

# Informace související s udržitelností podle č. 10 SFDR **ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT**

Správcovská společnost: Erste Asset Management GmbH (dále jen „EAM“)

Tento dokument byl vyhotoven z originálního znění připraveného  
správcovskou společností.

ISIN: ATO000A2J447  
LEI: 529900UGYVBYIP2OM833

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group jako účastník finančního trhu ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. a) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) níže zveřejňuje informace týkající se fondu ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT EUR R01 (dále „**ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT**“ nebo také „fond“), tj. finančního produktu dle čl. 9 SFDR primárně sledujícího cíl udržitelných investic (tzv. „dark green product“).

## Shrnutí

V zájmu srozumitelnosti se pro účely tohoto dokumentu „taxonomií EU“ rozumí nařízení (EU) 2020/852 a „RTS“ se rozumí nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Tento finanční produkt má udržitelný investiční cíl.

Pro dosažení sledovaného cíle investuje investiční fond pouze do takových finančních nástrojů, které odpovídají kritériím udržitelných investic, a které byly na bázi předdefinovaného procesu výběru správcovskou společností klasifikovány jako přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli a dodržují postupy řádné správy a řízení.

Udržitelné investice, které tvoří součást tohoto finančního produktu, významně nepoškozují environmentální nebo sociální cíle udržitelných investic, protože tento investiční fond investuje do finančních produktů, které byly na základě aplikovaného udržitelného investičního procesu správcovskou společností klasifikovány jako udržitelné. Tato klasifikace klade podmínku, že finanční produkty nesmí mít žádné významné nepříznivé dopady na environmentální nebo sociální faktory, protože na základě závazných vlastností ESG tohoto investičního procesu by v případě takového porušení nebyla investice přípustná.

Investiční strategie tohoto fondu zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (tzv. „PAI“) na faktory udržitelnosti.

Do minimálně 80 % majetku fondu jsou získávány akcie firem formou přímého nabývání jednotlivých titulů, tedy ne nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičního fondu nebo prostřednictvím derivátů. Investovat lze přitom výhradně do cenných papírů firem, u kterých byl na bázi předdefinovaného procesu výběru identifikován zvláštní přínos z hlediska životního prostředí a tyto byly takto klasifikovány jako udržitelné. Při tomto jsou brány ohledy zejména na obory spojené s vodou, obnovitelnými zdroji energie, energetickou efektivitou, technologií ukládání, mobilitou, ovzduším a recyklací.

Neexistují žádná omezení ohledně umístění sídla vybraných emitentů. Tento fond investuje celkem minimálně 80 % majetku fondu do investic, které slouží k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností a/nebo udržitelných investičních cílů.

Dále jsou vyloučeny investice do společností, které jsou uvedeny v článku 12 odst. 1 písm. a) až g) v nařízení (EU) 2020/1818.

Proces výběru zahrnuje následující stupně:

1) WWF Rakousko definovala ekologická kritéria a standardy pro udržitelné investice, které správcovská společnost dodržuje při správě fondu ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT.

Uplatňují se také vylučovací kritéria. Tato kritéria lze rozdělit na kritéria související s výrobky a technologiemi a na sektorová kritéria.

Vylučovací kritéria související s výrobky a technologiemi použitá při screeningovém procesu zahrnují jadernou energii (zejména výrobu součástí reaktorového jádra a rovněž provoz atomových elektráren včetně podstatných účastí), nebezpečné materiály (výrobu látek, které způsobují značné škody na životním prostředí, zejména těch, které spadají pod REACH – nařízení (EU) 1907/2006), resp. jeho lokální ekvivalenty, zelené genové technologie (výrobu a používání geneticky modifikovaného osiva a rostlinného materiálu), testování na zvířatech v kosmetickém průmyslu, porušování washingtonské Úmluvy o mezinárodním obchodu s ohroženými druhy volně žijících živočichů a planě rostoucích rostlin (CITES), lov velryb, ničení přírodních stanovišť, výrobu a obchod s výrobky uvolňujícími CFC a HFC (freony a další fluorované skleníkové plyny), pokud jde o klíčový obchodní segment, kožichy a zvířecí srsti, výrobu POP (organické znečišťující látky) zahrnutou ve Stockholmské úmluvě o persistentních organických polutantech, výrobu a obchod s polyvinylchloridem, resp. s výrobky na bázi PVC, pokud jde o klíčový obchodní segment, a rovněž produkty s relevantním efektem v oblasti skleníkových plynů jako je uhlí, ropa, zemní plyn, výrobky uvolňující CFC a HFC. Kritéria vyloučení zahrnují také drogy a embryonální výzkum.

