

Ime sklada: Apollo Global Bond ESG

Stand: 21. 5. 2025

Različica: 1.3

Povzetek

Globalni sklad Apollo Global Bond ESG spodbuja ali podpira ekološke in/ali družbene značilnosti kot del svoje naložbene politike z upoštevanjem etičnih in trajnostnih meril pri sprejemanju naložbenih odločitev.

Okoljske in/ali družbene značilnosti vključujejo blažitev podnebnih sprememb, prilagajanje podnebnim spremembam, preprečevanje in nadzor onesnaževanja ter zaščito in obnovo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. V okviru družbenih značilnosti to vključuje na primer boj proti neenakostim, spodbujanje socialne kohezije, socialne integracije in upoštevanje minimalnih delovnih standardov.

Ta finančni produkt oglašuje okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar ne cilja na trajnostne naložbe. Čeprav ni usmerjen v trajnostne naložbe, finančni produkt vsebuje najmanj 40 % trajnostnih naložb v smislu Uredbe o razkritju, z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki niso razvrščene kot okoljsko trajnostne po taksonomiji EU (za več informacij glejte priložo 2 k prospektu), ter družbenim ciljem.

Za zagotovitev, da trajnostne naložbe ne povzročijo znatne škode kateremu koli od ciljev trajnostne naložbe in da se upoštevajo kazalniki škodljivega vpliva, se uporabljajo tako notranji kot zunanji minimalni standardi ter merila najboljšega v svojem razredu in merila za izključitev kot del naložbenega procesa (glejte podrobnosti v naslednjih razdelkih).

Naložbena strategija, ki se uporablja za izpolnjevanje okoljskih in/ali družbenih značilnosti, ki jih oglašuje finančni produkt, ter s tem povezana razporeditev naložb sklada je določena v ustreznem razdelku, Dodatku 2 k prospektu in tudi v prospektu sklada (razdelek II pod točko 14).

Družba za upravljanje pridobiva podatke o trajnosti za trajnostne sklade od zunanjih ponudnikov podatkov z namenom doseganja okoljskih in/ali družbenih značilnosti finančnega produkta. Obdelava podatkov, povezanih s trajnostjo, poteka v družbi za upravljanje v internem skladišču podatkov ter računovodski programski opremi sklada.

Skladnost s trajnostnim naložbenim univerzumom, ki ga zagotavlja ponudnik podatkov, ki prispeva k spodbujanju ali podpori okoljskih in/ali družbenih značilnosti finančnega produkta, se dnevno spremlja z interno kontrolo limitov. Interno se izvede četrtletna uskladitev naložbenega obsega, ki ga zagotovi ponudnik podatkov, z dejanskim portfeljem vrednostnih papirjev sklada. Če se med postopkom odkrijejo kakršna koli nesoglasja, jih je praviloma treba čim prej rešiti v skladu s pisno določenimi eskalacijskimi ukrepi. Poleg tega revizor pri letni reviziji poročila o računovodskih izkazih izvede uskladitev portfelja vrednostnih papirjev sklada z naložbenim univerzumom. Nenehno izboljševanje stanja podatkov na področju trajnosti pomeni, da podatki o trajnosti, ki jih posreduje ponudnik podatkov, vedno manj temeljijo na ocenjenih vrednostih, zato je treba le v odsotnosti ustreznih podatkov uporabiti izračunane vrednosti ponudnika podatkov.

Metode, uporabljene za merjenje izpolnjenih okoljskih in/ali družbenih značilnosti v zvezi s skladom, vključujejo interno in eksterno določene minimalne standarde ter kriterije najboljšega v razredu in izločitvene kriterije.

Morebitne omejitve glede metod in virov podatkov izhajajo iz sodelovanja z zunanjimi ponudniki podatkov, od katerih obstaja določena odvisnost, zlasti glede prenosa podatkov, povezanih s trajnostjo, in njihove kakovosti. V tem kontekstu je treba opozoriti, da ta okoliščina nima vpliva na okoljske in/ali družbene značilnosti, oglaševane v skladih.

