

informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb, ktorého aktuálne znenie je k dispozícii na webovom sídle: <https://wem.sk/zakonne-uverejnovanie/> . Výsledky posúdenia pravdepodobných vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na výnosy z finančných produktov Spoločnosť v súčasnej dobe neuverejňuje, nakoľko zatiaľ nedisponuje relevantnými dátami na takýto výpočet.

Pri poskytovaní iných investičných služieb Spoločnosť zasiela klientom primerané správy o poskytnutých službách. Ak je to vhodné, tieto informácie sa poskytujú klientovi pravidelne, najmenej raz ročne, v priebehu životnosti investície.

Pri poskytovaní investičného poradenstva Spoločnosť pred uskutočnením transakcie poskytne klientovi na trvanlivom médiu písomné vyhlásenie o vhodnosti pre klienta, v ktorom sa uvedie, akým spôsobom poskytnuté investičné poradenstvo zodpovedá preferenciám, potrebám a iným charakteristikám neprofesionálneho klienta. Spoločnosť upozorní klienta na informácie, či si odporúčané služby alebo nástroje budú pravdepodobne od neprofesionálneho klienta vyžadovať pravidelné preskúmanie mechanizmov Spoločnosti a tieto informácie zahrnie do správy o vhodnosti.

VI. Vybrané informácie k službe riadenia portfólia a investičného poradenstva

Vybrané informácie o Spoločnosti a ňou poskytovaných službách pre retailového klienta vo vzťahu k službe riadenia portfólia:

- Spoločnosť bude finančné nástroje v portfóliu klienta oceňovať denne a to reálnou hodnotou za ktorú sa cenný papier obchodoval na burze v deň jeho ocenenia,
- v prípade ak to schválená investičná stratégia umožňuje, môže Spoločnosť zabezpečiť uloženie peňažných prostriedkov klienta na termínovaných účtoch v bankách,
- Spoločnosť porovnáva výkonnosť portfólia ako kladný (v prípade straty záporný) rozdiel medzi zvoleným benchmarkom a portfóliom klienta vždy ku koncu sledovaného obdobia. Benchmarkom je akciový alebo iný primerane zvolený index uvedený v schválenej investičnej stratégii,
- podľa jednotlivých schválených investičných stratégií môžu byť do portfólia klienta zaradené najmä ale nie len akcie, ETF, vkladové potvrdenky, podielové listy, dlhopisy a iné cenné papiere obchodované na burze, pričom s nimi budú vykonávané dva druhy obchodov a to nákup a predaj,
- ak budú v súlade so schválenou investičnou stratégiou prostriedky klienta investované do cenných papierov denominovaných v inej mene ako euro, investície budú vystavené kurzovému riziku,
- jediným cieľom obhospodarovania portfólia klienta je rast hodnoty, pričom Spoločnosť pri obhospodarovaní zohľadňuje jednotlivé stupne rizika primerane v závislosti od schválenej investičnej stratégie.

Vybrané informácie o Spoločnosti a ňou poskytovaných službách pre retailového klienta vo vzťahu k poskytovaniu investičného poradenstva:

- Spoločnosť považuje poskytovanie služby investičného poradenstva za nezávislé, nakoľko neprijíma a neponecháva si žiadne stimuly od tretích strán súvisiace s poskytovaním tejto služby
- finančné nástroje, ktoré možno odporučiť Spoločnosťou pri poskytovaní tejto služby: akcie, dlhopisy, ETF, vkladové potvrdenky a štruktúrované finančné nástroje, ktorých podkladové aktíva sú tvorené jedným, viacerými alebo súborom uvedených finančných nástrojov. Počet a rozmanitosť zvažovaných finančných nástrojov musia byť dostatočne reprezentatívne z hľadiska finančných nástrojov dostupných na trhu, ako aj z hľadiska analyzovaných poskytovateľov
- Spoločnosť nemá s emitentmi a poskytovateľmi uvedených finančných nástrojov úzke väzby alebo akýkoľvek iný úzky právny a hospodársky vzťah a nie sú vzájomne previazané a prepojený
- prvoradým záujmom Spoločnosť je naplniť klientom stanovený investičný cieľ, pričom činitele zohľadnené pri výberovom postupe, ktoré Spoločnosť použije pri odporúčaní finančných

