tvegane vrednosti (VaR) izračunane stopnje finančnega vzvoda lahko višje od pričakovane.

4. Upravljavec naložb

Eurizon SLJ Capital LTD

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Global Equity Alpha

Ta podsklad bo začel poslovati 27. novembra 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravljalca naložb je doseči rast vrednosti vloženega kapitala na naraščajočih in padajočih mednarodnih trgih lastniških vrednostnih papirjev prek dolgih in kratkih pozicij pri lastniških vrednostnih papirjih in instrumentih, povezanih z lastniškimi vrednostnimi papirji (»cilj«).

Podsklad se upravlja z uporabo kvantitativnih sredstev in temeljnih analiz ter strategij od zgoraj navzdol (»top down«) oz. od spodaj navzgor (»bottom up«) s ciljem ustvariti pozitivne donose (»alfa«), in sicer z nakupom vrednostnih papirjev z največjim potencialom za dvig vrednosti in s prodajo manj privlačnih vrednostnih papirjev.

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo navedeni cilj dejansko tudi dosežen.

Naložbena politika

Podsklad neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov dosega izpostavljenost do lastniških vrednostnih papirjev in z njimi povezanih instrumentov, ki kotirajo na vodilnih mednarodnih organiziranih trgih, brez kakršnih koli omejitev glede geografskega območja.

Neto izpostavljenost podsklada do lastniških vrednostnih papirjev in z njimi povezanih instrumentov je lahko tržno nevtralna ali izraža smer neto dolgih ali neto kratkih pozicij. Neto izpostavljenost podsklada do lastniških vrednostnih papirjev in z njimi povezanih instrumentov bo na splošno med – 30 % in +30 % neto sredstev podsklada. Kratka pozicija bo realizirana z izključno uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Dolge pozicije podsklada bodo vedno izkazovale zadostno likvidnost za kritje obveznosti, ki izhajajo iz kratkih pozicij podsklada.

Kolikor se neto sredstva podsklada ne vlagajo v lastniške instrumente, se lahko preostala neto sredstva vlagajo v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, ki jih izdajo vlade in njihove agencije, nadnacionalne institucije ali korporativni izdajatelji, vključno z na primer obveznicami, obveznicami, zamenljivimi v delnice, kritimi obveznicami in instrumenti denarnega trga, ki so denominirani v kateri koli valuti. Neto sredstva podsklada se v nobenem primeru ne vlagajo v dolžniške in z dolgom povezane instrumente z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Naložbe podsklada so lahko denominirane v valutah, ki niso evro.

Kot dopolnilo k temu se lahko neto sredstva podsklada nalagajo v katere koli druge instrumente, med katere med drugim spadajo različni KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva (vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah), in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v razdelku z naslovom »Naložbe in omejitve naložb«.

Naložbe v listinjene vrednostne papirje in v hipotekarno zavarovane vrednostne papirje so dovoljene le prek KNPVP. Neposredne naložbe v take instrumente niso dovoljene.

Naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi in naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah in Rusiji, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Podsklad namerava del neto sredstev vlagati v A-delnice, s katerimi se trguje na šanghajski in šendženski borzi prek programov Hong Kong Stock Connect. Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je

opisano v tem prospektu v poglavju »Specifična tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Podsklad lahko finančne tehnike in instrumente uporablja znotraj meja ter pod pogoji, opisanimi v razdelku »Tehnike in instrumenti« in Prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Tehnike in instrumenti, ki jih uporablja podsklad, kot je opisano zgoraj, lahko vključujejo uporabo zamenjave celotnega donosa pri lastniških instrumentih (košarice, ena sama izpostavljenost ali finančni indeksi). Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med: (i) odstotnim povečanjem neto vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bill Index® + 3,00 % na leto (»parameter donosnosti«).

Parameter donosnosti je lahko izražen v svojih lokalnih valutah ali valuti, v kateri so izraženi razredi enot premoženja podsklada, ali preračunan v take valute ali zavarovan pred njimi, saj tako izraža lastnosti vseh razredov enot premoženja podsklada. Uspešnost enot premoženja, ki prinašajo dividende, se izračuna ob upoštevanju reinvestiranja dividend.

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja neto vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadevni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills Index® je indeks, ki vključuje brezuponske obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne neto vrednosti sredstev oziroma neto vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,80 % povprečne neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja po prevladujočih računovodskih načelih.

Za prvo koledarsko leto se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi neto vrednosti sredstev posameznega razreda.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za neto sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi neto sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost in pričakovana stopnja finančnega vzvoda

Globalna izpostavljenost se izračuna po metodi absolutne tvegane vrednosti (»value at risk« – VaR). S takim pristopom se oceni največja potencialna izguba, ki jo lahko podsklad utрпи v določenem obdobju, in ob določeni stopnji zaupanja. VaR je statistični pristop in njegova uporaba nikakor ne jamči minimalne donosnosti.

Pristop za izračun finančnega vzvoda je vsota evidenčnih zneskov izvedenih finančnih instrumentov, ki jih uporablja podsklad. Glede na aktivni slog upravljanja in različne naložbene strategije, ki so značilni za podsklad, se lahko pričakovana stopnja finančnega vzvoda tega podsklada razlikuje do 500 %, kar vključuje skupno neto vrednost sredstev v portfelju. Vlagatelje opozarjamo, da so zaradi uporabe metode tvegane vrednosti (VaR) izračunane stopnje finančnega vzvoda lahko višje od pričakovane.

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost skladno s ciljem podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Global Multi Credit

Ta podsklad je začel poslovati 17. februarja 2017 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je dosegati pozitiven absolutni donos v evrih z izvajanjem aktivnih naložbenih strategij v zvezi z dolžniškimi instrumenti in valutami z namenom izkoristiti najboljše priložnosti na globalnih kreditnih trgih (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih ali drugih valutah, vključno z na primer obveznicami, zamenljivimi obveznicami in kritimi obveznicami, ter v instrumente denarnega trga.

Različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, v katere vlaga podsklad, izdajajo predvsem vlade in njihove agencije, nadnacionalne institucije, kreditne institucije ali drugi podjetniški izdajatelji (»izdajatelji«) s katero koli bonitetno oceno, vključno z oceno »špekulativni« ali »zelo špekulativni«, na ravni izdaje ali izdajatelja. Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo izdajatelji v ZDA z najnižjo bonitetno oceno (»non-investment grade«), ne bodo presegale 60 % čistih sredstev podsklada.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 70 % čistih sredstev podsklada. Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo podjetniški izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 30 % čistih sredstev podsklada. Hitro rastoče države so tiste, katerih gospodarstva so po podatkih Svetovne banke, z njo povezanih organizacij ali Združenih narodov ali njenih organov manj razvita, če se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani in odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 17. decembra 2010.

Izjemno špekulativni instrumenti in instrumenti, ki jih ne ocenjuje nobena bonitetna agencija, ustanovljena v Evropski uniji in registrirana skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah, ne bodo presegli 5 % čistih sredstev podsklada.

Izpostavljenost do valut hitro rastočih držav ne bo presegala 50 % čistih sredstev podsklada.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«. Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala neposredno v listinjene vrednostne papirje.

Naložbe v vrednostne papirje z visokimi donosi in naložbe na manj razvitih trgih, zlasti v hitro rastočih državah in Rusiji, so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Vlagatelji morajo biti pozorni na dejstvo, da lahko podsklad nalaga neposredno ali posredno prek programa Bond Connect na CIBM, ki je organiziran trg po členu 41 (1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010, vendar pa je njegova stopnja tveganja višja od povprečne. Naložbe na Kitajskem so izpostavljene dodatnim tveganjem, kot je

opisano v tem prospektu v poglavju »Posebna tveganja pri naložbah v Ljudski republiki Kitajski«.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Provizija za uspešnost znaša 20 % pozitivne razlike med (i) odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja posameznega razreda, doseženim v koledarskem letu, glede na najvišjo doseženo vrednost (»high water mark«) ter (ii) donosnostjo indeksa Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills + 2,50 % na leto (»parameter donosnosti«).

Če je vrednost parametra donosnosti negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Veljavna najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) se za vsak razred določi kot najvišja čista vrednost sredstev na enoto premoženja, ki jo je zadeveni razred dosegel ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,30 % povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega razreda.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja po prevladujočih računovodskih načelih.

Za prvo koledarsko leto se parameter donosnosti izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev posameznega razreda.