Družba za upravljanje je vzpostavila pisne politike in postopke skrbnega pregleda ter ima vzpostavljene učinkovite ureditve, ki zagotavljajo, da so naložbene odločitve, sprejete v imenu sklada, skladne s cilji, naložbeno strategijo in omejitvami tveganja.

Politika sodelovanja sklada je takšna, da družba za upravljanje na podlagi uvodnih izjav vnaprej odloča o uveljavljanju glasovalnih pravic. Družba za upravljanje predpostavlja, da so ekonomski, socialni in ekološki standardi v okviru trajnostne poslovne politike v interesu imetnikov enot premoženja.

Sklad prav tako poskuša podpreti in promovirati tista podjetja in države, ki so merila ESG zasidrali v svojih korporativnih ciljih. V tem kontekstu je treba opozoriti, da mora vsak izdajatelj opraviti analizo ESG in izpolnjevati opredeljena merila, da se lahko vključi v portfelj. Znižanje ocene ESG ali dokazana kršitev bi povzročila odprodajo po posodobitvi s strani ponudnika ocenjevanja.

Ta sklad ne določa merila uspešnosti za ugotavljanje, ali je skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja ali podpira.

Summary

The Apollo Global Bond ESG fund promotes or supports ecological and/or social characteristics as part of its investment policy by taking ethical and sustainable criteria into account when making investment decisions.

Environmental and/or social characteristics include climate change mitigation, adaptation to climate change, pollution prevention and control, and the protection and restoration of biodiversity and ecosystems. Within the framework of social characteristics, this includes, for example, combating inequalities, promoting social cohesion, social integration and compliance with minimum labour standards.

This financial product advertises environmental and/or social features but does not target sustainable investments. Although no sustainable investments are targeted, the financial product contains a minimum of 40 % of sustainable investments within the meaning of the Disclosure Regulation, with an environmental objective in economic activities that are not classified as environmentally sustainable according to the EU taxonomy (for more information see appendix 2 to the prospectus) and a social objective.

To ensure that the sustainable investments do not cause significant harm to any of the sustainable investment objectives and that the adverse impact indicators are taken into account, both the internal and external minimum standards as well as best-in-class and exclusion criteria are applied as part of the investment process (see details in the following sections).

The investment strategy used to fulfil the environmental and/or social characteristics advertised by the financial product, as well as the related allocation of the fund's investments, is set out in the relevant section, Appendix 2 of the prospectus and also in the fund's prospectus (Section II under item 14.).

The management company obtains sustainability-related data for the sustainable funds from external data providers in order to achieve the environmental and/or social characteristics of the financial product. The data processing of the sustainability-related data takes place in the management company on the one hand in the internal data warehouse and on the other hand in the fund accounting software.

Compliance with the sustainable investment universe provided by the data provider, which contributes to the promotion or support of the environmental and/or social characteristics of the financial product, is monitored on a daily basis by the internal limit check control. Internally, a quarterly reconciliation of the investment universe provided by the data provider with the actual securities portfolio of the fund is carried out. Should any controversies be found in the process, these must generally be resolved as soon as possible in accordance with the escalation measures laid down in writing. In addition, a reconciliation of the fund's securities portfolio with the investment universe is carried out in the annual audit of the statement of accounts by the auditor. The constant improvement of the data situation in the area of sustainability means that the sustainability-related data transmitted by the data provider is increasingly no longer based on estimated values and therefore only in the absence of corresponding data, calculated values from the data provider must be used.

The methods used to measure the fulfilled environmental and/or social characteristics in relation to the fund include the internally and externally defined minimum standards and the best-in-class and exclusion criteria.

Any limitations with regard to the methods and data sources result from the cooperation with external data providers with whom there is a certain dependency, in particular with regard to the transmission of the sustainability-related data and its quality. In this context, it should be noted that this circumstance has no influence on the environmental and/or social characteristics advertised in the funds.