Opis dlhových cenných papierov (dlhopis)

Dlhový cenný papier je cenný papier, ktorého majiteľ má právo požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie úrokových výnosov z nej k určitému dátumu a predstavuje povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhové cenné papiere (emitent) tieto záväzky plniť. Emitentom dlhových cenných papierov môžu byť rôzne subjekty, napr. štáty, mestá a obce, banky, súkromné podniky. Emitent je povinný splatiť vydané dlhové cenné papiere v ich menovitej hodnote jednorazovo k určenému termínu alebo splátkami v niekoľkých termínoch. Úrokový výnos dlhopisov je spravidla určený pevnou úrokovou sadzbou, pohyblivou úrokovou sadzbou alebo s nulovým úrokom, keď je výnos určený len rozdielom medzi nákupnou cenou dlhopisu a cenou dlhopisu pri splatení alebo predaji dlhopisu.

Riziká spojené s obchodovaním dlhových cenných papierov (dlhopisov):

Obchodovanie s dlhovými cennými papiermi je spojené s rizikom poklesu hodnoty dlhového cenného papiera oproti cene, za ktorú ho majiteľ získal, ako aj s plnením záväzku emitenta. Hodnota dlhových cenných papierov je závislá od viacerých faktorov a riziká, ktoré spravidla ovplyvňujú hodnotu alebo zvyšujú riziko z neplnenia záväzku emitenta, sú najmä:

- úrokové riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera v dôsledku zmeny úrokových sadzieb, kedy v prípade nárastu úrokových sadzieb hodnota dlhového cenného papiera obvykle klesá,
- kreditné riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu zmeny trhového vnímania úverovej bonity emitenta a riziko nesplnenia záväzkov emitenta,
- trhové riziko je riziko poklesu hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu celkového poklesu trhu s dlhovými cennými papiermi,
- riziko reinvestície vyplýva z faktu, že v prípade poklesu úrokových sadzieb priebežné výnosy z dlhových cenných papierov (kupóny, resp. priebežné splácanie dlhu) sa reinvestujú za nižšie úrokové sadzby znižujúce výnosy majiteľa dlhového cenného papiera,
- riziko predčasného splatenia dlhového cenného papiera nastáva v prípade, že dlhový cenný papier má v sebe možnosť predčasného vyplatenia dlhu zo strany emitenta,
- likviditné riziko je riziko, že v prípade predaja dlhového cenného papiera je cena realizácie nižšia ako predpokladaná tržová cena z dôvodu nízkeho dopytu po konkrétnom dlhovom cennom papieri,
- menové riziko dlhového cenného papiera sa týka dlhových cenných papierov, ktoré sú emitované v inej mene, ako je domáca mena majiteľa dlhového cenného papiera a v prípade nepriaznivého pohybu výmenného kurzu meny dlhového cenného papiera proti domácej mene majiteľa dlhového cenného papiera majiteľ stráca hodnotu investície do dlhového cenného papiera,
- inflačné riziko spôsobuje, že výška záväzku emitenta splatiť dlh v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície,
- politické riziko je riziko straty hodnoty dlhového cenného papiera v dôsledku zmien politickej situácie v jednotlivých štátoch alebo regiónoch, ktoré môžu mať negatívny vplyv na hodnotu dlhového cenného papiera,
- riziko udalosti je riziko straty hodnoty dlhového cenného papiera z dôvodu udalosti mimo finančných trhov, napr. prírodná katastrofa, prevzatie podniku, ktorý dlhopis emitoval, alebo regulatorne zmeny,
- riziko spojené s udržateľnosťou je riziko straty vyplývajúce z environmentálnych, alebo sociálnych zmien, alebo zmien v oblasti riadenia spoločností alebo štátov. Hoci sú faktory udržateľnosti často vnímané ako nezávislé od ekonomických a zvlášť finančných charakteristík rizík, často nepriamo ovplyvňujú iné štandardné druhy rizík ako napríklad trhové riziko, riziko protistrany, riziko likvidity a operačné riziko.

Maximálna strata, ktorú môže klient utrpieť v prípade kúpy dlhového cenného papiera, je obmedzená výškou jeho prvotnej investície. Tento nástroj je určený pre neprofesionálnych klientov aj pre profesionálnych klientov, s ohľadom na identifikovaný cieľový trh.

