

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Názov produktu: SMART, inovatívny negarantovaný dôchodkový fond VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.

Identifikátor právneho subjektu: 097900BEJX0000002337

Vykazované obdobie: 1.1.2024 – 31.12.2024

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

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

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☐

ÁNO

☐

Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: ____%**

☐

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

☐

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

☐

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%**

☒

NIE

☐

Presadzoval environmentálne/ sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval ____%

☐

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

☐

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

☐

so sociálnym cieľom

☒

Presadzoval environmentálne/ sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície

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

Cieľom investičnej stratégie je zhodnocovať majetok vo fonde tak, aby v dlhodobom časovom horizonte hodnota fondu rástla, pri dodržaní environmentálnych, sociálnych kritérií a kritérií riadenia spoločnosti (ďalej len „ESG kritériá“). Vo fonde bola aplikovaná ESG investičná stratégia pri korporátnych dlhopisoch, vládnych dlhopisoch a pri externých správcoch, pri ktorých sa primárne jedná o akciové ETF a podielové fondy s obdobným zameraním. Pri korporátnych a vládnych dlhopisoch bol aplikovaný ESG rating od popredného svetového externého dodávateľa ESG dát ako jedno z hlavných ESG kritérií. Pri korporátnych dlhopisoch bola tiež zohľadnená expozícia spoločností na problematiku odvetvia ako sú najmä kontroverzné zbrane, uhlie použité na výrobu elektrickej energie, tabak, ropné piesky a civilné zbrane. Počas roku 2024 bola výrazne navýšená alokácia do externých fondov spĺňajúcich článok 8 SFDR regulácie na **49,33%**.

FONDY SPĺŇAJÚCE ARTICLE 8

k dátumu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Akciové fondy	5,70%	20,70%	35,61%	49,33%
Dlhopisové fondy	0,50%	3,30%	x	x

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

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

Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?

Ukazovateľ udržateľnosti	Popis	Výkonnosť
ESG vylúčenia	Dôchodkový fond v zásade neinvestuje do emitentov považovaných za "kritických" na základe nastavených kritérií.	Za uplynulé obdobie boli sprísnené ESG kritéria, na základe ktorých dôchodkový fond neinvestuje do aktív, ktoré sú s nimi v nesúlade. V prípade pasívneho prekročenia nastavených kritérií, boli tieto prekročenia následne aktívne zosúladené.
Integrácia ESG ratingu	Pri investičnom rozhodnutí sa berie do úvahy ESG rating, pričom prevláda tendencia navyšovať alokáciu pre firmy s vyšším ESG ratingom a ponížovať alokáciu pre firmy s nižším ESG ratingom. Pri štátnych dlhopisoch a pri fondoch je použitá podobná stratégia.	Vo fonde celkovo narástol počet aktív spĺňajúcich Article 8: akciové ETF a fondy 49,3%, akcie 32,7%.
Nastavenie fondu	Fond sa zaviazal alokovať viac ako 50% do aktív s environmentálnymi/ so sociálnymi charakteristikami.	Skutočná alokácia do aktív zosúladených s environmentálnymi/ so sociálnymi charakteristikami bola na úrovni 82,0%.

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

Fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície podľa čl. 2 ods. 17 SFDR.

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

Fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície podľa čl. 2 ods. 17 SFDR.

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

Fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície podľa čl. 2 ods. 17 SFDR.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada "výrazne nenarušiť", podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