The Management Company has established written due diligence policies and procedures and has effective arrangements in place to ensure that investment decisions made on behalf of the Fund are consistent with the objectives, investment strategy and risk limits.

The participation policy for the fund is such that the management company decides in advance on the exercise of voting rights on the basis of recitals. The management company assumes that economic, social and ecological standards within the framework of a sustainable business policy are in the interests of the unitholders.

The fund also tries to support and promote those companies and countries that have anchored ESG criteria in their corporate objectives. In this context, it should be noted that each issuer must undergo an ESG analysis and meet the defined criteria in order to be included in the portfolio. A downgrade in the ESG score or a proven violation would lead to a divestment after an update by the rating provider.

This fund does not determine a benchmark to determine whether it is consistent with the environmental and/or social characteristics it promotes or supports.

Ni trajnostnega naložbenega cilja

S tem finančnim produktom se oglašujejo ekološke in/ali socialne značilnosti, vendar se ne iščejo trajnostne naložbe. Čeprav se ne iščejo nobene trajnostne naložbe, finančni produkt vsebuje najmanj 40-odstotni delež v trajnostnih naložbah v smislu Uredbe o razkritju, z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki niso razvrščene kot ekološko trajnostne v taksonomiji EU (dodatne informacije o tem najdete v Prilogi 2 k prospektu), ter družbenim ciljem.

Za zagotovitev, da trajnostne naložbe ne povzročijo znatne škode kateremu koli od prej omenjenih okoljskih in družbenih ciljev, se med naložbenim postopkom uporabljajo tako notranji kot zunanji minimalni standardi ter merila najboljšega v svojem razredu in izločitvena merila – podrobnosti o tem so navedene v prospektu v Dodatku 2 pod točko "Kateri so obvezni elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje oglaševanih okoljskih ali družbenih ciljev?".

Kazalniki negativnih vplivov na trajnostne dejavnike so predstavljeni v prilogi 2 prospekta pod točko »Kateri so obvezni elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje oglaševanih okoljskih ali družbenih ciljev?«.

Nadaljnje informacije o najpomembnejših škodljivih vplivih na dejavnike trajnosti najdete v tako imenovanih rednih informacijah kot prilogi (Priloga IV) k računovodskemu poročilu sklada in so tam razkrite v ustreznem razdelku »Kako so se bili najpomembnejši škodljivi vplivi na dejavnike trajnosti upoštevani pri tem finančnem produktu?«.

Trajnostne naložbe finančnega produkta so usklajene tako s smernicami OECD za večnacionalna podjetja kot z vodilnimi načeli Združenih narodov o poslovanju in človekovih pravicah, vključno s temeljnimi načeli in pravicami iz osmih temeljnih konvencij, določenih v Deklaraciji Mednarodne organizacije dela o temeljnih načelih in pravicah pri delu ter usklajenih z Mednarodno listino o človekovih pravic. To je zagotovljeno s preverjanjem skladnosti trajnostnih naložb z zgoraj omenjenimi standardi z uporabo na normah temelječih meril za izključitev prek veljavne ocene ESG. Poleg tega finančni produkt upošteva kazalnik PAI številka 10. Podrobnosti o tem so v prilogi 2 k prospektu.

Ekološke ali socialne značilnosti finančnega produkta

Sklad spodbuja ali podpira ekološke in/ali socialne značilnosti kot del svoje naložbene politike z upoštevanjem etičnih in trajnostnih meril pri sprejemanju naložbenih odločitev.

Ekološke in/ali družbene značilnosti vključujejo varstvo podnebja, prilagajanje podnebnim spremembam, preprečevanje in zmanjševanje onesnaževanja okolja ter varstvo in obnovo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. V okviru družbenih značilnosti to vključuje na primer boj proti neenakostim, spodbujanje socialne kohezije, socialne integracije in upoštevanje minimalnih delovnih standardov.

Naložbena strategija

Podrobnosti o naložbeni strategiji, ki se uporablja za izpolnjevanje ekoloških in/ali družbenih značilnosti, oglaševanih s finančnim produktom, so navedene v razdelku "Kakšni naložbeni strategiji sledi ta finančni produkt?" v Prilogi 2 prospekta.

