

Informace související s udržitelností podle č. 10 SFDR **ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA**

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

Tento dokument byl vyhotoven z originálního znění připraveného
správcovskou společností.

ISIN: AT0000822812
LEI: 529900KAXKGJVG2XF39

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 RESPONSIBLE STOCK AMERICA EUR R01 (dále „**ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA**“ nebo také „fond“), tj. finančního produktu dle čl. 8 SFDR prosazujícího kromě jiných vlastností i environmentální nebo sociální vlastnosti (tzv. „light 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 prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic.

Otevřený podílový fond („podílový fond“) uplatňuje široký výklad udržitelnosti. V souladu s přístupem obhospodařovatele podílového fondu investiční společnosti Erste Asset Management GmbH („Investiční společnost“) jsou prosazovány jak environmentální, tak sociální vlastnosti. To je v rámci investičního procesu zajištěno prostřednictvím softwarové aplikace investiční společnosti s názvem ESG Toolbox.

Udržitelné investice, které tento finanční produkt částečně realizuje, významně nenarušují environmentální nebo sociálně udržitelné investiční cíle, protože tento fond investuje do finančních produktů, které byly investiční společností klasifikovány jako udržitelné díky uplatnění udržitelného investičního procesu. Z této klasifikace vyplývá, že finanční produkty nesmí mít významný negativní dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože závazné vlastnosti ESG tohoto investičního procesu by v případě takového porušení neumožnily pořízení této investice.

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

Pro majetek fondu jsou nabývány minimálně z 80 % majetku fondu akcie emitentů se sídlem v Americe nebo od emitentů, kteří jsou zapisováni na některé burze cenných papírů v Americe nebo kteří jsou obchodováni na některém z řádně fungujících trhů s cennými papíry v Americe, a to ve formě přímo získaných jednotlivých titulů, tedy ne nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičního fondu nebo prostřednictvím derivátů, a kteří jsou klasifikováni na bázi předdefinovaného procesu výběru správcovskou společností jako udržitelné společnosti. Nabývány mohou být jak akcie firem s nízkou kapitalizací na burze nebo akcie firem se střední kapitalizací na burze a také akcie majetkově silných, velkých, mezinárodně známých a významných společností (Blue Chips).

Emitenti nepodléhají - pokud jde o předmět jejich podnikání - žádným oborovým omezením. Tento fond investuje celkem minimálně 80 % majetku fondu do investic, které se používají ke splnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností a/nebo udržitelných investičních cílů. Tento fond se přitom zavazuje k investování minimálně 51 % majetku fondu do udržitelných investic ve smyslu článku 2 odst. 17 SFDR. Dále jsou vyloučeny investice do podniků, které jsou uvedeny v článku 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818.

Investice do jednotlivých titulů: V rámci procesu výběru jsou emitenti jednotlivých titulů hodnoceni podle jejich environmentálních, sociálních rizik a rizik spojených s vedením společnosti. Tato analýza probíhá prostřednictvím interního hodnocení a evaluace a rovněž na základě externího průzkumu. Aby mohla proběhnout investice, musí navíc tito emitenti vyhovovat vylučovacím kritériím fondu.

K vylučovacím kritériím pro společnosti patří závažné a/nebo systematické přestupky proti jednomu nebo více základním principům globálního paktu OSN (např. lidská práva, dětská práce, nucená práce, diskriminace při zaměstnávání a v povolání), korupce, falšování bilancí, atomová energie, dobývání fosilních paliv a získávání energie z nich, výroba a obchod s výstrojním materiálem/zbraněmi, vyloučení v souvislosti s referenčními hodnotami EU pro klimatickou změnu, genovou technologii, hazard, pornografii, tabák a rovněž pokusy na zvířatech, které nejsou nezbytně nutné. Správce fondu může použít stanovené limity a operacionalizaci, aby usnadnil aplikaci vylučovacích kritérií ve smyslu prokazatelné meze a zajistil, že tato kritéria budou mít požadovaný účinek. Detaily k vylučovacím kritériím, včetně údajů o prahových hodnotách a operacionalizaci lze najít na <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>.

Jako udržitelné jsou klasifikovány pouze ty firmy, v nichž obchodní politika správcovské společnosti dokáže identifikovat dostatečně udržitelnou orientaci. Všechny jednotlivé tituly emitované firmou musí k časovému termínu nabytí splňovat požadavky na řádnou správu a řízení společnosti.

Investice do investičních fondů: Aby mohly být správcovskou společností klasifikovány jako udržitelné, musí být podíly nabyty v takových investičních fondech, které jsou klasifikovány podle článku 8 nebo článku 9 SFDR, a které byly v rámci procesu výběru prostřednictvím správcovské společnosti předem schváleny k investici z důvodu rozsáhlého souladu s udržitelným procesem investování investičního fondu. Přitom mohou být nabývány udržitelné finanční nástroje, které nespádají do definice „Udržitelné investice“ podle čl. 2, ř. 17 SFDR (viz příloha „Zásady udržitelnosti“). Může být investováno i do investičních fondů, které zohledňují pouze požadavky na řádnou správu a řízení, pokud splňují ustanovení článku 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818. Tyto ovšem nejsou klasifikovány jako udržitelné a nepočítají se tímto k výše uvedené minimální kvótě 51 %.