Od drugega koledarskega leta si družba za upravljanje pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravljavec naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj podsklada, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Eurizon Fund – Bond Flexible

Ta podsklad je začel poslovati 28. julija 2014 po začetni ceni 100 EUR.

Naložbeni cilji

Cilj upravitelja naložb je v priporočenem obdobju najmanj štirih let dosegati pozitiven absolutni donos v evrih z izvajanjem aktivnih naložbenih strategij v zvezi z dolžniškimi instrumenti in valutami (»cilj«).

Vlagateljem v ta podsklad ni dano jamstvo, da bo cilj tudi zares dosežen.

Naložbena politika

Podsklad bo neposredno ali prek izvedenih finančnih instrumentov vlagal predvsem v različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, izražene v evrih ali drugih valutah, vključno z na primer obveznicami, zamenljivimi obveznicami in kritimi obveznicami, ter v instrumente denarnega trga.

Različne dolžniške in z dolgom povezane instrumente, v katere vlaga podsklad, izdajajo predvsem italijanska vlada in njene javne agencije neodvisno od njihovih bonitetnih ocen (do 50 % čistih sredstev podsklada) ter druge vlade in njihove agencije, nadnacionalne institucije, kreditne institucije ali drugi podjetniški izdajatelji (»drugi izdajatelji«) s prvovrstno bonitetno oceno (»investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih na mednarodnih trgih izdajajo drugi izdajatelji v hitro rastočih državah, ne bodo presegale 35 % čistih sredstev podsklada. Hitro rastoče države so države s seznama hitro rastočih držav, ki ga pripravlja Mednarodna finančna korporacija (Svetovna banka), če in kolikor se trgi v teh državah štejejo za priznane trge vrednostnih papirjev ali organizirane trge, ki redno delujejo, so priznani ter odprti za javnost na podlagi člena 41(1) Zakona o KNP z dne 17. decembra 2010.

Naložbe v dolžniške instrumente, ki jih izdajajo drugi izdajatelji z najnižjimi bonitetnimi ocenami (»non-investment grade«) ob nakupu in na ravni izdaje ali izdajatelja, ne smejo presegati 25 % čistih sredstev podsklada. Podsklad v nobenem primeru ne bo kupoval dolžniških instrumentov, ki jih izdajajo drugi izdajatelji z izjemno špekulativno bonitetno oceno.

Izpostavljenost do valut, ki niso evro, ne bo presegala 35 % čistih sredstev podsklada.

Dospelost naložb portfelja se lahko s časom spreminja in na splošno ne bo daljša od šestih let. Dospelost lahko v nekaterih okoliščinah doseže negativno vrednost.

Kot dopolnilo k temu ima lahko podsklad sredstva KNPVP (do 10 %) in denarna sredstva, vključno z vezanimi vlogami pri kreditnih institucijah, in sicer v zakonsko dovoljenih mejah, opredeljenih v poglavju »Naložbena politika in omejitve naložb«.

Podsklad lahko do 10 % svojih čistih sredstev vloži v pogojno zamenljive obveznice (obveznice CoCo).

Čista sredstva tega podsklada se ne bodo vlagala v listinjene vrednostne papirje.

Podsklad lahko uporablja finančne tehnike in instrumente v mejah in pod pogoji, ki so opredeljeni v poglavju »Tehnike in instrumenti« in v prilogi B. Izvedeni finančni instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki redno deluje ter je priznan in odprt za javnost, ali na trgih OTC, so namenjeni zavarovanju tveganja, zagotavljanju učinkovitega upravljanja portfelja in/ali vlaganju skladno z naložbeno politiko. Vlagateljem svetujemo, naj upoštevajo dodatna tveganja, povezana z

uporabo izvedenih finančnih instrumentov, kot je opisano v poglavju »Specifična tveganja«.

Kadar se uporabljajo bonitetne ocene, ki jih objavijo bonitetne agencije, morajo biti take bonitetne agencije ustanovljene v Evropski uniji ter registrirane skladno z Uredbo št. 462/2013 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe št. 1060/2009 o bonitetnih agencijah.

Splošne informacije

1. Referenčna valuta podsklada

Evro

2. Provizija za uspešnost

Družba za upravljanje ima pravico prejeti letno provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina se določita tako:

Za vsak razred enot premoženja znaša provizija za uspešnost 20 % nižje od teh vrednosti: (i) razlika med odstotnim povečanjem čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na vrednost, doseženo ob koncu prejšnjega koledarskega leta, in referenčnim parametrom v takem obdobju; ter (ii) odstotno povečanje čiste vrednosti sredstev na enoto premoženja glede na najvišjo čisto vrednost sredstev na enoto premoženja, doseženo ob koncu vsakega prejšnjega koledarskega leta (»high water mark«).

Najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) in uspešnost enot premoženja se izračunata ob upoštevanju morebitnega reinvestiranja dividend.

Referenčni parameter, določen za ta podsklad, je indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® + 1,80 % na leto.

Če je vrednost referenčnega parametra negativna, se za izračun provizije za uspešnost uporabi donosnost v vrednosti nič.

Indeks Bloomberg Barclays Euro Treasury Bills® je indeks, ki vključuje brezkuponske obveznice, izražene v evrih, katerih preostala zapadlost ne presega 12 mesecev in ki kotirajo na evropskih borzah, kjer se trguje z zakladnimi menicami v vrednosti najmanj pet milijard evrov.

Provizija se izračuna od letne povprečne čiste vrednosti sredstev oziroma čiste vrednosti sredstev posameznega razreda enot premoženja ob koncu koledarskega leta glede na to, katera od navedenih vrednosti je nižja.

Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu in je omejena na 1,20 % povprečne čiste vrednosti sredstev.

Provizija za uspešnost se obračuna na vsak dan vrednotenja po prevladujočih računovodskih načelih.

Za prvo koledarsko leto se referenčni parameter izračuna po načelu časovnega sorazmerja, najvišja dosežena vrednost (»high water mark«) pa ustreza prvi čisti vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da za čista sredstva podsklada vnaprej obračuna morebitne rezervacije za provizijo za uspešnost, povezane z odkupljenimi čistimi sredstvi.

3. Globalna izpostavljenost

Globalna izpostavljenost za ta podsklad se izračuna po metodi izračuna na podlagi obveznosti (»commitment approach«).

4. Upravitelj naložb

Eurizon Capital SGR S.p.A.

5. Profil vlagatelja

Ta podsklad je lahko primeren za vlagatelje, ki želijo izpostavljenost glede na cilj, pri čemer dopuščajo tržno volatilnost.

Dodatek A

Provizija za upravljanje (% čiste vrednosti sredstev letno)

Skupina »Limited Tracking Error«

Podsklad	Osnovna razreda R in D	Osnovni razred Z	Osnovni razred A	Osnovni razred I
Eurizon Fund - Cash EUR	0,30 %	0,12 %	0,20 %	največ 0,60 % *
Eurizon Fund - Treasury USD	največ 0,80 % *	0,12 %		največ 0,80 % *
Eurizon Fund - Bond EUR Short Term LTE	0,85 %	0,14 %		0,85 %
Eurizon Fund - Bond EUR Medium Term LTE	0,90 %	0,16 %		0,90 %
Eurizon Fund - Bond EUR Long Term LTE	0,90 %	0,22 %		0,90 %
Eurizon Fund - Bond EUR Floating Rate LTE	0,85 %	0,14 %		
Eurizon Fund - Bond GBP LTE	0,95 %	0,25 %		0,95 %
Eurizon Fund - Bond JPY LTE	0,95 %	0,25 %		0,95 %
Eurizon Fund - Bond USD LTE	0,95 %	0,25 %		0,95 %
Eurizon Fund - Bond International LTE	1,00 %	0,35 %		1,00 %
Eurizon Fund - Equity Euro LTE		0,40 %		1,80 %
Eurizon Fund - Equity Europe LTE		0,40 %		1,80 %
Eurizon Fund - Equity North America LTE		0,40 %		1,80 %
Eurizon Fund - Equity Japan LTE		0,50 %		1,80 %
Eurizon Fund - Equity Oceania LTE		0,50 %		1,80 %
Eurizon Fund - Equity Emerging Markets LTE		0,60 %		

* Vlagatelji naj aktualne informacije glede dejanske provizije za upravljanje, veljavne v vsakem trenutku, poiščejo v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje in na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Skupina »Factors«

Podsklad	Osnovna razreda R in D	Osnovni razred Z
Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG	1,00 %	0,35 %
Eurizon Fund - Equity Italy Smart Volatility	1,80 %	0,50 %
Eurizon Fund - Equity Emerging Markets Smart Volatility	1,80 %	0,60 %
Eurizon Fund - Equity World Smart Volatility	1,80 %	0,50 %
Eurizon Fund - Equity China Smart Volatility	1,80 %	0,60 %