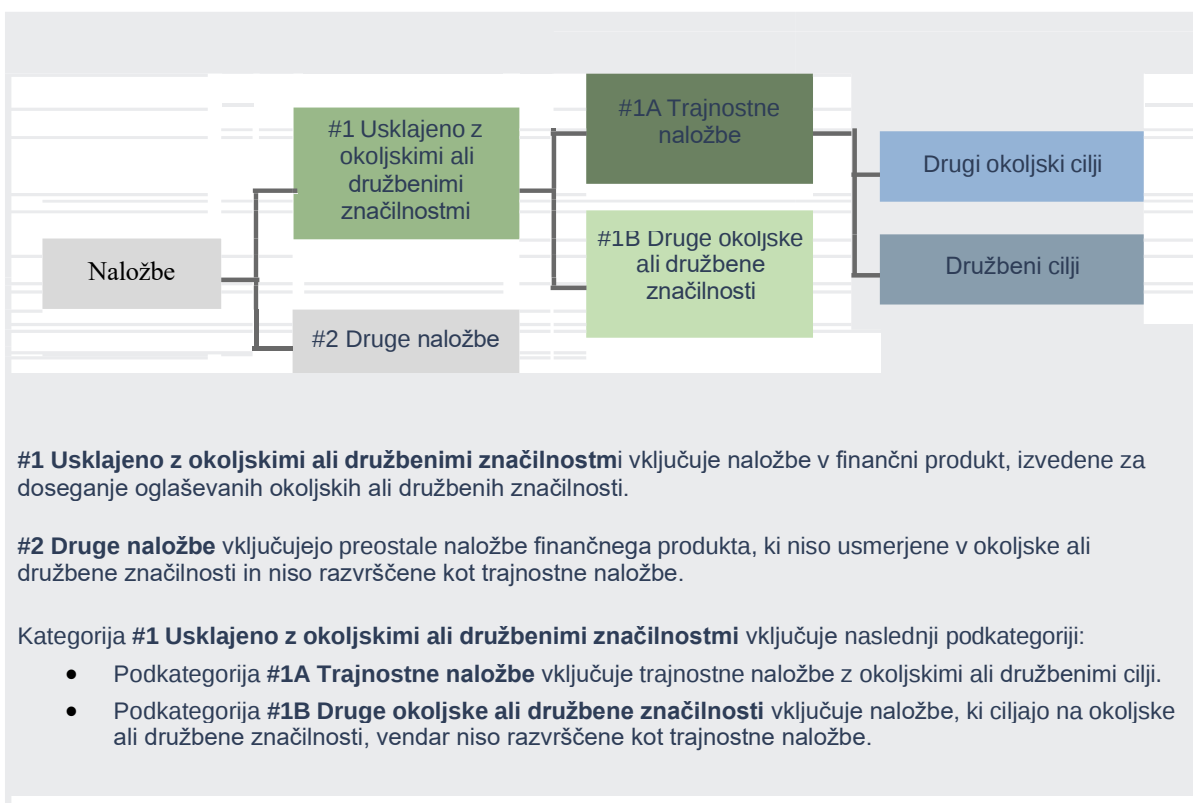
Večina sredstev sklada je naložena v naložbe, ki so razvrščene glede na te ekološke in/ali družbene značilnosti. Merila tukaj uporabljene trajnostne strategije so podrobno opisana v Dodatku 2 prospekta v poglavju »Kateri so obvezni elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbor naložb za doseganje ekoloških ali družbenih značilnosti, oglaševanih s tem finančnim produktom?«.

Ocena v zvezi z dobrimi praksami korporativnega upravljanja družb, v katere se vlaga, je pojasnjena tudi v omenjenem delu Priloge 2 k prospektu.

