

POLITIKA UDRŽATEĽNOSTI SPRÁVCU ALTERNATÍVNEHO INVESTIČNÉHO FONDU

1. Úvodné ustanovenia

1. Vydavateľom tejto politiky udržateľnosti (**Politika**) je spoločnosť **CB Investment Management s. r. o.**, so sídlom Staromestská 3, 811 03 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 52 524 531, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 139629/B (**Správca**).
2. Správca je registrovaným správcom alternatívnych investičných fondov zapísaným v registri Národnej banky Slovenska pod číslom: 0018. Politika je zverejnená na webovom sídle Správca ako súčasť plnenia informačných povinností podľa:
 - a) nariadenia (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb (**Nariadenie SFDR**); a
 - b) delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288 zo 6. apríla 2022, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, upresnením podrobností obsahu a prezentácie informácií v súvislosti so zásadou „výrazne nenarušiť“, upresnením obsahu, metodík a prezentácie informácií v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti a nepriaznivými vplyvmi na udržateľnosť, ako aj obsahu a prezentácie informácií v súvislosti s presadzovaním environmentálnych alebo sociálnych vlastností a udržateľnými investičnými cieľmi v predzmluvných dokumentoch, na webových sídlach a v pravidelných správach.
3. Toto zverejnenie sa uskutočňuje na úrovni Správca, a to podľa článkov 3, 4 a 5 Nariadenia SFDR. Vzťahuje sa na správu fondu: **CB Growth ONE s. r. o.** so sídlom Staromestská 3, 811 03 Bratislava - mestská časť Staré Mesto, IČO: 52 656 136, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 140835/B (**Fond**).
4. Fond bol zriadený v roku 2019 ako uzavretý alternatívny investičný fond s dobou trvania 10 rokov a možnosťou predĺženia o najviac 3 roky. Investičná fáza sa skončila dňom 31.12.2023. V čase vydania tejto Politiky preto Správca pôsobí predovšetkým v rovine správy portfólia a aktívnej podpory portfóliových spoločností.

2. Investičné aktivity Správca a Fondu

1. Správca vykonáva aktívnu správu Fondu s investičnou stratégiou zameranou na rizikový kapitál (tzv. venture capital) na slovenskom trhu.
2. Investičná stratégia cieli na inovatívne spoločnosti v ranom štádiu rozvoja (tzv. start-ups) a/alebo prudkého rastu (tzv. scale-ups). Tieto spoločnosti majú spravidla krátku prevádzkovú históriu a obmedzené interné kapacity, čo znamená, že v procese preverovania (tzv. due diligence) nie sú bežne k dispozícii štandardizované, metodicky jednotné a/alebo auditované údaje o udržateľnosti. Investičné rozhodnutia sa preto opierajú primárne o finančné, technologické a trhové kritériá v súlade s investičnou stratégiou.

3. Podľa Nariadenia SFDR je Fond klasifikovaný ako finančný produkt podľa čl. 6 Nariadenia SFDR a nepresadzuje environmentálne ani sociálne vlastnosti v zmysle čl. 8 Nariadenia SFDR a zároveň jeho cieľom nie sú udržateľné investície v zmysle čl. 9 Nariadenia SFDR.

3. Začlenenie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného rozhodovacieho procesu

1. V zmysle čl. 3 ods. 1 Nariadenia SFDR Správca oznamuje, že riziká udržateľnosti, t. j. environmentálne, sociálne alebo riadiace udalosti s potenciálom negatívne ovplyvniť hodnotu investície, nie sú pri správe Fondu systematicky začleňované do investičného rozhodovacieho procesu ako samostatná kategória, ktorá by mala vopred určenú váhu.

4. Hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí

1. Hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti podľa čl. 4 ods. 1 písm. b) Nariadenia SFDR Správca v súčasnosti nezohľadňuje.
2. S ohľadom na veľkosť a povahu svojej činnosti Správca vyhlasuje, že prostredníctvom povinných ukazovateľov v súčasnosti nesleduje hlavné nepriaznivé vplyvy (tzv. Principal Adverse Impacts, ďalej len **PAI**) investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Dôvodom sú tieto skutočnosti:
 - a) **charakter portfóliových aktív**, keďže cieľové spoločnosti Fondu sa nachádzajú v ranom štádiu rozvoja a/alebo rastu a väčšinou nemajú zavedené systémy na meranie ani vykazovanie PAI ukazovateľov. Nástroje určené na ich posudzovanie sú pre malé a rastúce podniky navyše finančne náročné;
 - b) **nedostupnosť potrebných údajov**, keďže získavanie príslušných dát by pre cieľové spoločnosti (tzv. targets) predstavovalo neprimeranú finančnú aj administratívnu záťaž, prípadne by to nebolo vôbec realizovateľné. Správca by tak nebol schopný zaručiť správnosť a presnosť analýz, z ktorých by pri zohľadňovaní nepriaznivých vplyvov vychádzal; a
 - c) **absencia jednotnej metodiky**, nakoľko pre segment rizikového kapitálu na slovenskom trhu doteraz neexistuje štandardizovaný metodický rámec na meranie nepriaznivých vplyvov.
3. Správca bude vývoj trhu a dostupnosť dát v oblasti udržateľnosti naďalej sledovať. Zavedenie systematického zohľadňovania týchto vplyvov nevylučuje a zvaží ho, keď to okolnosti umožnia.

5. Politika odmeňovania a riziká udržateľnosti

1. Podľa čl. 5 ods. 1 Nariadenia SFDR Správca neuverejňuje informácie o tom, ako je jeho politika odmeňovania konzistentná so začleňovaním rizík udržateľnosti.
2. Cieľom politiky odmeňovania Správca je podporovať obozretné a účinné riadenie rizík. Zároveň je nastavená tak, aby neodrádzala od prijímania rizík, ktoré sú v súlade s investičnou stratégiou a investičným profilom Fondu.
3. Keďže riziká udržateľnosti nie sú systematicky integrované do investičného procesu, odmeňovanie nie je podmienené plnením konkrétnych cieľov udržateľnosti. Základom pre určenie odmien zamestnancov a členov vedenia zostáva finančná výkonnosť Fondu, individuálny prínos a dodržiavanie regulačných požiadaviek.

4. Odmeňovanie je štruktúrované nasledovne:
 - a) správcovský poplatok sa skladá z priemernej výšky kapitálových záväzkov počas prvých štyroch rokov fungovania fondu a výkonnostného poplatku;
 - b) výkonnostný poplatok je naviazaný na hodnotu investícií do cieľových spoločností (tzv. targets);
 - c) Správca má zároveň nárok na podiel na zisku (tzv. carried interest) z distribuovateľných prostriedkov po dosiahnutí stanovenej prahovej sadzby (tzv. hurdle rate) a následnom vyrovnanom (tzv. catch-up) mechanizme.

6. Riadenie, preskúmavanie a aktualizácia

1. Pri riadení, revízii a aktualizácii Politiky sa Správca riadi nasledovnými pravidlami:
 - a) Politika sa preskúmava najmenej raz za rok;
 - b) každú podstatnú zmenu Politiky Správca bezodkladne zverejní na svojom webovom sídle v zmysle čl. 7 tejto Politiky.

7. Záverečné ustanovenia

1. Táto Politika je verejne dostupná na webovom sídle Správcu v samostatnej sekcii venovanej informáciám o udržateľnosti.

Dátum účinnosti: 11. 03. 2026

Posledná aktualizácia: 11. 03. 2026