Skupina »Active - Market«

Podsklad	Osnovna razreda R in D	Osnovna razreda S in RL	Osnovni razred Z	Osnovni razred X	Osnovni razred A	Osnovni razred I	Osnovni razred E
Eurizon Fund - Treasury EUR T1			0,13 %		0,25 %		
Eurizon Fund - Bond Inflation Linked	1,00 %	1,00 %	0,25 %			1,00 %	
Eurizon Fund - Bond Corporate EUR Short Term	0,90 %	0,90 %	0,20 %				
Eurizon Fund - Bond Corporate EUR	1,15 %	1,15 %	0,30 %	0,40 %			
Eurizon Fund - Bond Aggregate EUR	1,10 %	1,10 %	0,30 %	0,40 %			
Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB	1,30 %	1,30 %	0,40 %	0,50 %			
Eurizon Fund - Bond High Yield	1,20 %	1,20 %	0,25 %	0,35 %		1,20 %	
Eurizon Fund – Bond International	1,20 %	1,20 %	0,40 %	0,50 %			0,70 %
Eurizon Fund - Bond Emerging Markets	1,20 %	1,20 %	0,40 %	0,50 %		1,20 %	
Eurizon Fund - Bond Emerging Markets in Local Currencies	1,20 %	1,20 %	0,40 %	0,50 %			
Eurizon Fund - Equity Italy	1,80 %	1,80 %	0,60 %	0,75 %			

Podsklad	Osnovna razreda R in D	Osnovna razreda S in RL	Osnovni razred Z	Osnovni razred X	Osnovni razred A	Osnovni razred I	Osnovni razred E
Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy	1,80 %	1,80 %	0,60 %	0,75 %			
Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Europe	1,80 %	1,80 %	0,60 %	0,75 %			
Eurizon Fund - Equity Eastern Europe	1,80 %		0,70 %	0,85 %			
Eurizon Fund - Equity USA	1,80 %	1,80%	0,60%	0,75%			
Eurizon Fund – Equity Japan	1,80 %	1,80 %	0,70 %	0,85 %			
Eurizon Fund - Equity China A	1,80 %	1,80 %	0,70 %	0,85 %			
Eurizon Fund - Top European Research	1,80 %	1,80 %	0,60 %	0,75 %			
Eurizon Fund - Equity Emerging Markets New Frontiers	1,80 %		0,70 %	0,85 %			
Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt	1,40 %	1,40 %	0,60 %	0,70 %			
Eurizon Fund - Sustainable Global Equity	1,80 %	1,80 %	0,60 %	0,75 %			

Skupina »Active - Strategy«

Podsklad	Osnovna razreda R in D	Osnovna razreda S in RL	Osnovni razred Z	Osnovni razred E
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	1,80 %	1,40 %	0,60 %	
Eurizon Fund - Absolute Prudente	0,90 %	0,90 %	0,30 %	0,60 %
Eurizon Fund - Absolute Attivo	1,40 %	1,40 %	0,40 %	0,90 %
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	1,00 %		0,35 %	
Eurizon Fund – Absolute High Yield	1,00 %	1,00 %	0,25 %	0,60 %
Eurizon Fund - Equity Absolute Return			0,60 %	
Eurizon Fund – Multiasset Income	1,40 %	1,40 %	0,50 %	
Eurizon Fund - Flexible Beta Total Return	1,80 %	1,80 %	0,60 %	
Eurizon Fund - Dynamic Asset Allocation	1,60 %	1,60 %	0,60 %	
Eurizon Fund - Flexible Multistrategy	1,50 %	1,50 %	0,60 %	
Eurizon Fund - Securitized Bond Fund			0,40 %	0,70 %
Eurizon Fund - SLJ Global FX	1,60 %	1,60 %	0,80 %	
Eurizon Fund - SLJ Global Liquid Macro	1,70 %	1,70 %	1,00 %	
Eurizon Fund - SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt	1,60%	1,60 %	0,80 %	
Eurizon Fund – Global Equity Alpha	1,80 %	1,80 %	0,60 %	
Eurizon Fund - Global Multi Credit	1,30 %	1,30 %	0,50 %	
Eurizon Fund - Bond Flexible	1,20 %	1,20 %	0,40 %	

Provizija za uspešnost

Imetniki enot premoženja se morajo zavedati, da ima v primeru podskladov »Eurizon Fund - Absolute Attivo«, »Eurizon Fund – Absolute Green Bonds«, »Eurizon Fund - Absolute Prudente«, »Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile«, »Eurizon Fund - Bond Corporate EUR«, »Eurizon Fund - Bond Emerging Markets«, »Eurizon Fund - Bond Emerging Markets in Local Currencies«, »Eurizon Fund - Bond Flexible«, »Eurizon Fund - Bond High Yield«, »Eurizon Fund - Dynamic Asset Allocation«, »Eurizon Fund - Equity Absolute Return«, »Eurizon Fund – Global Equity Alpha«, »Eurizon Fund - Equity Eastern Europe«, »Eurizon Fund – Bond International«, »Eurizon Fund - Equity Italy«, »Eurizon Fund - Equity Small Cap Europe«, »Eurizon Fund - Equity USA«, »Eurizon Fund - Flexible Beta Total Return«, »Eurizon Fund - Flexible Multistrategy«, »Eurizon Fund – Multiasset Income«, »Eurizon Fund - SLJ Global FX«, »Eurizon Fund - SLJ Global Liquid

Macro«, »Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy«, »Eurizon Fund - Top European Research«, »Eurizon Fund - Securitized Bond Fund«, »Eurizon Fund – Sustainable Global Equity«, »Eurizon Fund – Global Multi Credit«, »Eurizon Fund – Absolute High Yield«, »Eurizon Fund – Bond Aggregate EUR«, »Eurizon Fund – Bond Aggregate RMB«, »Eurizon Fund – Equity Japan«, »Eurizon Fund – SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt«, »Eurizon Fund – SLJ Local Emerging Markets Debt« in »Eurizon Fund – Equity China A«, razen v osnovnih razredih enot premoženja X, v katerem ni nikoli provizije za uspešnost, družba za upravljanje pravico prejeti provizijo za uspešnost, katere obstoj in višina je določena v listinah podskladov. Morebitna provizija za uspešnost se plačuje letno na prvi dan vrednotenja v naslednjem koledarskem letu.

Distribucijska provizija

Imetniki enot premoženja se morajo zavedati, da se v primeru enot premoženja osnovnih razredov S podskladov »Eurizon Fund - Bond Inflation Linked«, »Eurizon Fund - Bond Corporate EUR«, »Eurizon Fund - Bond Corporate EUR Short Term«, »Eurizon Fund - Absolute Prudente«, »Eurizon Fund - Absolute Attivo«, »Eurizon Fund - Absolute High Yield«, »Eurizon Fund - Global Multi Credit«, »Eurizon Fund - Bond Aggregate EUR«, »Eurizon Fund - Bond Aggregate RMB«, »Eurizon Fund - Bond International« in »Eurizon Fund - SLJ Local Emerging Markets Debt« obračuna distribucijska provizija v višini 0,30 %, ki se izračuna in izplača mesečno družbi za upravljanje na podlagi mesečnega povprečja čiste vrednosti sredstev podsklada.

Imetniki enot premoženja se morajo zavedati, da se v primeru enot premoženja osnovnih razredov S podskladov »Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile«, »Eurizon Fund - Equity Europe«, »Eurizon Fund - Equity Italy«, »Eurizon Fund - Multiasset Income«, »Eurizon Fund - Bond Flexible«, »Eurizon Fund - Bond Emerging Markets in Local Currencies«, »Eurizon Fund - Bond High Yield«, »Eurizon Fund - Bond Emerging Markets«, »Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Europe«, »Eurizon Fund - Dynamic Asset Allocation«, »Eurizon Fund - Flexible Beta Total Return«, »Eurizon Fund - Equity USA«, »Eurizon Fund - Flexible Multistrategy«, »Eurizon Fund - SLJ Global FX«, »Eurizon Fund - SLJ Global Liquid Macro«, »Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Italy«, »Eurizon Fund - Top European Research«, »Eurizon Fund - Sustainable Global Equity«, »Eurizon Fund - Equity Japan«, »Eurizon Fund - SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt«, »Eurizon Fund - Global Equity Alpha« in »Eurizon Fund - Equity China A« obračuna distribucijska provizija v višini 0,40 %, ki se izračuna in izplača mesečno družbi za upravljanje na podlagi mesečnega povprečja čiste vrednosti sredstev podsklada.