Razporeditev naložb

Sklad izvaja vlaganja v skladu z naložbeno strategijo glede na ekološke in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ali podpira finančni produkt. Sklad vlaga najmanj 51 %* v vrednostne papirje, določene v pravilih sklada ali prospektu, pri čemer so ti izbrani na podlagi družbenih, ekoloških in etičnih kriterijev in tako spadajo pod "#1 Usklajeno z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi". Najmanjši delež trajnostnih naložb v višini vsaj 40 %* spada pod "#1A Trajnostne naložbe", preostanek tega do 60 %* pa je dodeljen pod "#1B Druge okoljske ali družbene značilnosti". Na koncu je treba opozoriti, da največ 49 %* izpolnjuje zahteve "#2 Druge naložbe". Struktura dodeljevanja sredstev je prikazana spodaj:

* Odstotki se nanašajo na celotno premoženje sklada finančnega produkta.



Spremljanje ekoloških ali družbenih značilnosti

Skladnost s trajnostnim naložbenim univerzumom, ki ga zagotavlja ponudnik podatkov, ki prispeva k spodbujanju ali podpori okoljskih in/ali družbenih značilnosti finančnega produkta, se dnevno spremlja z interno kontrolo limitov. Znotraj podjetja se naložbeni univerzum, ki ga zagotovi ponudnik podatkov, vsako četrletje primerja z dejanskim portfeljem vrednostnih papirjev sklada.

Če pride do kakršnih koli sporov, jih je običajno treba čim prej rešiti v skladu s pisnimi stopenjskimi ukrepi. Poleg tega se portfelj vrednostnih papirjev sklada preveri glede na univerzum naložb v letni reviziji letnega poročila s strani revizorja.

Metode za okoljske ali družbene značilnosti

Metode, povezane z merjenjem doseganja omenjenih okoljskih in družbenih ciljev, temeljijo na naslednjih standardih in merilih. Upoštevajte, da se te destinacije lahko spremenijo brez predhodnega obvestila.

Minimalni standardi

Minimalni standardi v investicijskem procesu temeljijo na dveh stebrih, na eni strani na zunanjih minimalnih standardih ÖGUT RIS in na drugi strani na prostovoljni zavezi, ki temelji na notranjih minimalnih kriterijih.

Minimalni standardi ÖGUT RIS:

Security KAG se je zavezal, da bo spoštoval ÖGUT RIS. To je bilo razvito v okviru projekta z ÖGUT (Avstrijsko društvo za okolje in tehnologijo) in RFU Research GmbH (Reinhard Friesenbichler Management Consulting) ter velja za vse sklade v neposredni sferi vpliva KAG. Pristop temelji na odprodaji, pri čemer so podjetja z etično posebej problematičnimi poslovnimi dejavnostmi (vodilna svetovna podjetja na področju oborožitve, jedrske tehnologije, jedrske energije in agrogenskega inženiringa ter glavni povzročitelji podnebnih sprememb) in države s posebno neetičnimi praksami (močno napihnjeni vojaški proračuni, najnižji standardi demokracije in človekovih pravic, najobsežnejša uporaba smrtnih kazni) identificirani na podlagi konkretnega "črnega seznama" ter izključeni iz portfelja. Poleg tega se v okviru ÖGUT-RIS zavezujemo, da se ne izvaja špekulacij s hrano.

Notranji minimalni standardi:

Opredelitev meril za izključitev

V podporo cilju 1,5 °C pariške svetovne podnebne konference in z namenom izključitve podjetij s praksami, ki povzročajo resno onesnaženje, se vzdržimo vlaganj v podjetja, ki so materialno vpletena v:

- dejavnosti premogovništva,
- hidravlično lomljenje in rudarjenje naftnega peska ter
- arktično vrtnanje.

Za delovanje premogovnikov, proizvodnjo koksne premoga, predelavo premoga v druga goriva in proizvodnjo električne energije iz premoga se uporablja delež od prometa družbe, ki ne sme biti večji od 30 %.

Najvišja kvota 5 % velja za hidravlično lomljenje in rudarjenje naftnega peska. Sodelovanje pri vrtnanju na Arktiki pomeni absolutno izključitev.