K vylučovacím kritériím používaným v procesu výběru s ohledem na odvětví patří: ropný a plynárenský průmysl (včetně hydraulického štěpení), výroba energie z uhlí a plynu, hornický průmysl, tabákový průmysl a průmyslová výroba alkoholu, výstrojní a zbrojní průmysl (výroba a obchod se zbraněmi včetně pozemních min, speciálně atomových, biologických a chemických – ABC – zbraní), letecký průmysl, výroba osobních aut a motocyklů (vyjmuty jsou podniky, které vyrábějí a prodávají převážně hybridní a alternativně poháněná vozidla), průmysl hazardních her, pornografie a prostituce, průmyslový chov zvířat a rovněž výroba látek s obsahem chlóru a agrochemie (např. biocidní látky).

K vylučovacím kritériím navíc patří porušování lidských práv, pracovních norem Mezinárodní organizace práce (ILO), důvodné podezření na systematickou diskriminaci, praní špinavých peněz a financování terorismu, korupce a rovněž další závažná porušení zákona (včetně nekalé soutěže, krácení daní, porušení zákonů na ochranu přírody). Pokud se o nich dozvíme, vede to k vyloučení z investičního portfolia. Důvodem k vyloučení je stejně tak nedostatek transparentnosti a nedostatečné poskytování informací.

Vylučovací kritéria pro státy zahrnují např. autoritářské režimy, demokratická a politická základní práva, neratifikaci nebo vystoupení z Kjótského protokolu, trest smrti, porušování smluv o zákazu šíření zbraní, Ženevské konvence, mezinárodního protokolu o biologické bezpečnosti (Kartagenský

protokol) nebo Úmluvy o biologické rozmanitosti.

Správcovská společnost může využít definované prahové hodnoty a operacionalizaci pro usnadnění aplikace vylučovacích kritérií v rámci identifikačního limitu a zajistit, aby kritéria měla požadovaný efekt. Podrobnosti o použitých vylučovacích kritériích, včetně údajů o prahových hodnotách a operacionalizaci lze najít na <https://www.erste-am.at/auschlusskriterien>. Do kategorie udržitelných spadají pouze společnosti, jejichž obchodní politika podle správce fondu vykazuje dostatečně udržitelný přístup. Všechny jednotlivé tituly vydané společností musí při nabytí splňovat požadavky na řádnou správu a řízení.

2) S ohledem na výše uvedená kritéria správčovská společnost identifikuje a analyzuje formou kontinuální analýzy trhu (IPO, nové vývoje produktů atd.) firmy, které na základě své obchodní činnosti generují specifický užitek pro životní prostředí.

3) Společnosti identifikované tímto způsobem jsou v agentuře pro rating udržitelnosti ESG Plus GmbH podrobeny analýze za speciálních ohledů na užitek pro životní prostředí a vylučovací kritéria a jejich firemní profil je předáván radě pro životní prostředí zřízené WWF Rakousko a správčovskou společností. Rada pro životní prostředí potvrzuje na bázi předkládaných analýz a dat přijetí podniku do portfolia fondu, ve kterém může proběhnout investice.

4) Průběžně je prověřována kvalita a rovněž příslušné základní směrnice. Správcovská společnost přijímá investiční rozhodnutí jménem fondu na základě souboru aktiv vymezeného v rámci procesu výběru. Investice s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU a investice s environmentálními cíli, které nejsou v souladu s taxonomií EU, musí dohromady tvořit alespoň 80 % majetku fondu.

Správcovská společnost kromě toho vykonává při přímých investicích do cenných papírů také funkci aktivního vlastnictví.

Při shromažďování údajů souvisejících s udržitelností za účelem analýzy udržitelnosti se využívají také údaje od externího poskytovatele ESG Plus.

Externí data mohou být neúplná, nepřesná nebo dočasně nedostupná. Kromě toho poskytovatelé hodnocení udržitelnosti berou v úvahu různé ovlivňující faktory a různé váhy, takže u jedné a téže společnosti, do které se investuje, mohou existovat různá skóre udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent nemusí mít správné hodnocení.