V vsakem od obstoječih podskladov ne bodo izdani vsi razredi enot premoženja. Vendar pa naj vlagatelji aktualne podrobnosti glede tega, kateri razredi enot premoženja se izdajajo, poiščejo na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Priloga B

Učinkovite tehnike upravljanja portfeljev in zamenjave celotnega donosa

Skupina »Limited Tracking Error«

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Cash EUR	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Treasury USD	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond EUR Long Term LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond EUR Floating Rate LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond GBP LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond JPY LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond USD LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond International LTE	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Euro LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Europe LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity North America LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Japan LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Oceania LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets LTE	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %

* Vlagatelji najdejo zadnje točne podatke o dejanski uporabi in prihodkih takih transakcij v ustreznem podskladu v letnih in polletnih poročilih.

** Delež neto vrednosti premoženja ustreznega podsklada. Za zamenjave celotnega donosa je pri izračunu tega deleža uporabljen izračun na podlagi obveznosti.

Skupina »Factors«

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Bond Corporate Smart ESG	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Italy Smart Volatility	0 %	30 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets Smart Volatility	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity World Smart Volatility	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity China Smart Volatility	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %

* Vlagatelji najdejo zadnje točne podatke o dejanski uporabi in prihodkih takih transakcij v ustreznem podskladu v letnih in polletnih poročilih.

** Delež neto vrednosti premoženja ustreznega podsklada. Za zamenjave celotnega donosa je pri izračunu tega deleža uporabljen izračun na podlagi obveznosti.

Skupina »Active – Market«

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Treasury EUR T1	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Inflation Linked	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Corporate EUR Short Term	0 %	30 %	10 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Corporate EUR	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Aggregate EUR	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Aggregate RMB	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond High Yield	0 %	30 %	10 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond International	0 %	30 %	0 %	30 %	20 %	50 %
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets	0 %	30 %	10 %	30 %	0 %	30 %

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Bond Emerging Markets in Local Currencies	0 %	30 %	10 %	30 %	15 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Italy	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Italy	0 %	30 %	0 %	30 %	10 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Europe	0 %	30 %	0 %	30 %	20 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Eastern Europe	50 %	80 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity USA	0 %	30 %	0 %	30 %	15 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Japan	0 %	30 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Equity China A	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Top European Research	0 %	30 %	0 %	30 %	20 %	40 %
Eurizon Fund – Equity Emerging Markets New Frontiers	0 %	30 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – SLJ Local Emerging Markets Debt	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Sustainable Global Equity	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %

* Vlagatelji najdejo zadnje točne podatke o dejanski uporabi in prihodkih takih transakcij v ustreznem podskladu v letnih in polletnih poročilih.

** Delež neto vrednosti premoženja ustreznega podsklada. Za zamenjave celotnega donosa je pri izračunu tega deleža uporabljen izračun na podlagi obveznosti.

Skupina »Active – Strategy«

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Azioni Strategia Flessibile	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Absolute Prudente	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Absolute Attivo	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Absolute Green Bonds	0 %	30 %	2 %	50 %	5 %	35 %

Podsklad	Posojanje vrednostnih papirjev*		Pogodbe o repo poslih in povratnih repo poslih*		Zamenjave celotnega donosa*	
	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**	Pričakovano**	Maksimalno**
Eurizon Fund – Absolute High Yield	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Equity Absolute Return	0 %	30 %	0 %	30 %	35 %	65 %
Eurizon Fund – Multiasset Income	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Flexible Beta Total Return	0 %	30 %	5 %	30 %	10 %	30 %
Eurizon Fund – Dynamic Asset Allocation	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Flexible Multistrategy	0 %	30 %	0 %	30 %	10 %	40 %
Eurizon Fund – Securitized Bond Fund	0 %	30 %	25 %	50 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – SLJ Global FX	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – SLJ Global Liquid Macro	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – SLJ Absolute Return Emerging Markets Debt	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Global Equity Alpha	0 %	30 %	0 %	30 %	100 %	100 %
Eurizon Fund – Global Multi Credit	0 %	30 %	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Fund – Bond Flexible	0 %	30 %	10 %	30 %	0 %	30 %

* Vlagatelji najdejo zadnje točne podatke o dejanski uporabi in prihodkih takih transakcij v ustreznem podskladu v letnih in polletnih poročilih.

** Delež neto vrednosti premoženja ustreznega podsklada. Za zamenjave celotnega donosa je pri izračunu tega deleža uporabljen izračun na podlagi obveznosti.

DODATEK K PROSPEKTU KROVNEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA EURIZON FUND ZA VLAGATELJE V REPUBLIKI SLOVENIJI

Družba za upravljanje

Eurizon Capital S.A., 8 avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Luksemburg

Imena podskladov sklada Eurizon Fund (v nadaljevanju: krovni sklad) z razredi enot premoženja, ki se trenutno oglašujejo in tržijo v Republiki Sloveniji

- Eurizon Fund – Absolute Prudente / razred R
- Eurizon Fund – Azioni Strategia Flessibile / razreda R in RL
- Eurizon Fund – Bond EUR Long Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond Flexible / razred R
- Eurizon Fund – Cash EUR / razred R
- Eurizon Fund – Equity China Smart Volatility / razred R
- Eurizon Fund – Equity Emerging Markets Smart Volatility / razred R
- Eurizon Fund – Equity World Smart Volatility / razreda R in RH
- Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Europe / razred R
- Eurizon Fund – Flexible Multistrategy / razred R
- Eurizon Fund – Treasury EUR T1 / razred A
- Eurizon Fund – Treasury USD / razred R

Plačilni agent v Republiki Sloveniji

Plačilni agent v Republiki Sloveniji je Banka Intesa Sanpaolo d. d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper (v nadaljevanju: Banka Intesa Sanpaolo). Distribucija se bo izvajala prek mreže Banke Intesa Sanpaolo, in sicer na naslednjih lokacijah:

- 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
- Likoarjeva ulica 1, 4000 Kranj
- Slovenska cesta 27, 9000 Murska Sobota
- Stanetova ulica 31, 3000 Celje
- Podgorska cesta 2, 2380 Slovenj Gradec
- Beblerjeva 1, 6000 Koper
- Pahorjeva 63a, 6000 Koper
- Jadranska cesta 42, 6280 Ankaran
- Tartinijev trg 12, 6330 Piran
- Komen 87, 6223 Komen

- Istrska ulica 11, 6240 Kozina
- Ulica Albina Dujca 2, 6215 Divača
- Kolodvorska cesta 14, 6257 Pivka
- Podgrad 96, 6244 Podgrad
- 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
- Lapajnetova ulica 17, 5280 Idrija
- Trg Maršala Tita 7, 5220 Tolmin
- Tovarniška cesta 1a, 5270 Ajdovščina
- Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana
- Tehnološki park 18, 1000 Ljubljana
- Trg zbora odposlancev 12, 1330 Kočevje
- Planjava 4, 1236 Trzin
- Sončni log 1, 1370 Logatec
- Ljubljanska cesta 4a, 1241 Kamnik
- Adamičeva 3a, 1290 Grosuplje
- Stari trg 2a, 8210 Trebnje
- Trg svobode 1, 8290 Sevnica
- Kranjska cesta 18, 4240 Radovljica
- Prešernova cesta 10, 3320 Velenje
- Savinjska cesta 10, 3310 Žalec
- Prežihova ulica 3, 2390 Ravne na Koroškem
- Koroška cesta 61a, 2360 Radlje ob Dravi
- Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana
- Koroška cesta 4, 4000 Kranj
- Delavska ulica 1, 4270 Jesenice
- Cesta prvih borcev 24, 8250 Brežice
- Ulica Otona Župančiča 2, 8340 Črnomelj
- Drofenikova 15, 3230 Šentjur pri Celju
- Elektronsko bančništvo: Pristaniška 14, 6502 Koper

Banka Intesa Sanpaolo bo izvajala naslednje dejavnosti, ki vključujejo, vendar niso omejene na:

- distribucijo enot premoženja,
- vodenje registra imetnikov enot premoženja, vplačanih v Republiki Sloveniji,
- sprejemanje zahtevkov za odkup enot premoženja,
- obveščanje javnosti in vlagateljev skladno s predpisi,
- vse druge dejavnosti, povezane z distribucijo enot premoženja in odnosi z vlagatelji.