V naložbenem procesu so izključena tista podjetja, ki ustvarijo določen odstotek prodaje z eno od spodaj navedenih dejavnosti podjetja.

Merila za izključitev v zvezi s premogovništvom:

- Pridobivanje surovin – proizvodnja: delež prodaje > 30 %
- Termalni premog – pridobivanje/proizvodnja: delež prodaje > 30 %
- Koksni premog – rudarske surovine: delež prodaje > 30 %
- Energija in ostalo – proizvodnja: delež prodaje > 30 %

Merila za izključitev goriva:

- Sodelovanje pri vrtnanju na Arktiki
- Hidravlično lomljenje (fracking): delež prihodkov (velika količinska udeležba) > 5 %
- Proizvodnja naftnega peska: delež prodaje > 5 %

Z minimalno kvoto zelenih oz. socialnih obveznic aktivno spodbujamo trajnostne projekte in podjetja. Med socialne in zelene obveznice se uvrščajo vse naložbe, katerih namen temelji na vsaj eni od skupnih smernic za izdajo tako imenovanih obveznic s pozitivnim učinkom. Razvrstitev temelji na internih smernicah. Razmerje se nanaša na obvezniške naložbe sklada, zamenljive obveznice so izrecno izključene.

Merila za izključitev in pristop najboljšega v razredu kot tudi merila ponudnikov blagovnih znamk

Sklad poskuša še naprej podpirati in promovirati tista podjetja in države, ki so v svoje korporativne cilje zasidrali merila ESG. V tem kontekstu je treba opozoriti, da mora vsak izdajatelj opraviti analizo ESG in izpolnjevati opredeljena merila, da se lahko vključi v portfelj. Znižanje ocene ESG (kvantilni prag) ali dokazana kršitev bi vodila do odsvojitve po posodobitvi ponudnika ocenjevanja.

Merila za izključitev

Naložbeni svet sklada je zasnovan za večjo trajnost z uporabo posebnih meril za izključitev (na podlagi norm in sektorjev). Opredelitev najstrožjih izločitvenih meril prav tako že na začetku preprečuje naložbe v podjetja in države, katerih poslovna področja ali dejavnosti so v nasprotju z okoljskimi in družbenimi značilnostmi. Takšna merila za izključitev vključujejo pragove, ki temeljijo na prodaji, na primer na področjih splava, alkohola, jedrske energije, iger na srečo, pornografije, oborožitve, kršitev delovne zakonodaje, kršitev človekovih pravic in kontroverznih poslovnih praks.

Najboljši v razredu (Best-In-Class)

Načelo najboljšega v razredu daje prednost podjetjem in državam, ki najbolje izpolnjujejo zahtevana trajnostna merila v svoji panogi ali v primerjavi držav. Zaradi tega so izpolnjene minimalne ocene, zahtevane na ravni izdajatelja in portfelja. Po načelu najboljšega v svojem razredu so izbrani le izdajatelji, ki najbolje izpolnjujejo zahtevana trajnostna merila v svoji panogi. Znižanje ESG-ocene oziroma dokazano kršenje trajnostnih meril bi po posodobitvi s strani ocenjevalca vodilo do odprodaje naložbe.

Pri tem je treba na ravni izdajatelja in portfelja ohranjati zahtevano najnižjo raven:

- na ravni sklada je treba doseči uravnoteženo raven ESG najboljšega kvantila celotnega univerzuma;
- na ravni posameznih naslovov v izdajatelje najslabšega kvantila ni dovoljeno vlagati.

Ta pozitivna merila določajo, da se lahko vlaga le v izdajatelje, katerih ocena uspešnosti je nad določenim kvartilnim pragom celotnega univerzuma. Poleg tega mora tehtano povprečje ustreznega portfelja sklada ustrezati vsaj določenemu kvartilnemu pragu celotnega ocenjenega univerzuma.