Opis podielových listov

Podielový list je cenný papier, ktorý môže znieť na jeden alebo viac podielov podielníka na majetku v podielovom fonde a s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku podľa štatútu podielového fondu. Súčet hodnôt všetkých podielov v obehu tvorí čistú hodnotu majetku v podielovom fonde.

Podielové fondy sa podľa likvidných finančných aktív, resp. majetku, do ktorých sa investujú peňažné prostriedky zhromaždené do majetku v podielovom fonde alebo podľa rizika trhu, na ktorý sa svojou investičnou stratégiou zameriavajú, členia na tieto typy:

- podielové fondy peňažného trhu,
- dlhopisové podielové fondy,
- zmiešané podielové fondy,
- akciové podielové fondy,
- podielové fondy fondov,
- zaistené podielové fondy,
- realitné podielové fondy.

ETF (Exchange-traded funds) sú otvorené podielové fondy, ktoré môžu byť obchodované na burzách kedykoľvek počas obchodného dňa za aktuálnu trhovú cenu. Zvyčajne nahrádzajú akciové indexy, sektory hospodárstva, komodity a pod. (podkladové aktíva), vo forme obchodovateľných CP. Právne náležitosti a zloženie sa líšia podľa lokality obchodovania alebo miesta vydania. Ich cena s malými rozdielmi odráža cenu podkladových aktív. Tieto vlastnosti robia z ETF výhodnejšie CP oproti tradičným podielovým listom fondov pre kolektívne investovanie. Umožňujú pri znížených nákladoch diverzifikovať riziko spojené s investovaním do finančných nástrojov.

Riziká spojené s obchodovaním podielových listov a ETF:

Obchodovanie s podielovými listami a ETF je spojené s rizikom poklesu hodnoty fondu. Hodnota podielového fondu a ETF je závislá od hodnoty jednotlivých aktív, resp. majetku, obsiahnutých vo fonde nakoľko riziko poklesu hodnoty fondu priamo súvisí s rizikom poklesu hodnoty jednotlivých aktív, obsiahnutých vo fonde. V závislosti od typu fondu a konkrétnych aktív, obsiahnutých vo fonde môže byť investovanie do podielových listov a ETF spojené s rôznymi druhmi rizík, a to najmä:

- trhové riziko je riziko poklesu trhu určitej kategórie aktív, obsiahnutých vo fonde, v dôsledku čoho klesá hodnota týchto aktív a zároveň aj fondu (napr. pokles trhu s akciami, ak sú akcie obsiahnuté vo fonde),
- likviditné riziko (resp. riziko likvidity) je riziko, že určité aktívum, obsiahnuté vo fonde nebude možné speňažiť včas a za primeranú cenu,
- menové riziko je riziko zmeny hodnoty aktíva, obsiahnutého vo fonde vyjadrenej v domácej mene v dôsledku zmeny výmenného kurzu domácej meny oproti inej mene,
- riziko koncentrácie je riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do niektorej kategórie aktív, resp. majetku alebo do niektorej časti trhu,
- inflačné riziko spôsobuje, že hodnota investícií v určitej mene má z dôvodu zvýšenej inflácie tejto meny nižšiu reálnu hodnotu ako v čase investície,
- úrokové riziko spôsobuje, že aktíva, obsiahnuté vo fonde, na ktorých hodnotu má vplyv pohyb úrokových sadzieb, stratia hodnotu a tým zároveň stráca hodnotu aj samotný fond,
- riziko udalosti je riziko straty hodnoty aktív, obsiahnutých vo fonde a tým zároveň aj straty hodnoty fondu z dôvodu udalosti mimo finančných trhov,
- riziko vysporiadania je riziko, že vysporiadanie niektorého aktíva, obsiahnutého vo fonde sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok,
- riziko spojené s udržateľnosťou je riziko straty vyplývajúce z environmentálnych, alebo sociálnych zmien, alebo zmien v oblasti riadenia spoločností alebo štátov. Hoci sú faktory udržateľnosti často

vnímané ako nezávislé od ekonomických a zvlášť finančných charakteristík rizík, často nepriamo ovplyvňujú iné štandardné druhy rizík ako napríklad trhové riziko, riziko protistrany, riziko likvidity a operačné riziko.