Pristopne izjave in zahtevke za odkup, ki se posredujejo naprej, obdela Eurizon Capital S.A. (v nadaljevanju: družba za upravljanje) na podlagi vrednosti enot premoženja, izračunanih skladno s pogoji, določenimi v prospektu in drugi ustrezni dokumentaciji. Pristopne izjave in zahtevki za odkup se družbi za upravljanje pošljejo elektronsko (tj. po faksu).

Register imetnikov enot premoženja vodi Banka Intesa Sanpaolo, saj slovenski imetniki enot premoženja družbi za upravljanje niso znani. Banka Intesa Sanpaolo hrani enote premoženja imetnikov v obliki zbirnega depoja pri družbi za upravljanje. Družba za upravljanje nima informacij o imetniku enot premoženja, čeprav je ta imetnik enot premoženja investicijskega sklada.

Banka Intesa Sanpaolo zagotavlja varstvo osebnih podatkov skladno z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-1), Zakonom o bančništvu (ZBan-2) in internimi pravilniki. Podatke zbira, obdeluje in hrani skladno z namenom, za katerega jih je pridobila. Vse podatke o imetnikih enot premoženja, ki jih bo pridobila v okviru zagotavljanja storitev v zvezi z navedenimi investicijskimi skladi, bo obravnavala kot zaupne. Navedenih podatkov Banka Intesa Sanpaolo ne bo razkrivala drugim osebam, razen v primerih, določenih v Pogodbi, Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) ter drugi relevantni zakonodaji. Če se vlagatelj s tem pisno strinja, se lahko njegovi podatki uporabljajo tudi za druge namene. Zaposleni v Banki Intesa Sanpaolo bodo izpolnjevali svoje delovne naloge skladno z zgoraj navedeno zakonodajo in pravili.

Če pride do prekinitve pogodbe med plačilnim agentom v Republiki Sloveniji in družbo za upravljanje, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti varstvo vseh pravic vlagateljev tako, da sama takoj prevzame izvajanje poslov v zvezi z investicijskimi skladi, tako da je zagotovljeno nemoteno poslovanje, ter takoj vzpostaviti poslovno razmerje z novim plačilnim agentom v Republiki Sloveniji ter vlagateljem ustrezno in pravočasno zagotoviti vse pomembne informacije.

Trženje enot premoženja KNPVP v Republiki Sloveniji

Banka Intesa Sanpaolo je edini plačilni agent v Republiki Sloveniji za podsklade krovnega sklada, navedene na prvi strani tega dodatka. Trženje se izvaja v zgoraj navedenih poslovalnicah Banke Intesa Sanpaolo.

Vpis enot premoženja

Pred prvim vpisom v Republiki Sloveniji se mora vsak vlagatelj osebno oglasiti v kateri koli poslovalnici Banke Intesa Sanpaolo ali na pogodbenih vpisnih mestih, pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav, kjer se seznani s prospektom krovnega sklada in prejme druge informacije o upravljanju investicijskega sklada. Po opravljeni identifikaciji in določitvi profila tveganja vlagatelj s podpisom pristopne izjave pristopi k investicijskemu skladu.

Vlagatelj pristopi k posameznemu investicijskemu skladu s podpisom pristopne izjave, ki jo izroči uslužbencu Banke Intesa Sanpaolo ali na pooblaščenem pogodbenem mestu. Vlagatelj vplača denarna sredstva za nakup in izdajo enot premoženja sklada s posredovanjem Banke Intesa Sanpaolo (v poslovalnicah ali v elektronski banki – Banki IN).

Šteje se, da je vlagatelj član investicijskega sklada na dan, ko se prvo vplačilo preračuna v enote premoženja sklada. Po opravljenem prvem vplačilu lahko vlagatelj nadaljnja vplačila opravi tako, da nakaže želen znesek sredstev, ne da bi bilo potrebno sprejemanje nadaljnjih pristopnih izjav. Po vsakem vplačilu vlagatelj v 6 (šestih) delovnih dneh od vplačila po pošti prejme ustrezen obračun ali potrdilo o vplačilu in novem stanju enot premoženja. Pri obračunu se število kupljenih enot premoženja zaokroži na tri decimalna mesta natančno, zato se vplačana denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

Nakup enot premoženja razredov A, R, RH in RL se opravi v evrih.

Vrednost enote premoženja (v nadaljevanju: VEP) in njena nakupna vrednost se izračunata na vsak presečni dan glede na stanje ob 16.00 v Luksemburgu na dan T. Vlagateljem, ki vplačajo sredstva v Republiki Sloveniji na posamezen delovni dan (pri čemer morajo biti ta sredstva na ta dan nakazana na račun Banke Intesa Sanpaolo), se to vplačilo šteje kot vplačilo, opravljeno na naslednji delovni dan (T+1) v Luksemburgu. VEP, ki jo družba za upravljanje v Luksemburgu uporablja za preračun vplačanih premij, se izračuna na naslednji delovni dan po prejemu plačila z vrednostjo, veljavno na predhodni dan. Vlagatelju, ki vplača sredstva v Republiki Sloveniji, se pri izračunu števila pridobljenih (kupljenih) enot premoženja upošteva VEP, veljavna na naslednji delovni dan po vplačilu.

Vlagatelj vplačuje sredstva v sklad po neznani VEP. Za ugotovitev dneva priliva sredstev vlagatelja se uporablja izpisek prometa na ločenem denarnem računu krovnega sklada, ki ga je odprla Banka Intesa Sanpaolo za namene posredovanja pri vpisu enot premoženja krovnega sklada.

Vlagatelj se lahko odloči za mesečno vplačevanje sredstev v sklad v okviru t. i. varčevalnega načrta. Vlagatelj lahko k temu načinu vplačevanja pristopi s podpisom pogodbe o varčevalnem načrtu. Če se vlagatelj odloči za ta način vplačevanja, mora prej za izbrani investicijski sklad podpisati pristopno izjavo. Vlagatelj ima možnost izbire med dvema načinoma obračuna vstopne provizije. Ta se lahko obračuna le enkrat, ob plačilu prvega obroka v investicijski sklad, ali ob vsakem mesečnem vplačilu v investicijski sklad. Pri enkratnem obračunu provizije ta znaša eno dvanajstino predvidenega letnega zneska vplačila. Provizija se lahko obračuna tudi ob vsakokratnem mesečnem vplačilu v investicijski sklad. Najmanjše mesečno vplačilo v posamezen investicijski sklad znaša 25 EUR.

Odkup enot premoženja

Vlagatelj, ki želi izstopiti iz investicijskega sklada, se mora osebno oglasiti v kateri koli poslovalnici Banke Intesa Sanpaolo ali na pogodbenih vpisnih mestih, pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav. Vlagatelj izpolni in podpiše obrazec zahtevka za odkup, pri čemer Banka Intesa Sanpaolo nakaže zadetni znesek na njegov račun v 7 (sedmih) luksemburških delovnih dneh po izračunu VEP, ki se uporablja za odkup. Po vsakem izplačilu vlagatelj v 6 (šestih) delovnih dneh po prejemu zahtevka za odkup po pošti prejme ustrezen izračun ali potrdilo o izplačilu in novem stanju enot premoženja. Na dan odkupa enot premoženja sklada prenehajo vse pravice imetnika investicijskega kupona na sorazmernem deležu sredstev.

Odkupna cena za enote razredov A, R, RH in RL, izražene v evrih, ustreza čisti vrednosti sredstev, izračunani na prvi obračunski dan po prejemu zahtevka za odkup, kadar je ta prejet pred 16.00 (luksemburški čas). Če je zahtevek za odkup prejet po 16.00 (luksemburški čas), se šteje, da je bil prejet naslednji luksemburški delovni dan.

Prehod med podskladi

Pri prehodu med podskladi krovnega sklada se prenos sredstev izvrši s prodajo enot premoženja podsklada, iz katerega želi vlagatelj izstopiti, pri čemer vlagatelj prejme izplačana sredstva na svoj transakcijski račun, ki ga je navedel v pristopni izjavi, ter nato z vpisom enot premoženja novega (drugega) podsklada, h kateremu želi vlagatelj pristopiti. Vlagatelj lahko v podsklad, v katerega prehaja, vloži toliko sredstev, kot jih je dobil izplačanih pri prodaji enot premoženja podsklada, iz katerega je izstopil. Vlagatelj mora ob odkupu in tudi ob vpisu enot premoženja podpisati ustrezen obrazec.

Stroški, ki bremenijo imetnika enot premoženja

Vsi stroški, ki neposredno ali posredno bremenijo imetnika enot premoženja, so navedeni v prospektu krovnega sklada.

