

Razkritje, povezano s trajnostnostjo, za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali družbene značilnosti

Ime izdelka: **Epsilon Fund - Euro Bond**

Identifikator pravne osebe: **549300X4WXDSY506LR45**

Kategorizacija po uredbi SFDR: finančni produkt, ki spodbuja okoljske ali družbene značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti, kakor je navedeno v členu 8 Uredbe (EU) 2019/2088 (v nadaljevanju: uredba SFDR).

Povzetek

Finančni izdelek spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih značilnosti sklada. Za dodatne informacije glejte razdelek »Brez trajnostnega naložbenega cilja«.

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev, ki so naklonjeni okoljskim, družbenim in upravljavskim dejavnikom. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

- ESG Score integration
- Izključitev sektorja
- Izključitev izdajatelja

Za dodatne informacije glejte razdelek »Okoljske ali družbene značilnosti finančnega produkta«.

Sklad pretežno vlaga v dolžniške in z dolgom povezane instrumente vseh vrst, vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga, z bonitetno oceno (»investment grade«), ki jih izdajo ali za katere jamčijo vlade, njihove agencije ali javni mednarodni organi na domačem trgu ali na mednarodnih trgih in so denominirane v evrih ter v depozitih pri kreditnih institucijah. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu. Za dodatne informacije glejte razdelek »Naložbene strategije«.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, obsegajo najmanj 80-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi). Za dodatne informacije glejte razdelek »Delež naložb«.

Eurizon Capital S.A. izvaja posebne dejavnosti spremljanja za vključitev tveganja trajnostnosti v zgoraj omenjene strategije. Za dodatne informacije glejte razdelek »Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti«.

Specifični kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt. Za dodatne informacije glejte razdelek »Metodologije«.

Eurizon Capital S.A. kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt, uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG). Za dodatne informacije glejte razdelek »Viri podatkov in obdelava«.

Eurizon Capital S.A., ki uporablja enega samega ponudnika informacij, nima možnosti zapolniti manjkajočih podatkov ali neposredno popraviti nepravilnosti z navzkrižnim sklicevanjem na več virov podatkov. V vsakem primeru je Eurizon Capital S.A. za zmanjšanje tveganja »pretiranega zanašanja« opredelila posebne postopke, namenjene ponovni oceni informacij, ki jih posreduje ponudnik. Za dodatne informacije glejte razdelek »Omejitve metodologij in podatkov«.

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih cilj je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami. Za dodatne informacije glejte razdelek »Skrben pregled«.

Družba Eurizon Capital S.A. pripisuje pomen aktivnostim, povezanim s spremljanjem in sodelovanjem s podjetji, v katera vlaga, prek proaktivnega dialoga s posojilojemalci. Politika sodelovanja družbe je javna in dostopna na spletni strani družbe. Za dodatne informacije glejte razdelek »Politike sodelovanja«.

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

Brez trajnostnega naložbenega cilja

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali družbene značilnosti, vendar nima za cilj trajnostne naložbe.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, ni pa zavezan trajnostnim naložbam v skladu s členom 2(17) Uredbe 2019/2088.

Okoljske ali družbene značilnosti finančnega produkta

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev, ki so naklonjeni okoljskim, družbenim in upravljavskim dejavnikom. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

ESG Score integration: v skladu s prakso dobrega upravljanja si sklad s tem, da v analizo, izbiro in sestavo svojih naložb vključuje okoljske, družbene in upravljavske dejavnike, prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« – izračunano na ravni celotnega portfelja –, ki je višja od njegovega referenčnega merila.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga v izdajatelje iz sektorjev, v zvezi s katerimi se šteje, da »niso družbeno in okoljsko odgovorni«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov trajnosti v naložbenem spektru delnic in obveznic), za katere je aktiviran postopek stopnjevanja.

Naložbena strategija

Sklad pretežno vlaga v dolžniške in z dolgom povezane instrumente vseh vrst, vključno na primer z obveznicami in instrumenti denarnega trga, z bonitetno oceno (»investment grade«), ki jih izdajo ali za katere jamčijo vlade, njihove agencije ali javni mednarodni organi na domačem trgu ali na mednarodnih trgih in so denominirane v evrih ter v depozitih pri kreditnih institucijah. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

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

Sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb z metodologijo ocenjevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj:

- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvitih držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

Sklad si namreč v skladu s prakso dobrega upravljanja z vključevanjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbiro in sestavo svojih naložb prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« - izračunano na ravni celotnega portfelja -, ki je višja od tiste njegovega referenčnega merila. Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov odraža priložnosti in tveganja v zvezi z okoljskimi, družbenimi in korporativno upravljavskimi dejavniki, ki jim je izdajatelj izpostavljen, in upošteva izdajateljevo obvladovanje teh tveganj. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Poleg tega sklad ne vlaga v izdajatelje iz sektorjev, v zvezi s katerimi se šteje, da »niso družbeno in okoljsko odgovorni«, tj. (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki najmanj 25 % svojega prometa ustvarijo v dejavnostih rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih s termalno premogom, ali (iii) v podjetjih, ki vsaj 10 % svojega prometa ustvarijo s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja. »Kritični« izdajatelji so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic.

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

Za zasebne izdajatelje, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, velja, da nimajo dobre prakse upravljanja.

Mesečno se takšni izdajatelji identificirajo med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, v zvezi s katerimi potekajo (i) računovodske preiskave notranjih ali zunanjih organov ter zoper katere so izrečene sankcije ali obsodbe v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajni ali likvidacijski postopki.