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

Pro sběr dat spojených s udržitelností, která se následně použijí pro vlastní analýzu, jsou také brána v potaz data externích poskytovatelů.

Externí data mohou být mimo jiné nekompletní, nepřesná nebo nemusí být dočasně k dispozici. Poskytovatelé ratingů udržitelnosti berou v úvahu různé ovlivňující faktory a různé váhy, takže u jedné a téže společnosti, do které se investuje, mohou vycházet různá skóre udržitelnosti. Proto existuje riziko, že cenný papír nebo emitent nebude správně vyhodnocen.

Pro omezení tohoto rizika se používá vlastní ratingový model, ESGenius. V rámci tohoto ratingového modelu jsou v rámci analýzy do celkového pohledu slučována zaměření s ohledem na udržitelnost, která na trhu dominují (eticky orientovaný vklad vs. náhled na riziko). Kombinací různých poskytovatelů jsou redukovány eventuální mezery v datech, různé vklady jsou současně plausibilizovány.

Vzhledem k investičnímu procesu a opatřením přijatým k zajištění kvality údajů správcovská společnost předpokládá, že výše uvedená omezení nebudou mít významný negativní dopad na environmentální a sociální vlastnosti.

Jako referenční hodnota pro environmentální a/nebo sociální vlastnosti podporované podílovým fondem nebyl stanoven žádný index.

Informace o tom, jak jsou prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti fondu, naleznete v příloze statutu (prospektu) fondu nebo v Informacích pro investory dle zákona (Factsheet).

Informace o naplnění environmentálních či sociálních vlastností nebo informace o celkovém dopadu investičního fondu na udržitelnost lze nalézt v Pravidelných informacích k finančnímu produktu podle čl. 8 SFDR.

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic.

Fond uplatňuje široký výklad udržitelnosti. Environmentální i sociální vlastnosti jsou podporovány uplatňováním vlastního přístupu správcovské společnosti k udržitelnosti. To je zajištěno uplatněním souboru nástrojů ESG společnosti Erste Asset Management GmbH v rámci 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
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Není relevantní		✓

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 správcovská společnost na základě platného procesu udržitelného investování zařadila do kategorie udržitelných. Tato kategorizace stanoví, že finanční produkty nesmí mít významný negativní 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 klíčových nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti (PAI) je dosaženo prostřednictvím následujících postupů a metod:

- ▶ Aplikace sociálních a/nebo environmentálních vylučovacích kritérií.
- ▶ Všichni emitenti, do nichž fond investuje, jsou před pořízením analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní metodika ESGenius poskytuje komplexní ESG analýzu každého emitenta na základě jeho specifického ESG rizikového profilu a přijatých opatření ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, tzv. ESGenius ratingu, jsou k investici způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou alespoň minimální předem stanovené ESGenius skóre. Tato minimální hodnota se může lišit v závislosti na odvětví hospodářství, ve kterém je emitent činný. U investic, pro které není ESGenius rating k dispozici, zajišťuje zohlednění PAI na základní úrovni aplikace požadavků na řádné řízení a správu společnosti.

V případě využití fondů třetích stran, na základě kritérií výběru ESG fondů správcovské společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že tyto fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Byly zohledněny všechny PAI z tabulky 1 RTS, které se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond bere také 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, do nichž je investováno, s provozem umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky)
- ▶ Ukazatel 14 (tabulka 3) – Počet zjištěných případů závažných porušení lidských práv a incidentů (počet případů závažných porušení lidských práv a incidentů souvisejících s investovanými společnostmi na základě váženého průměru)

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností nebo společnostmi ze stejné skupiny

Udržitelné investice jsou prováděny aplikací výše uvedených vylučovacích kritérií a zohledněním ESG analýzy emitentů podle pokynů OECD pro

nadnárodní podniky a zásad OSN pro podnikání a lidská práva. Podrobnosti o příslušných kritériích jsou k dispozici na následujícím webu: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované podílové fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být klasifikovány buď jako fondy podle čl. 8 nebo čl. 9 SFDR nebo alespoň splňovat požadavky na řádné řízení a správu společností, je-li to relevantní. Jak udržitelné investice splňují pokyny OECD pro nadnárodní podniky a zásady OSN pro podnikání a lidská práva lze nalézt v dokumentech externích správcovských společností.