Razkritje, razpoložljivost in objava informacij o KNPVP v Republiki Sloveniji

Skladno s Sklepom o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov mora vsaka poslovalnica Banke Intesa Sanpaolo dati vlagatelju na razpolago ustrezno dokumentacijo o posameznem skladu (tj. prospekt, pravila upravljanja, zadefinirani dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in zadnja revidirana letna ali nerevidirana polletna poročila krovnega sklada). Navedeni dokumenti so brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje. Poslovalnice Banke Intesa Sanpaolo so navedene zgoraj.

Izdajne in odkupne cene enot premoženja investicijskega sklada bodo objavljene v naslednjih časopisih in elektronskih medijih:

- časnik Finance,
- časnik Dnevnik,
- elektronski medij: www.intesasanpaolobank.si,
- elektronski medij: www.denarnisupermarket.com,
- elektronski medij: www.vzajemci.com.

Informacije o spremembah posameznih dokumentov sklada bodo objavljene v časniku Finance in na spletnem mestu Banke Intesa Sanpaolo. Pomembni pravni in poslovni dogodki v zvezi z investicijskimi skladi bodo objavljeni v časniku Finance in na spletnem mestu Banke Intesa Sanpaolo.

Davčni režim

Obdavčitev na ravni sklada

Krovni sklad ima sedež v Luksemburgu in je podvržen določbam luksemburške zakonodaje. Po trenutno veljavni zakonodaji je sklad zavezan plačilu luksemburškega davka v višini 0,05 % letne povprečne čiste vrednosti sredstev. Davek se plačuje trimesečno in se ob koncu vsakega trimesečja odmeri od čiste vrednosti sredstev sklada.

Letna provizija za upravljanje sredstev sklada znaša 0,01 % za posamezen sklad ali razred enot premoženja, če so enote premoženja posameznega sklada ali razreda rezervirane za enega ali več institucionalnih vlagateljev ali za sklade, katerih izključni cilj je kolektivno vlaganje v instrumente denarnega trga in/ali vloge pri bankah.

Obdavčitev na ravni fizične osebe

Po Zakonu o dohodnini (ZDoh-2; Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se z vsakokratnimi spremembami uporablja od 1. januarja 2007, je zavezanec za dohodnino fizična oseba, rezident, ki je zavezan za plačilo dohodnine od vseh dohodkov, ki imajo vir v Republiki Sloveniji, in od vseh dohodkov, ki imajo vir zunaj Republike Slovenije.

Vsaka prodaja investicijskega kupona 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 %.

Dohodnina od dobička iz kapitala se izračuna po stopnji 25 % in se šteje kot dokončen davek. Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala in znaša po dopolnjenih

- 1) petih letih imetništva kapitala: 15 %;
- 2) desetih letih imetništva kapitala: 10 %;
- 3) 15 letih imetništva kapitala: 5 %;
- 4) 20 letih imetništva kapitala: 0 %.

Po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2; Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se z vsakokratnimi spremembami uporablja od 1. januarja 2007, je zavezanec za davek pravna oseba domačega in tujega prava, ki je rezident Republike Slovenije. Rezident Republike Slovenije je zavezan za plačilo

davka od vseh dohodkov, ki imajo vir v Republiki Sloveniji, in od vseh dohodkov, ki imajo vir zunaj Republike Slovenije.

Davek se plačuje po stopnji 19 % od davčne osnove (za poslovno leto 2017).

Stroški investicijskega sklada in stroški vlagateljev v investicijski sklad

Neposredni stroški imetnikov enot premoženja

Vstopni stroški vlagateljev v investicijski sklad znašajo največ 4 % čiste vrednosti sredstev, razen pri enotah premoženja razredov E, I, IH, Z, Zu in ZH (ki se v Republiki Sloveniji trenutno ne oglašujejo), za katere ne veljajo niti vstopni niti fiksni stroški. Vstopni stroški se vlagatelju ob vplačilu odtegnejo od zneska vplačila.

Vstopni stroški se pri prehodu med istovrstnimi skladi (npr. pri prehodu iz enega delniškega sklada v drug delniški sklad) ne zaračunajo. Zaračunajo se le pri prehodu iz enega sklada v drug sklad ali drug podsklad, ki ima višje vstopne stroške, ali pri skladih, ki imajo izrecno določene stroške prehoda med skladi.

Pri prehodu med skladi ima vlagatelj za vplačilo sredstev v novi sklad na voljo pet delovnih dni, šteto od dneva, ko so sredstva iz naslova prodaje enot premoženja nakazana na transakcijski račun sklada.

Izstopnih stroškov ni.

Posredni stroški imetnikov enot premoženja

Posredni stroški se plačujejo iz sredstev sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja.

Provizija za upravljanje, ki je sestavljena iz fiksnega in variabilnega dela ter se plača družbi za upravljanje kot plačilo za njeno dejavnost upravljanja, se izračuna in obračuna na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev, kot je prikazano v spodnji razpredelnici:

Ime podsklada	Odstotek na leto			
	Razred A	Razred R	Razred RH	Razred RL
Eurizon Fund - Absolute Prudente	ni	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	ni	1,80 %	1,80 %	1,40 %
Eurizon Fund - Bond EUR Long Term LTE	ni	0,90 %	0,90 %	ni
Eurizon Fund - Bond EUR Medium Term LTE	ni	0,90 %	0,90 %	ni
Eurizon Fund - Bond EUR Short Term LTE	ni	0,85 %	0,85 %	ni
Eurizon Fund - Bond Flexible	ni	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Eurizon Fund - Cash EUR	0,20 %	0,30 %	0,30 %	ni
Eurizon Fund - Equity China Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity Emerging Markets Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity World Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Europe	ni	1,80 %	1,80 %	1,80 %
Eurizon Fund - Flexible Multistrategy	ni	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Eurizon Fund - Treasury EUR T1	0,25 %	ni	ni	ni
Eurizon Fund - Treasury USD	ni	največ 0,80 % *	največ 0,80 % *	ni

*Vlagatelji naj najnovejše informacije o dejanski vsakokrat veljavni proviziji za upravljanje poiščejo v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje in na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Na podlagi čiste vrednosti sredstev podskladov se obračunavajo tudi drugi stroški, ki so podrobneje predstavljeni v prospektu krovnega sklada.

DODATEK K PROSPEKTU KROVNEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA EURIZON FUND ZA VLAGATELJE V REPUBLIKI SLOVENIJI

Družba za upravljanje

Eurizon Capital S.A., 8 avenue de la Liberté, 1930 Luxembourg, Luksemburg

Imena podskladov sklada Eurizon Fund (v nadaljevanju: krovni sklad) z razredi enot premoženja, ki se trenutno oglašujejo in tržijo v Republiki Sloveniji

- Eurizon Fund – Absolute Prudente / razred R
- Eurizon Fund – Azioni Strategia Flessibile / razreda R in RL
- Eurizon Fund – Bond EUR Long Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond EUR Medium Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond EUR Short Term LTE / razred R
- Eurizon Fund – Bond Flexible / razred R
- Eurizon Fund – Cash EUR / razred R
- Eurizon Fund – Equity China Smart Volatility / razred R
- Eurizon Fund – Equity Emerging Markets Smart Volatility / razred R
- Eurizon Fund – Equity World Smart Volatility / razreda R in RH
- Eurizon Fund – Equity Small Mid Cap Europe / razred R
- Eurizon Fund – Flexible Multistrategy / razred R
- Eurizon Fund – Treasury EUR T1 / razred A
- Eurizon Fund – Treasury USD / razred R

Plačilni agent v Republiki Sloveniji

Plačilni agent v Republiki Sloveniji je Banka Intesa Sanpaolo d. d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper (v nadaljevanju: Banka Intesa Sanpaolo). Distribucija se bo izvajala prek mreže Banke Intesa Sanpaolo, in sicer na naslednjih lokacijah:

- 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
- Likoarjeva ulica 1, 4000 Kranj
- Slovenska cesta 27, 9000 Murska Sobota
- Stanetova ulica 31, 3000 Celje
- Podgorska cesta 2, 2380 Slovenj Gradec
- Beblerjeva 1, 6000 Koper
- Pahorjeva 63a, 6000 Koper
- Jadranska cesta 42, 6280 Ankaran
- Tartinijev trg 12, 6330 Piran
- Komen 87, 6223 Komen