- riziko investovania v realitnom sektore je riziko zmeny hodnoty realitných aktív v dôsledku zmeny hodnoty nehnuteľností. Na zmenu hodnoty nehnuteľností vplývajú najmä zmena očakávaného príjmu spojeného s vlastnením nehnuteľností, riziko neuzavretia nájomného kontraktu, riziko, že nájomný kontrakt sa uzavrie za iných ako v znaleckom posudku predpokladaných podmienok, že bude iná ako v znaleckom posudku predpokladaná výška nákladov na údržbu a opravu nehnuteľností. Ak poklesne očakávaný príjem spojený s vlastnením nehnuteľností, hodnota realitných aktív obvykle klesá. Miera rizika investovania na realitnom trhu závisí najmä od aktuálneho podielu majetku v podielovom fonde investovaného do realitných aktív.

Maximálna strata, ktorú môže klient utrieť v prípade kúpy podielových listov alebo ETF, je obmedzená výškou jeho prvotnej investície. Tento nástroj je určený pre neprofesionálnych klientov aj pre profesionálnych klientov, s ohľadom na identifikovaný cieľový trh.

VIII. Informácie o mieste výkonu služby

Miestom výkonu sa rozumie regulovaný trh, mnohostranný obchodný systém, systematický internalizátor, tvorca trhu, iný poskytovateľ likvidity alebo osoba vykonávajúca obdobné činnosti. Aktuálny zoznam miest výkonu, ktoré Spoločnosť využíva pri vykonávaní a postupovaní pokynov klientov pre jednotlivé finančné nástroje:

Prehľad trhov

Trh	Burza	Mena
Česká republika	Prague Stock Exchange	CZK
Francúzsko	Paris Stock Exchange	EUR
Írsko	Irish Stock Exchange	EUR
Hongkong	Hong Kong Stock Exchange	USD/EUR
Japonsko	Tokyo Stock Exchange	JPY
Luxembursko	Luxembourg Stock Exchange	EUR
Nemecko	XETRA	EUR
Švajčiarsko	Geneva Stock Exchange	CHF
Švajčiarsko	Zurich Stock Exchange	CHF
USA	NASDAQ	USD
USA	New York Stock Exchange	USD
Veľká Británia	FT – SE International	USD
Veľká Británia	London Stock Exchange	GBP

OTC

Wealth Effect Management
o.c.p., a.s.

Prehľad protistrán a bánk

Patria Finance, a.s.

Interactive Brokers (UK) Ltd

Tatra banka, a.s.

Tento zoznam miest výkonu nie je vyčerpávajúci, ale obsahuje tie miesta výkonu, ktoré trvale umožňujú Spoločnosti získavať najlepší možný výsledok pri vykonávaní pokynov klienta. Zoznam miest výkonu je priebežne monitorovaný a aktualizovaný. V prípadoch, kedy Spoločnosť sama vystupuje ako miesto výkonu, použije všetky dostupné informácie zo zdrojov, ktoré sú považované za spoľahlivé a dôveryhodné, za účelom dosiahnutia najlepšieho možného výsledku vykonania pokynu.

IX. Informácie o nákladoch a poplatkoch za služby Spoločnosti

Podrobnejšie informácie o poplatkoch za služby poskytované Spoločnosťou klientovi ako aj o nákladoch, ktoré zaťažujú klienta a sú účtované klientovi Spoločnosťou, ako aj výška poplatkov a nákladov sú obsiahnuté v Cenníku služieb Spoločnosti, ktorý je verejne dostupný na webovom sídle Spoločnosti a na požiadanie je klientom poskytnutý v sídle Spoločnosti alebo ktorejkoľvek jej pobočke.

X. Záverečné informácie

Spoločnosť poskytuje predzmluvné informácie klientom v súlade so ZoCP v dostatočnom časovom predstihu pred podpisom príslušnej zmluvy, spolu s podmienkami zmluvy a jednotlivými jej prílohami. Tieto predzmluvné informácie sú zverejnené na webovom sídle Spoločnosti bez obmedzenia prístupu k nim, pričom klient má možnosť sa s nimi kedykoľvek oboznámiť.

Tieto predzmluvné informácie týkajúce sa Spoločnosti a Spoločnosťou poskytovaných investičných služieb a vedľajších služieb sú platné od 01.08.2022.