Vzhledem k investičnímu procesu a opatřením přijatým k zajištění kvality údajů správčovská společnost předpokládá, že výše uvedená omezení nebudou mít významný negativní dopad na dosažení udržitelného investičního cíle.

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyl určen žádný referenční index.

Údaje k tomu, jak má být dosaženo sledovaného cíle udržitelnosti, lze nalézt v Předmluvních informacích k finančnímu produktu podle čl. 9 SFDR.

Informace o tom, jak bylo dosaženo stanoveného cíle udržitelnosti, nebo informace o celkovém dopadu investičního fondu na udržitelnost lze nalézt v Pravidelných informacích k finančnímu produktu podle čl. 9 SFDR.

## Žádné významné poškození cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt má za cíl udržitelné investice.

Pro dosažení sledovaného cíle investuje investiční fond pouze do takových finančních nástrojů, které odpovídají kritériím udržitelných investic, a které byly na bázi předdefinovaného procesu výběru správčovskou společností klasifikovány jako přispívající k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli a dodržují postupy řádné správy a řízení.

To je zajištěno použitím ESG souboru nástrojů správčovské společnosti jako součásti investičního procesu.

Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class							
Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class	Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Splňuje kritéria rakouské ekoznačky nebo značky FNG
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Udržitelné investice, které jsou součástí tohoto investičního fondu, nijak významně nepoškozují environmentální ani sociální cíle udržitelného investování, protože tento fond investuje do finančních produktů, které správčovská společnost na základě platného procesu udržitelného investování zařadila do kategorie udržitelných. Takto kategorizované finanční produkty nesmí mít významný nepříznivý dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by vylučovalo investici na základě závazných vlastností ESG tohoto investičního procesu.

Investiční strategie tohoto fondu zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti.

Zohlednění a snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti se dosahuje prostřednictvím následujících postupů a metod:

- ▶ Uplatnění sociálních a/nebo environmentálních vylučovacích kritérií
- ▶ Všichni emitenti, do nichž fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti

Všechny PAI z tabulky 1 RTS, které se vztahují k investičnímu fondu, byly zohledněny. Investiční fond také bere v úvahu následující PAI z tabulek 2 a 3, přílohy I RTS:

- ▶ Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, jejichž provozovny se nacházejí v oblastech s vysokým vodním stresem a které nemají zavedenou politiku vodního hospodářství)

- ▶ Ukazatel 14 (tabulka 3) – Počet zjištěných případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv (počet případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv spojených se společnostmi, do nichž bylo investováno, jako vážený průměr)

Udržitelné investice jsou prováděny aplikací výše uvedených vylučovacích kritérií a zohledněním ESG analýzy emitentů podle Směrnice OECD pro nadnárodní podniky o odpovědném obchodním jednání a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva. Podrobnosti o příslušných kritériích jsou k dispozici na následujícím webu:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

## Cíl udržitelných investic finančního produktu

Investiční fond si klade za cíl podporovat environmentální technologie prostřednictvím svých investic, a tím vytvářet pozitivní environmentálně udržitelný dopad.

Za tímto účelem stanovila správcovská společnost tři tematické oblasti, přičemž cílové společnosti musí působit převážně v jedné nebo více z těchto oblastí: energie, voda a recyklace a odpovědné využívání zdrojů.

Proces výběru umožňuje mimo jiné investovat do hospodářských činností nebo aktiv, která přispívají k jednomu nebo více environmentálním cílům ve smyslu čl. 9 taxonomie EU. Výběrový proces zároveň nevylučuje možnost podporovat prostřednictvím investic, které jsou základem investičního fondu, jiné environmentální a sociální cíle a cíle v oblasti správy a řízení společností, než které jsou v současné době stanoveny v taxonomii EU.

Čl. 9 taxonomie EU definuje environmentálně udržitelné činnosti na základě jejich přínosu k těmto šesti environmentálním cílům:

- a) zmírňování změny klimatu
- b) přizpůsobování se změně klimatu
- c) udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů
- d) přechod na oběhové hospodářství
- e) prevence a omezování znečištění
- f) ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů

Hospodářská činnost je považována za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více ze šesti environmentálních cílů, významně nepoškozuje žádný z těchto environmentálních cílů a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 18 taxonomie EU.