- Istrska ulica 11, 6240 Kozina
- Ulica Albina Dujca 2, 6215 Divača
- Kolodvorska cesta 14, 6257 Pivka
- Podgrad 96, 6244 Podgrad
- 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
- Lapajnetova ulica 17, 5280 Idrija
- Trg Maršala Tita 7, 5220 Tolmin
- Tovarniška cesta 1a, 5270 Ajdovščina
- Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana
- Tehnološki park 18, 1000 Ljubljana
- Trg zbora odposlancev 12, 1330 Kočevje
- Planjava 4, 1236 Trzin
- Sončni log 1, 1370 Logatec
- Ljubljanska cesta 4a, 1241 Kamnik
- Adamičeva 3a, 1290 Grosuplje
- Stari trg 2a, 8210 Trebnje
- Trg svobode 1, 8290 Sevnica
- Kranjska cesta 18, 4240 Radovljica
- Prešernova cesta 10, 3320 Velenje
- Savinjska cesta 10, 3310 Žalec
- Prežihova ulica 3, 2390 Ravne na Koroškem
- Koroška cesta 61a, 2360 Radlje ob Dravi
- Slovenska cesta 52, 1000 Ljubljana
- Koroška cesta 4, 4000 Kranj
- Delavska ulica 1, 4270 Jesenice
- Cesta prvih borcev 24, 8250 Brežice
- Ulica Otona Župančiča 2, 8340 Črnomelj
- Drofenikova 15, 3230 Šentjur pri Celju
- Elektronsko bančništvo: Pristaniška 14, 6502 Koper

Banka Intesa Sanpaolo bo izvajala naslednje dejavnosti, ki vključujejo, vendar niso omejene na:

- distribucijo enot premoženja,
- vodenje registra imetnikov enot premoženja, vplačanih v Republiki Sloveniji,
- sprejemanje zahtevkov za odkup enot premoženja,
- obveščanje javnosti in vlagateljev skladno s predpisi,
- vse druge dejavnosti, povezane z distribucijo enot premoženja in odnosi z vlagatelji.

Pristopne izjave in zahtevke za odkup, ki se posredujejo naprej, obdela Eurizon Capital S.A. (v nadaljevanju: družba za upravljanje) na podlagi vrednosti enot premoženja, izračunanih skladno s pogoji, določenimi v prospektu in drugi ustrezni dokumentaciji. Pristopne izjave in zahtevki za odkup se družbi za upravljanje pošljejo elektronsko (tj. po faksu).

Register imetnikov enot premoženja vodi Banka Intesa Sanpaolo, saj slovenski imetniki enot premoženja družbi za upravljanje niso znani. Banka Intesa Sanpaolo hrani enote premoženja imetnikov v obliki zbirnega depoja pri družbi za upravljanje. Družba za upravljanje nima informacij o imetniku enot premoženja, čeprav je ta imetnik enot premoženja investicijskega sklada.

Banka Intesa Sanpaolo zagotavlja varstvo osebnih podatkov skladno z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-1), Zakonom o bančništvu (ZBan-2) in internimi pravilniki. Podatke zbira, obdeluje in hrani skladno z namenom, za katerega jih je pridobila. Vse podatke o imetnikih enot premoženja, ki jih bo pridobila v okviru zagotavljanja storitev v zvezi z navedenimi investicijskimi skladi, bo obravnavala kot zaupne. Navedenih podatkov Banka Intesa Sanpaolo ne bo razkrivala drugim osebam, razen v primerih, določenih v Pogodbi, Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) ter drugi relevantni zakonodaji. Če se vlagatelj s tem pisno strinja, se lahko njegovi podatki uporabljajo tudi za druge namene. Zaposleni v Banki Intesa Sanpaolo bodo izpolnjevali svoje delovne naloge skladno z zgoraj navedeno zakonodajo in pravili.

Če pride do prekinitve pogodbe med plačilnim agentom v Republiki Sloveniji in družbo za upravljanje, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti varstvo vseh pravic vlagateljev tako, da sama takoj prevzame izvajanje poslov v zvezi z investicijskimi skladi, tako da je zagotovljeno nemoteno poslovanje, ter takoj vzpostaviti poslovno razmerje z novim plačilnim agentom v Republiki Sloveniji ter vlagateljem ustrezno in pravočasno zagotoviti vse pomembne informacije.

Trženje enot premoženja KNPVP v Republiki Sloveniji

Banka Intesa Sanpaolo je edini plačilni agent v Republiki Sloveniji za podsklade krovne sklada, navedene na prvi strani tega dodatka. Trženje se izvaja v zgoraj navedenih poslovalnicah Banke Intesa Sanpaolo.

Vpis enot premoženja

Pred prvim vpisom v Republiki Sloveniji se mora vsak vlagatelj osebno oglasiti v kateri koli poslovalnici Banke Intesa Sanpaolo ali na pogodbenih vpisnih mestih, pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav, kjer se seznani s prospektom krovne sklada in prejme druge informacije o upravljanju investicijskega sklada. Po opravljeni identifikaciji in določitvi profila tveganja vlagatelj s podpisom pristopne izjave pristopi k investicijskemu skladu.

Vlagatelj pristopi k posameznemu investicijskemu skladu s podpisom pristopne izjave, ki jo izroči uslužbencu Banke Intesa Sanpaolo ali na pooblaščenem pogodbenem mestu. Vlagatelj vplača denarna sredstva za nakup in izdajo enot premoženja sklada s posredovanjem Banke Intesa Sanpaolo (v poslovalnicah ali v elektronski banki – Banki IN).

Šteje se, da je vlagatelj član investicijskega sklada na dan, ko se prvo vplačilo preračuna v enote premoženja sklada. Po opravljenem prvem vplačilu lahko vlagatelj nadaljnja vplačila opravi tako, da nakaže želen znesek sredstev, ne da bi bilo potrebno sprejemanje nadaljnjih pristopnih izjav. Po vsakem vplačilu vlagatelj v 6 (šestih) delovnih dneh od vplačila po pošti prejme ustrezen obračun ali potrdilo o vplačilu in novem stanju enot premoženja. Pri obračunu se število kupljenih enot premoženja zaokroži na tri decimalna mesta natančno, zato se vplačana denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

Nakup enot premoženja razredov A, R, RH in RL se opravi v evrih.

Vrednost enote premoženja (v nadaljevanju: VEP) in njena nakupna vrednost se izračunata na vsak presečni dan glede na stanje ob 16.00 v Luksemburgu na dan T. Vlagateljem, ki vplačajo sredstva v Republiki Sloveniji na posamezen delovni dan (pri čemer morajo biti ta sredstva na ta dan nakazana na račun Banke Intesa Sanpaolo), se to vplačilo šteje kot vplačilo, opravljeno na naslednji delovni dan (T+1) v Luksemburgu. VEP, ki jo družba za upravljanje v Luksemburgu uporablja za preračun vplačanih premij, se izračuna na naslednji delovni dan po prejemu plačila z vrednostjo, veljavno na predhodni dan. Vlagatelju, ki vplača sredstva v Republiki Sloveniji, se pri izračunu števila pridobljenih (kupljenih) enot premoženja upošteva VEP, veljavna na naslednji delovni dan po vplačilu.

Vlagatelj vplačuje sredstva v sklad po neznani VEP. Za ugotovitev dneva priliva sredstev vlagatelja se uporablja izpisek prometa na ločenem denarnem računu krovne sklada, ki ga je odprla Banka Intesa Sanpaolo za namene posredovanja pri vpisu enot premoženja krovne sklada.

Vlagatelj se lahko odloči za mesečno vplačevanje sredstev v sklad v okviru t. i. varčevalnega načrta. Vlagatelj lahko k temu načinu vplačevanja pristopi s podpisom pogodbe o varčevalnem načrtu. Če se vlagatelj odloči za ta način vplačevanja, mora prej za izbrani investicijski sklad podpisati pristopno izjavo. Vlagatelj ima možnost izbire med dvema načinoma obračuna vstopne provizije. Ta se lahko obračuna le enkrat, ob plačilu prvega obroka v investicijski sklad, ali ob vsakem mesečnem vplačilu v investicijski sklad. Pri enkratnem obračunu provizije ta znaša eno dvanajstino predvidenega letnega zneska vplačila. Provizija se lahko obračuna tudi ob vsakokratnem mesečnem vplačilu v investicijski sklad. Najmanjše mesečno vplačilo v posamezen investicijski sklad znaša 25 EUR.