Okoljsko in družbeno uspešnost podjetja ocenjujemo z vključevanjem zunanjih ponudnikov podatkov na podlagi različnih medpanožnih in panožno specifičnih kriterijev. Podatki se zbirajo v okviru intenzivnega dialoga s podjetji, ki bodo ocenjevana, vključujejo pa tudi informacije neodvisnih strokovnjakov, organov in nevladnih organizacij. Za ocenjevanje držav se uporabljajo merila, ki se ocenjujejo glede na medsebojno primerjavo držav, pa tudi glede na razvitost države skozi čas.

Viri in obdelava podatkov

Družba za upravljanje za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti finančnega produkta pridobi podatke o trajnosti za trajnostne sklade od ponudnika:

Institutional Shareholders Services Europe S.A.

Obdelava podatkov, povezanih s trajnostjo, poteka v družbi za upravljanje v internem skladišču podatkov ter računovodski programski opremi sklada.

Skladnost s trajnostnim naložbenim univerzumom, ki ga zagotavlja ponudnik podatkov, ki prispeva k spodbujanju ali podpori okoljskih in/ali družbenih značilnosti finančnega produkta, se dnevno spremlja z interno kontrolo limitov.

Znotraj podjetja se naložbeni univerzum, ki ga zagotovi ponudnik podatkov, vsako četrtoletje primerja z dejanskim portfeljem vrednostnih papirjev sklada. Če pride do kakršnih koli sporov, jih je običajno treba čim prej rešiti v skladu s pisnimi stopenjskimi ukrepi.

Nenehno izboljševanje stanja podatkov na področju trajnosti pomeni, da podatki o trajnosti, ki jih posreduje ponudnik podatkov, vedno manj temeljijo na ocenjenih vrednostih, zato je treba le v odsotnosti ustreznih podatkov uporabiti izračunane vrednosti ponudnika podatkov.

Delež ocenjenih podatkov se tako spreminja in se zato nenehno spreminja, kot je navedeno zgoraj. Predvidevamo lahko, da bo imel delež ocenjenih podatkov v prihodnje vse manjšo vlogo.

Omejitve na področju metod in podatkov

Vse omejitve v zvezi z metodami in viri podatkov, omenjenimi v točkah g) in h) 24. člena, izhajajo iz sodelovanja z zunanjimi ponudniki podatkov, od katerih obstaja določena odvisnost, zlasti v zvezi s prenosom podatkov, povezanih s trajnostjo, in njihovo kakovostjo. V tem kontekstu je treba opozoriti, da ta okoliščina nima vpliva na okoljske in/ali družbene značilnosti, oglaševane v skladu. Izvajamo dolgoletno sodelovanje z zunanjim ponudnikom trajnostnih podatkov Institutional Shareholders Services Europe S.A. (ISS ESG – glejte <https://www.issgovernance.com/esg/>), vendar to ne vpliva na to, kako so izpolnjene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih oglašuje sklad.

Skrbni pregled

Družba za upravljanje je vzpostavila pisne politike in postopke potrebne skrbnosti ter ima vzpostavljene učinkovite ureditve, ki zagotavljajo, da so naložbene odločitve, sprejete za sklad, usklajene s cilji sklada, naložbeno strategijo in omejitvami tveganja.

Za podrobne informacije o nadzoru, ki se izvaja v tem kontekstu, glejte poglavje "Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti".

Politika sodelovanja

Na skupščini in pri uresničevanju glasovalnih pravic družba za upravljanje odloča o uresničevanju glasovalnih pravic po presoji pričakovanih koristi. Če z ekonomskega vidika ni prednosti za imetnika enot premoženja, na primer zaradi majhnega deleža vsakokratnih vrednostnih papirjev v skladu ali zaradi nesorazmernega prizadevanja za glasovanje v tujini, se lahko družba za upravljanje vzdrži uveljavljanja glasovalne pravice. Družba za upravljanje predpostavlja, da so ekonomski, družbeni in okoljski standardi v interesu imetnikov enot premoženja kot del trajnostne poslovne politike.

Posebna referenčna vrednost

Ta sklad ne določa merila uspešnosti za ugotavljanje, ali je skladen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja ali podpira.