## Investiční strategie

Fond investuje převážně, tj. nejméně 80 % svých aktiv, do akcií společností ve formě přímo nakoupených jednotlivých nástrojů, tj. nikoli nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičních fondů nebo derivátů. Fond může investovat pouze do převoditelných cenných papírů společností, které byly na základě předem definovaného screeningového procesu identifikovány jako společnosti poskytující zvláštní přínos pro životní prostředí, a které tak byly klasifikovány jako udržitelné. Zvláštní důraz je kladen na segmenty vody, obnovitelných zdrojů energie, energetické účinnosti, technologií skladování, mobility, ovzduší a recyklace. Neexistují žádná omezení ohledně umístění sídla vybraných emitentů.

Celkově tento fond investuje nejméně 80 % svých aktiv do investic, které slouží k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností a/nebo cílů udržitelného investování.

Kromě toho jsou vyloučeny investice do společností, které jsou uvedeny v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818.

Proces screeningu se skládá z následujících fází:

1) WWF Rakousko definoval environmentální kritéria a standardy pro udržitelné investice, které správcovská společnost dodržuje při správě ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT.

Uplatňují se rovněž vylučovací kritéria. Tato kritéria lze rozdělit na kritéria týkající se výrobků a technologií a kritéria týkající se odvětví.

Vylučovací kritéria související s výrobky a technologiemi, která se používají v procesu prověřování, zahrnují atomovou energii (zejména výrobu součástí reaktorového jádra a rovněž provoz atomových elektráren včetně podstatných částí), nebezpečné materiály (výrobu látek, které způsobují značné škody na životním prostředí, zejména těch, které spadají pod REACH – nařízení (EU) 1907/2006), resp. jeho lokální ekvivalenty, zelené genové technologie (výrobu a používání geneticky modifikovaného osiva a rostlinného materiálu), testování na zvířatech v kosmetickém průmyslu, porušování washingtonské Úmluvy o mezinárodním obchodu s ohroženými druhy volně žijících živočichů a planě rostoucích rostlin (CITES), lov velryb, ničení přírodních stanovišť, výroba a obchod s výrobky uvolňujícími CFC a HFC (freony a další fluorované skleníkové plyny), pokud jde o klíčový obchodní segment, kožichy a zvířecí srsti, výroba POP (organické znečišťující látky) zahrnutých ve Stockholmské úmluvě o persistentních organických polutantech, výroba a obchod s polyvinylchloridem, resp. s výrobky na bázi PVC, pokud jde o klíčový obchodní segment, a rovněž produkty s relevantním efektem v oblasti skleníkových plynů jako je uhlí, ropa, zemní plyn, výrobky uvolňující CFC a HFC. Kritéria vyloučení zahrnují také drogy a embryonální výzkum.

K vylučovacím kritériím používaným v procesu výběru s ohledem na odvětví patří: ropný a plynárenský průmysl (včetně hydraulického štěpení), výroba energie z uhlí a plynu, hornický průmysl, tabákový průmysl a průmyslová výroba alkoholu, výstrojí a zbrojní průmysl (výroba a obchod se zbraněmi včetně pozemních min, speciálně atomových, biologických a chemických zbraní), letecký průmysl, výroba osobních aut a motocyklů (s výjimkou společností, které převážně vyrábějí a prodávají vozidla s hybridním a alternativním pohonem), hazardní hry, pornografii a prostituci, průmyslový chov hospodářských zvířat, a rovněž výroba látek s obsahem chlóru a agrochemie (např. biocidní látky).

K vylučovacím kritériím navíc patří porušování lidských práv, pracovních norem Mezinárodní organizace práce (ILO), důvodné podezření na systematickou diskriminaci, praní špinavých peněz a financování terorismu, korupce a další závažná porušení právních předpisů (včetně nekalé soutěže, daňových podvodů a porušování zákonů na ochranu životního prostředí), pokud se o nich dozvíme. Důvodem k vyloučení je také nedostatečná transparentnost a neochota zveřejňovat informace.

Vylučovací kritéria pro státy zahrnují např. autoritářské režimy, základní demokratická a politická práva, neratifikace Kjótského protokolu nebo odstoupení od něj, trest smrti, a porušení smluv o nešíření zbraní, Ženevské úmluvy, Cartagenského protokolu o biologické bezpečnosti nebo Úmluvy o biologické rozmanitosti.