Odkup enot premoženja

Vlagatelj, ki želi izstopiti iz investicijskega sklada, se mora osebno oglasiti v kateri koli poslovalnici Banke Intesa Sanpaolo ali na pogodbenih vpisnih mestih, pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav. Vlagatelj izpolni in podpiše obrazec zahtevka za odkup, pri čemer Banka Intesa Sanpaolo nakaže zadetni znesek na njegov račun v 7 (sedmih) luksemburških delovnih dneh po izračunu VEP, ki se uporablja za odkup. Po vsakem izplačilu vlagatelj v 6 (šestih) delovnih dneh po prejemu zahtevka za odkup po pošti prejme ustrezen izračun ali potrdilo o izplačilu in novem stanju enot premoženja. Na dan odkupa enot premoženja sklada prenehajo vse pravice imetnika investicijskega kupona na sorazmernem deležu sredstev.

Odkupna cena za enote razredov A, R, RH in RL, izražene v evrih, ustreza čisti vrednosti sredstev, izračunani na prvi obračunski dan po prejemu zahtevka za odkup, kadar je ta prejet pred 16.00 (luksemburški čas). Če je zahtevek za odkup prejet po 16.00 (luksemburški čas), se šteje, da je bil prejet naslednji luksemburški delovni dan.

Prehod med podskladi

Pri prehodu med podskladi krovne sklada se prenos sredstev izvrši s prodajo enot premoženja podsklada, iz katerega želi vlagatelj izstopiti, pri čemer vlagatelj prejme izplačana sredstva na svoj transakcijski račun, ki ga je navedel v pristopni izjavi, ter nato z vpisom enot premoženja novega (drugega) podsklada, h kateremu želi vlagatelj pristopiti. Vlagatelj lahko v podsklad, v katerega prehaja, vloži toliko sredstev, kot jih je dobil izplačanih pri prodaji enot premoženja podsklada, iz katerega je izstopil. Vlagatelj mora ob odkupu in tudi ob vpisu enot premoženja podpisati ustrezen obrazec.

Stroški, ki bremenijo imetnika enot premoženja

Vsi stroški, ki neposredno ali posredno bremenijo imetnika enot premoženja, so navedeni v prospektu krovne sklada.

Razkritje, razpoložljivost in objava informacij o KNPVP v Republiki Sloveniji

Skladno s Sklepom o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov mora vsaka poslovalnica Banke Intesa Sanpaolo dati vlagatelju na razpolago ustrezno dokumentacijo o posameznem skladu (tj. prospekt, pravila upravljanja, zadefinirani dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in zadnja revidirana letna ali nerevidirana polletna poročila krovnega sklada). Navedeni dokumenti so brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje. Poslovalnice Banke Intesa Sanpaolo so navedene zgoraj.

Izdajne in odkupne cene enot premoženja investicijskega sklada bodo objavljene v naslednjih časopisih in elektronskih medijih:

- časnik Finance,
- časnik Dnevnik,
- elektronski medij: www.intesasanpaolobank.si,
- elektronski medij: www.denarnisupermarket.com,
- elektronski medij: www.vzajemci.com.

Informacije o spremembah posameznih dokumentov sklada bodo objavljene v časniku Finance in na spletnem mestu Banke Intesa Sanpaolo. Pomembni pravni in poslovni dogodki v zvezi z investicijskimi skladi bodo objavljeni v časniku Finance in na spletnem mestu Banke Intesa Sanpaolo.

Davčni režim

Obdavčitev na ravni sklada

Krovni sklad ima sedež v Luksemburgu in je podvržen določbam luksemburške zakonodaje. Po trenutno veljavni zakonodaji je sklad zavezan plačilu luksemburškega davka v višini 0,05 % letne povprečne čiste vrednosti sredstev. Davek se plačuje trimesečno in se ob koncu vsakega trimesečja odmeri od čiste vrednosti sredstev sklada.

Letna provizija za upravljanje sredstev sklada znaša 0,01 % za posamezen sklad ali razred enot premoženja, če so enote premoženja posameznega sklada ali razreda rezervirane za enega ali več institucionalnih vlagateljev ali za sklade, katerih izključni cilj je kolektivno vlaganje v instrumente denarnega trga in/ali vloge pri bankah.

Obdavčitev na ravni fizične osebe

Po Zakonu o dohodnini (ZDoh-2; Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se z vsakokratnimi spremembami uporablja od 1. januarja 2007, je zavezanec za dohodnino fizična oseba, rezident, ki je zavezan za plačilo dohodnine od vseh dohodkov, ki imajo vir v Republiki Sloveniji, in od vseh dohodkov, ki imajo vir zunaj Republike Slovenije.

Vsaka prodaja investicijskega kupona 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 %.

Dohodnina od dobička iz kapitala se izračuna po stopnji 25 % in se šteje kot dokončen davek. Stopnja dohodnine od dobička iz kapitala se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala in znaša po dopolnjenih

- 1) petih letih imetništva kapitala: 15 %;
- 2) desetih letih imetništva kapitala: 10 %;
- 3) 15 letih imetništva kapitala: 5 %;
- 4) 20 letih imetništva kapitala: 0 %.

Po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2; Ur. l. RS, št. 117/2006), ki se z vsakokratnimi spremembami uporablja od 1. januarja 2007, je zavezanec za davek pravna oseba domačega in tujega prava, ki je rezident Republike Slovenije. Rezident Republike Slovenije je zavezan za plačilo

davka od vseh dohodkov, ki imajo vir v Republiki Sloveniji, in od vseh dohodkov, ki imajo vir zunaj Republike Slovenije.

Davek se plačuje po stopnji 19 % od davčne osnove (za poslovno leto 2017).

Stroški investicijskega sklada in stroški vlagateljev v investicijski sklad

Neposredni stroški imetnikov enot premoženja

Vstopni stroški vlagateljev v investicijski sklad znašajo največ 4 % čiste vrednosti sredstev, razen pri enotah premoženja razredov E, I, IH, Z, Zu in ZH (ki se v Republiki Sloveniji trenutno ne oglašujejo), za katere ne veljajo niti vstopni niti fiksni stroški. Vstopni stroški se vlagatelju ob vplačilu odtegnejo od zneska vplačila.

Vstopni stroški se pri prehodu med istovrstnimi skladi (npr. pri prehodu iz enega delniškega sklada v drug delniški sklad) ne zaračunajo. Zaračunajo se le pri prehodu iz enega sklada v drug sklad ali drug podsklad, ki ima višje vstopne stroške, ali pri skladih, ki imajo izrecno določene stroške prehoda med skladi.

Pri prehodu med skladi ima vlagatelj za vplačilo sredstev v novi sklad na voljo pet delovnih dni, šteto od dneva, ko so sredstva iz naslova prodaje enot premoženja nakazana na transakcijski račun sklada.

Izstopnih stroškov ni.

Posredni stroški imetnikov enot premoženja

Posredni stroški se plačujejo iz sredstev sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja.

Provizija za upravljanje, ki je sestavljena iz fiksnega in variabilnega dela ter se plača družbi za upravljanje kot plačilo za njeno dejavnost upravljanja, se izračuna in obračuna na podlagi mesečne povprečne čiste vrednosti sredstev, kot je prikazano v spodnji razpredelnici:

Ime podsklada	Odstotek na leto			
	Razred A	Razred R	Razred RH	Razred RL
Eurizon Fund - Absolute Prudente	ni	0,90 %	0,90 %	0,90 %
Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	ni	1,80 %	1,80 %	1,40 %
Eurizon Fund - Bond EUR Long Term LTE	ni	0,90 %	0,90 %	ni
Eurizon Fund - Bond EUR Medium Term LTE	ni	0,90 %	0,90 %	ni
Eurizon Fund - Bond EUR Short Term LTE	ni	0,85 %	0,85 %	ni
Eurizon Fund - Bond Flexible	ni	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Eurizon Fund - Cash EUR	0,20 %	0,30 %	0,30 %	ni
Eurizon Fund - Equity China Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity Emerging Markets Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity World Smart Volatility	ni	1,80 %	1,80 %	ni
Eurizon Fund - Equity Small Mid Cap Europe	ni	1,80 %	1,80 %	1,80 %
Eurizon Fund - Flexible Multistrategy	ni	1,50 %	1,50 %	1,50 %
Eurizon Fund - Treasury EUR T1	0,25 %	ni	ni	ni
Eurizon Fund - Treasury USD	ni	največ 0,80 % *	največ 0,80 % *	ni

*Vlagatelji naj najnovejše informacije o dejanski vsakokrat veljavni proviziji za upravljanje poiščejo v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje in na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.eurizoncapital.lu).

Na podlagi čiste vrednosti sredstev podskladov se obračunavajo tudi drugi stroški, ki so podrobneje predstavljeni v prospektu krovnega sklada.