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

Delež naložb

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, obsegajo najmanj 80-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Poleg tega vas obveščamo, da sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb po metodologiji ocenjevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj naslednje (izraženo v odstotkih neto sredstev sklada ali izdajateljev v portfelju):

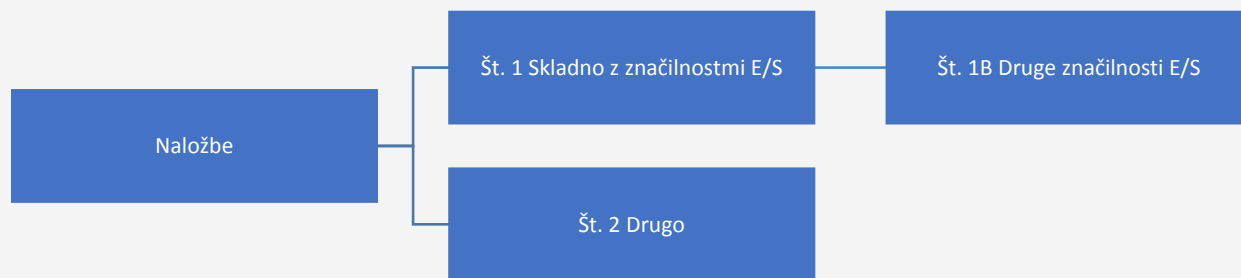
- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvijajočih se držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

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

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov namreč ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »Št. 2. Drugo«: (i) potencialne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (ii) izvedeni finančni instrumenti za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iii) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (iv) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

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



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

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

Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti

Eurizon Capital S.A. izvaja posebne dejavnosti spremljanja za vključitev tveganja trajnosti v zgoraj omenjene strategije, zlasti:

ESG Score integration: v zvezi s spremljanjem, povezanim z integracijo dejavnikov ESG, je dejavnost nadzorovana prek posebnih investicijskih omejitev. Poleg tega Eurizon Capital S.A. uporablja posebne naložbene omejitve za izdajatelje, ki ne ravnajo skladno s praksami dobrega upravljanja.

Izključitev sektorja: spremljanje skladnosti portfelja v zvezi s seznamom izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne«, se nadzira prek posebnih naložbenih omejitev, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja. V zvezi s tem Eurizon Capital S.A. spremlja odsotnost neposrednih naložb v take izdajatelje.

Izključitev izdajatelja: spremljanje skladnosti portfelja s seznamom izdajateljev, ki veljajo za »kritične«, se nadzira prek posebnih naložbenih omejitev, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja. Če so identificirani izdajatelji vrednostnih papirjev, ki so že v portfeljih sredstev v upravljanju in so ogleda okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ocenjeni ali se njihova ocena glede tega revidira tako, da bi bili uvrščeni med »kritične«, se Eurizon Capital S.A. odloči za aktivacijo postopka stopnjevanja (tako imenovano »sodelovanje«), pri čemer se upošteva tudi (i) pomembnost skupnih pozicij, ki jih imajo sredstva v upravljanju, ali (ii) izpostavljenost znotraj posameznih sredstev v upravljanju. »Kritični« izdajatelji, za katere se postopek sodelovanja ne začne, se odsvojijo iz upravljanjih portfeljev v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najbolj primeren v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejeti odločitvi. Če po 18 mesecih od aktivacije sodelovanja niso ugotovljeni pozitivni učinki ali izboljšanje ocene trajnosti, se Eurizon Capital S.A. odloči, ali bo sprožil postopek odprodaje upravljanjih portfeljev; odsvojitve se izvedejo v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najprimernejši v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejetju odločitve.

Metodologije

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

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

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

ESG Score integration: »Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« sklada, kot ga določi specializirani ponudnik informacij o okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikih »MSCI ESG Research« na podlagi okoljskega, družbenega in upravljavskega profila podjetij, v katera se vlaga.

Viri in obdelava podatkov

Eurizon Capital S.A. kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt, uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG). Podatki so pridobljeni prek podatkovnih tokov in ponovno obdelani prek notranjih sistemov. Odstotek ocenjenih podatkov je odvisen od značilnosti izdajatelja in stopnje interakcije med ponudnikom informacij in samim izdajateljem. Poleg tega je družba uvedla ustrezne zaščitne ukrepe za preverjanje, da zagotovi pravilnost pridobljenih podatkov.

Omejitve metodologij in podatkov

Eurizon Capital S.A., ki uporablja enega samega ponudnika informacij, nima možnosti zapolniti manjkajočih podatkov ali neposredno popraviti nepravilnosti z navzkrižnim sklicevanjem na več virov podatkov. Poleg tega je treba opozoriti, da ponudnik informacij ne more vedno preveriti podatkov pri izdajateljih, zato se v nekaterih primerih uporabljajo ocene ali približki.

Zato družba po potrebi izvaja preverjanje podatkov neposredno z ustreznimi izdajatelji prek ustreznih dejavnosti sodelovanja. V vsakem primeru je Eurizon Capital S.A. za zmanjšanje tveganja »pretiranega zanašanja« opredelila posebne postopke, namenjene ponovni oceni informacij, ki jih posreduje ponudnik.

Potrebna skrbnost

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih namen je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami (glejte razdelek IV »Naložbena strategija« in razdelek VI »Spremljanje«).

Politike sodelovanja

Eurizon Capital S.A. ima fiduciarno zavezo do svojih strank in vlagateljev, v skladu s katero je treba vprašanja v zvezi z uspešnostjo podjetij, v katera vlagajo, reševati učinkovito. V ta namen je Eurizon Capital S.A. sprejel Politiko sodelovanja, ki je objavljena na tej spletni strani:

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ENG/ECSA_EngagementPolicy_eng.pdf

Določeno referenčno merilo

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

2024-07-19