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

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

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

Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

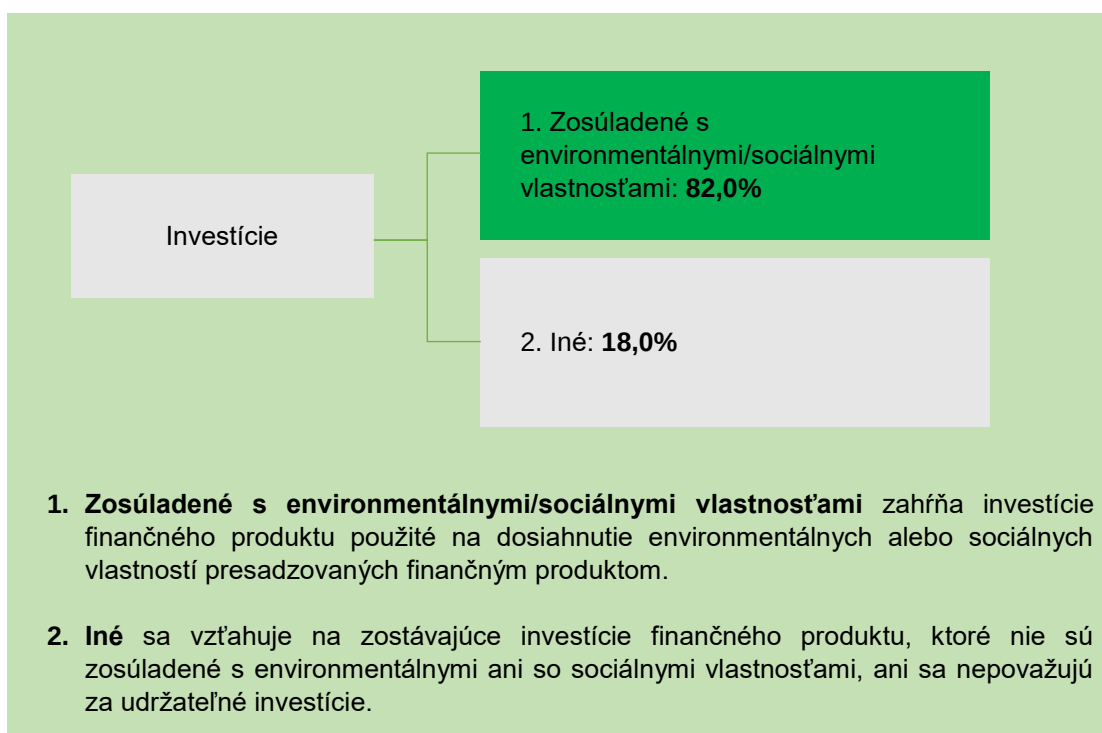
TOP 15 NAJVÝZNAMNEJŠÍCH INVESTÍCIÍ FONDU				
Názov investície	ISIN	Alokácia	Sector	Krajina
X S&P 500 EW ESG 1C	IE0004MFRED4	7,99%		Amerika
Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	IE00BKS7L097	7,66%		Amerika
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BHZPJ908	6,03%		Amerika
Xtrackers MSCI ACWI ESG	IE00BGHQ0G80	4,40%		Svet
Invesco Nasdaq 100 ESG	IE000COQKPO9	3,55%		Amerika
iShares Gold Trust	US4642852044	3,01%		-
Xtrackers Nikkei 225	LU0839027447	2,86%		Japonsko
ISH DEV WLD ESG SCR IN-EUR	IE00BFG1TM61	2,80%		Svet
Amundi Index S&P 500	LU0996177720	2,76%		Amerika
Apple Inc	US0378331005	2,71%		Amerika
Amundi Index MSCI Europe	LU0389811539	2,64%		Európa
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	LU1861136320	2,59%		Európa
NVIDIA Corp	US67066G1040	2,53%		Amerika
Microsoft Corp	US5949181045	2,40%		Amerika
Vanguard Investment Series PLC	IE0007987708	2,37%		Európa

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nezaväzuje sa realizovať udržateľné investície podľa čl. 2 ods. 17 SFDR.
Fond sa zaviazal udržiavať nasledovné rozdelenie aktív:

ALOKÁCIA AKTÍV	
Aktíva zosúladené s environmentálnymi/ so sociálnymi charakteristikami	viac ako 50%
Iné aktíva	menej ako 50%

Aká bola alokácia aktív?



V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Hospodárske odvetvie je merateľné pre **93,87%** portfólia. Ostatnú časť portfólia tvoria vládne dlhopisy, drahé kovy, menové deriváty, termínované vklady a hotovosť.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENIE	
Sektor	Priemerná alokácia
Communication services	6,39%
Consumer Discretionary	9,01%
Consumer Staples	5,12%
Energy	2,81%
Financials	13,49%
Health Care	9,98%
Industrials	8,32%
Information Technology	22,57%
Materials	2,89%
Real Estate	3,15%
Utilities	2,18%

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

Podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom zosúladených s taxonómiou EÚ bol ku dňu spracovania hodnotený na úrovni 0%.

Investovalo sa prostredníctvom finančného produktu do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/ alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ1?

Nie, v dôchodkovom fonde sa neinvestovalo do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/ alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ1.

Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Dôchodkový fond v referenčnom období nerealizoval investície do prechodných a podporných činností.

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

Dôchodkový fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nerealizoval sociálne udržateľné investície.

Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Dôchodkový fond presadzuje ESG vlastnosti, ale nerealizoval sociálne udržateľné investície.

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

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

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

Počas sledovaného obdobia bola o približne 4,2% navýšená alokácia fondu do cenných papierov spĺňajúcich článok 8 SFDR regulácie na úkor alokácie do fondov nespĺňajúcich uvedený článok.

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

Na účely dosiahnutia ESG vlastností presadzovaných podielovým fondom nebola určená referenčná hodnota.