Správcovská společnost může využít definované prahové hodnoty a operacionalizaci pro usnadnění aplikace vylučovacích kritérií v rámci identifikačního limitu a zajistit, aby kritéria měla požadovaný efekt. Podrobnosti o použitých vylučovacích kritériích, včetně údajů o prahových hodnotách a operacionalizaci lze najít

na <https://www.erste-am.at/ausschlusskriterien>. Do kategorie udržitelných spadají pouze společnosti, jejichž obchodní politika podle správce fondu vykazuje dostatečně udržitelný přístup. Všechny jednotlivé tituly vydané společnostmi musí při nabytí splňovat požadavky na řádnou správu a řízení.

2) S přihlédnutím k výše popsaným kritériím správcovská společnost identifikuje a analyzuje společnosti, které svou podnikatelskou činností vytvářejí zvláštní přínos pro životní prostředí, a to prostřednictvím soustavné analýzy trhu (IPO, vývoj nových produktů atd.).

3) Takto identifikované společnosti jsou podrobně analyzovány agenturou pro udržitelný rozvoj ESG Plus GmbH se zvláštním přihlédnutím k přínosům pro životní prostředí a vylučujícím kritériím a na tomto základě je vypracován profil společnosti, který je předložen nezávislému výboru pro životní prostředí zřízenému WWF Rakousko a správcovskou společností. Výbor pro životní prostředí na základě předložené analýzy a údajů potvrdí způsobilost společnosti pro zařazení do investovatelného portfolia fondu.

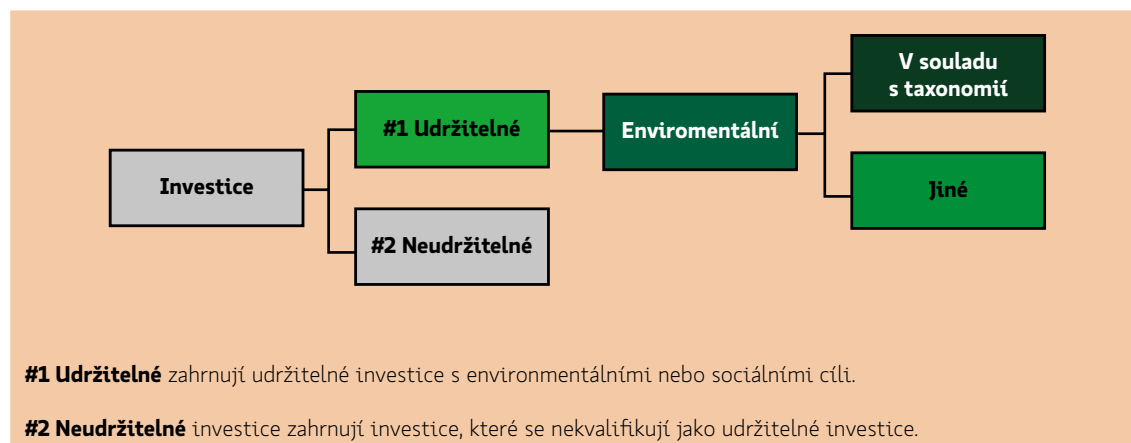
4) Kvalita a podkladové pokyny jsou průběžně sledovány.

Správcovská společnost přijímá investiční rozhodnutí jménem fondu na základě souboru aktiv vymezeného v rámci procesu výběru.

Investice s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU a investice s environmentálními cíli, které nejsou v souladu s taxonomií EU, musí dohromady tvořit alespoň 80 % majetku fondu.

Postupy řádné správy a řízení jsou posuzovány na základě souladu s vylučovacími kritérii, ESG analýzy a posouzení souladu se zásadami globálního paktu OSN.

## Podíl investic



Fond investuje nejméně 80 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR. To je zajištěno prostřednictvím dodržování politiky udržitelnosti fondu.

V rámci investiční strategie popsané v písm. b) jsou investice drženy v přímých nebo nepřímých rizikových pozicích ve společnostech.

## Monitorování cíle udržitelných investic

Kritéria ESG jsou průběžně plněna, pokud jde o environmentální, sociální a etická vylučovací kritéria, jakož i ve vztahu k analýze ESG pro přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které spravuje správcovská společnost nebo společnosti z její skupiny. To je zajištěno prostřednictvím čtvrtletního přezkumu a aktualizací způsobilého investičního portfolia fondu.

Soubor investic je pravidelně posuzován z hlediska splnění těchto kritérií a podle potřeby aktualizován. Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

Monitoring souladu s udržitelnými cíli a dodržování udržitelných investičních procesů aplikovaných k dosažení stanovených cílů je zajištěno denní kontrolou investičního fondu ze strany Řízení rizik.

## Metodologie

Pro splnění tohoto cíle fond investuje pouze do cenných papírů společností, které splňují kritéria udržitelného investování, a které byly správcovskou společností zařazeny do kategorie environmentálně a sociálně udržitelných investic na základě předem definovaného screeningového procesu, a které splňují standardy řádné správy a řízení společností.

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Komplexní analýza ESG každého emitenta ve spolupráci se společností ESG Plus a Environmentální radou WWF Rakousko zaručuje dodržování tohoto pravidla.

Správcovská společnost činí investiční rozhodnutí pro tento fond z portfolia investic, které bylo určeno na základě provedeného screeningu.

Kromě toho je soulad se sociálním a environmentálním investičním cílem zajištěn uplatňováním vylučovacích kritérií.

Ta jsou uvedena výše a lze se s nimi blíže seznámit na následujícím webu:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině)

nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky> (v češtině)

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím závazků vůči emitentům a výkonu hlasovacích práv u emitentů v analyzovaném souboru investic přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

## Zdroje údajů a jejich zpracování

Kromě interního výzkumu založeného na informacích zveřejněných emitenty jsou při shromažďování údajů souvisejících s udržitelností pro analýzu udržitelnosti používána také data od externích poskytovatelů.

Používají se mimo jiné následující zdroje dat a poskytovatelé:

- ▶ MSCI ESG
- ▶ ISS ESG
- ▶ FactSet TrueValueLabs
- ▶ Sustainalytics
- ▶ ESGPlus

Pečlivý výběr poskytovatelů dat a zohlednění dat od různých poskytovatelů zajišťuje maximální kvalitu dat. Pro investiční fondy spravované správcovskou společností jsou data agregována a analyzována pomocí vlastního přístupu k udržitelnosti správcovské společnosti (ESGenius) a/nebo dalších výzkumných přístupů správcovské společnosti. ESG data od uvedených poskytovatelů dat mohou dočasně obsahovat odhady v omezené míře, v závislosti na typu údajů souvisejících s udržitelností.

## Omezení metodologií a údajů

Externí data mohou být neúplná, nepřesná nebo dočasně nedostupná. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různá hodnocení udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent budou hodnoceni nesprávně.

Vzhledem k investičnímu procesu a opatřením přijatým k zajištění kvality dat předpokládá správcovská společnost, že výše uvedená omezení nebudou mít podstatný negativní dopad na dosažení cíle udržitelné investice.

## Náležitá péče

Správcovská společnost vypracovala postupy pro plnění svých povinností náležité péče týkajících se podkladových aktiv.

Postup náležité péče se skládá především z

- ▶ pravidelného přezkoumávání kvantitativních požadavků a limitů při řízení rizik s využitím
  - ▶ pozitivních seznamů a/nebo
  - ▶ negativních seznamů
- ▶ dodatečných podpůrných (kvantitativních) hodnocení v rámci řízení rizik pro ověření věrohodnosti předpokladů a dalších (relevantních) informací pro řízení
- ▶ přezkoumání procesů a dokumentace v rámci pravidelných auditů operačních rizik, vnitřního řídicího systému a compliance.

Postupy pro zohlednění příslušných finančních rizik a rizik udržitelnosti byly začleněny do procesů správcovské společnosti.

## Politiky zapojení

Aktivní vlastnictví chápeme jako naši odpovědnost nejen za zohlednění kritérií udržitelnosti při výběru cenných papírů, ale také být aktivním investorem, který se zapojuje do spolupráce se společnostmi s cílem podpořit opatření, která slouží sociální odpovědnosti, ochraně životního prostředí a větší transparentnosti.

Rozlišujeme zde mezi zapojením, jinými slovy formálním a neformálním dialogem se společnostmi, a výkonem hlasovacích práv na každoročních valných hromadách.

### Zapojení

Jako angažovaný investor usiluje EAM o aktivní dialog s vedením příslušných společností, v nichž má přímé investice. Tím upozorňuje na slabá místa v řízení environmentálních, sociálních a správních aspektů a má sloužit jako způsob, jak najít společné řešení pro zlepšení. Zapojení není jen otázkou odpovědnosti, ale přispívá také k minimalizaci rizik a může tak zlepšit dlouhodobou úspěšnost investic. EAM může vyloučit investiční portfolia společností, které trvale odmítají dialog.

EAM využívá tři strategie zapojení:

Místní zapojení: Podpora integrace kritérií ESG do rozhodování managementu místních a/nebo domácích společností prostřednictvím setkání s investory/ osobních diskusí.

Zapojení do spolupráce: Spojení zájmů v oblasti ESG s ostatními investory za účelem získání silnějšího hlasu, zejména s mezinárodními skupinami podniků. K tomu se využívají mezinárodní sítě pro udržitelný rozvoj, jako jsou PRI a CRIC, a služba zapojení poskytovatele výzkumných služeb.

Dialogy o ESG: Podpora začlenění ESG rizik do rozhodování vedení mezinárodních společností prostřednictvím dialogů na úrovni výkonného managementu.

### Hlasování

Hlasování, tj. výkon hlasovacích práv spojených s přímo drženými akciemi, je ústředním pilířem přístupu aktivního vlastnictví.

Podrobnější informace o hlasovací politice naleznete také na webu:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině)  
nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky> (v češtině)

Aby byla zajištěna transparentnost a konzistentnost chování při hlasování, je chování při hlasování pravidelně reportováno na hlasovacím portálu EAM.

<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien#/active-ownership>

## Dosažení cíle udržitelných investic

Pro účely dosažení cíle udržitelných investic nebyla určena žádná referenční hodnota.

Neexistuje žádná referenční hodnota, která by se kvalifikovala jako referenční hodnota EU pro změnu klimatu nebo referenční hodnota, která by byla v souladu s Pařížskou dohodou EU, podle nařízení (EU) 2016/1011.

Snížení emisí uhlíku je dosaženo prostřednictvím výše popsaného investičního procesu. V rámci tohoto se analogicky uplatňují metodické požadavky nařízení (EU) 2020/1818 na tvorbu referenčních hodnot EU pro změnu klimatu a referenčních hodnot sladěných s Pařížskou dohodou EU při správě fondu, aniž by se vytvářely nebo aplikovaly takové referenční hodnoty:

1. Oblasti zaměření fondu přispívají ke snižování globálních emisí uhlíku prostřednictvím odpovídajících opatření produktů a řešení. V souladu s body odůvodnění a čl. 5 nařízení (EU) 2020/1818 je zvláštní pozornost věnována vlivu společností, do nichž je investováno, na snižování emisí v rámci rozsahu 3. Hospodářská činnost společností, do nichž bylo investováno, průběžně přispívá ke snižování globálních emisí skleníkových plynů. Toto zaměření je sledováno ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko před definováním přípustného souboru investic a je výběrovým kritériem pro zařazení do portfolia fondu. Emise snížené díky opatřením společností (emitentů), do nichž bylo investováno, se měří každý rok.

2. Intenzitu skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno, vypočítává nejméně jednou ročně také správcovská společnost. V souladu s čl. 9 nařízení (EU) 2020/1818 je minimálně o 30 % nižší než intenzita emisí globálního kapitálového trhu.

3. Vylučovací kritéria definovaná správcovskou společností splňují kritéria uvedená v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (ES) č. 1083/2006. Nařízení (EU) 2020/1818, zejména pokud jde o vyloučení fosilních zdrojů energie a společností, které porušují globální pakt OSN. Přísná kontrola ze strany správcovské společnosti, ESG Plus a Rady pro životní prostředí WWF Rakousko zajišťuje dodržování požadavků čl. 12 bodu 2 nařízení (EU) 2020/1818, že žádné investice nesmí být v rozporu s udržitelnými cíli fondu. V souladu s čl. 12 bodem 3 nařízení (EU) 2020/1818 jsou všechna příslušná vylučovací kritéria fondu k nahlédnutí na následujícím webu.

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině)

nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky> (v češtině)

### Informace podle čl. 9 SFDR

Údaje k tomu, jak má být dosaženo sledovaného cíle udržitelnosti, lze nalézt v Předmluvních informacích k finančnímu produktu podle čl. 9 SFDR.

### Informace podle čl. 11 SFDR

Informace o tom, jak bylo dosaženo stanoveného cíle udržitelnosti, nebo informace o celkovém dopadu investičního fondu na udržitelnost lze nalézt v Pravidelných informacích k finančnímu produktu podle čl. 9 SFDR.

### Změny 03/2026

V této verzi byly provedeny následující změny:

- ▶ V důsledku rozšíření udržitelné strategie byly limity pro udržitelné investice zvýšeny na alespoň 80 % aktiv fondu
- ▶ Redakční změny