V případě, že jsou drženy fondy třetích stran, jsou ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti zohledněny způsobem definovaným příslušnými tvůrci.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které jsou spravované správcovskou společností nebo společnostmi ze stejné skupiny

Témata analýzy ESG, proces výběru a aktivní vlastnické postupy jsou přizpůsobeny specifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

Na úrovni fondu sleduje správcovská společnost prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti cíl dosáhnout zlepšení v následujících klíčových environmentálních a sociálních aspektech:

- ▶ Ekologická stopa investic fondu, a to zejména
 - ▶ uhlíková stopa a zmírňování klimatických změn obecně, a
 - ▶ odpovědné využívání vodních zdrojů
- ▶ Předcházení environmentálním rizikům
 - ▶ pro ochranu biologické rozmanitosti
 - ▶ odpovědné nakládání s odpady a dalšími emisemi
- ▶ Sociální faktory, jako např.
 - ▶ vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí kontroverzní zbraně nebo s nimi obchodují
 - ▶ podpora lidských práv a vyloučení emitentů, kteří se podílejí na jejich porušování
 - ▶ podpora dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a školení, a vyloučení emitentů, kteří se podílejí na porušování pracovního práva, zejména základních norem MOP
 - ▶ podpora rozmanitosti a vyloučení emitentů, kteří se dopouštějí diskriminace
 - ▶ zamezení korupci a podvodům
- ▶ Prosazování řádné správy a řízení společností:
 - ▶ nezávislost dozorčích orgánů
 - ▶ odměňování managementu
 - ▶ správné účetní postupy
 - ▶ ochrana práv akcionářů

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované finanční produkty spravované externími správcovskými společnostmi musí být klasifikovány buď jako produkty podle čl. 8 nebo čl. 9 SFDR, nebo alespoň splňovat požadavky na řádné řízení a správu společností, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází proces udržitelného/ESG investování všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze ty investiční fondy, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů, do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepšího zájmu investorů odprodány.

V případě využití fondů třetích stran, na základě kritérií výběru ESG fondů správcovské společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že tyto fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Proto jsou environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované těmito investičními fondy takové, jaké deklaruje jejich příslušný tvůrce v souladu se SFDR.

Investiční strategie

Fond investuje nejméně 80 % svých aktiv do akcií emitentů, kteří byli správcovskou společností na základě předem definovaného screeningu zařazení do kategorie udržitelných a kteří jsou registrovaní v Americe, jsou kótovaní na americké burze cenných papírů nebo se s nimi obchoduje na pravidelně fungujícím trhu s cennými papíry v Americe ve formě přímo nakoupených jednotlivých nástrojů, jinými slovy nikoli nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičních fondů nebo derivátů.

Fond může nakupovat akcie společností s malou nebo střední tržní kapitalizací, jakož i akcie velkých, silných a významných společností, které jsou známé na mezinárodní úrovni (blue chips). Neexistují žádná omezení s ohledem na ekonomické odvětví, ve kterém emitent působí.

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

Fond investuje nejméně 51 % svých aktiv do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR.

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

Investice do jednotlivých cenných papírů: V rámci procesu prověřování jsou emitenti cenných papírů hodnoceni z hlediska rizik v oblasti životního prostředí, sociálních otázek a správy a řízení společností. Tato analýza je prováděna na základě interního hodnocení a s využitím externího výzkumu. Tito emitenti musí rovněž splňovat vylučovací kritéria, aby byli způsobilí pro fond. U společností zahrnují vylučovací kritéria závažná a/nebo systematická porušení jednoho nebo více základních principů globálního paktu OSN (např. lidská práva, dětská práce, nucená práce, diskriminace v zaměstnání a povolání), korupce, podvody v účetnictví, jaderná energie, těžba fosilních paliv a jejich využití k výrobě elektřiny, výroba a prodej zbraní, vylučovací kritéria související s referenčními hodnotami EU pro klimatickou transformaci, genetické inženýrství, hazardní hry, pornografie, tabák a zbytečné testování na zvířatech. Správcovská společnost může použít definované prahové hodnoty a operacionalizaci, aby usnadnila uplatňování vylučovacích kritérií z hlediska identifikačního limitu a zajistila, že kritéria budou mít požadovaný účinek. Podrobnosti o platných vylučovacích kritériích, včetně informací o prahových hodnotách a operacionalizaci, naleznete na webu <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>. Jako udržitelné jsou klasifikovány pouze společnosti, jejichž obchodní politika prokazuje dostatečně udržitelný přístup k investiční společnosti. Všechny jednotlivé cenné papíry vydané společnostmi musí v době nákupu splňovat požadavky na řádnou správu a řízení společnosti.

Investice do investičních fondů: Aby byly podíly klasifikovány správcovskou společností jako udržitelné, musí být zakoupeny v investičních fondech, které jsou klasifikovány podle článku 8 nebo článku 9 SFDR a které byly předem schváleny správcovskou společností k investování v rámci jejího screeningového procesu z důvodu jejich rozsáhlého souladu s procesem udržitelného investování fondu. V tomto případě mohou být nakupovány udržitelné finanční nástroje, které nespádají pod definici „udržitelných investic“ v souladu s článkem 2 bodem 17 SFDR (viz příloha „Zásady udržitelnosti“). Investiční fondy, které zohledňují výhradně požadavky na řádnou správu a řízení, mohou být rovněž nakupovány, pokud splňují ustanovení čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení CDR (EU) 2020/1818. Tyto fondy však nejsou klasifikovány jako udržitelné, a proto se nezapočítávají do výše uvedeného minimálního podílu 51 %.

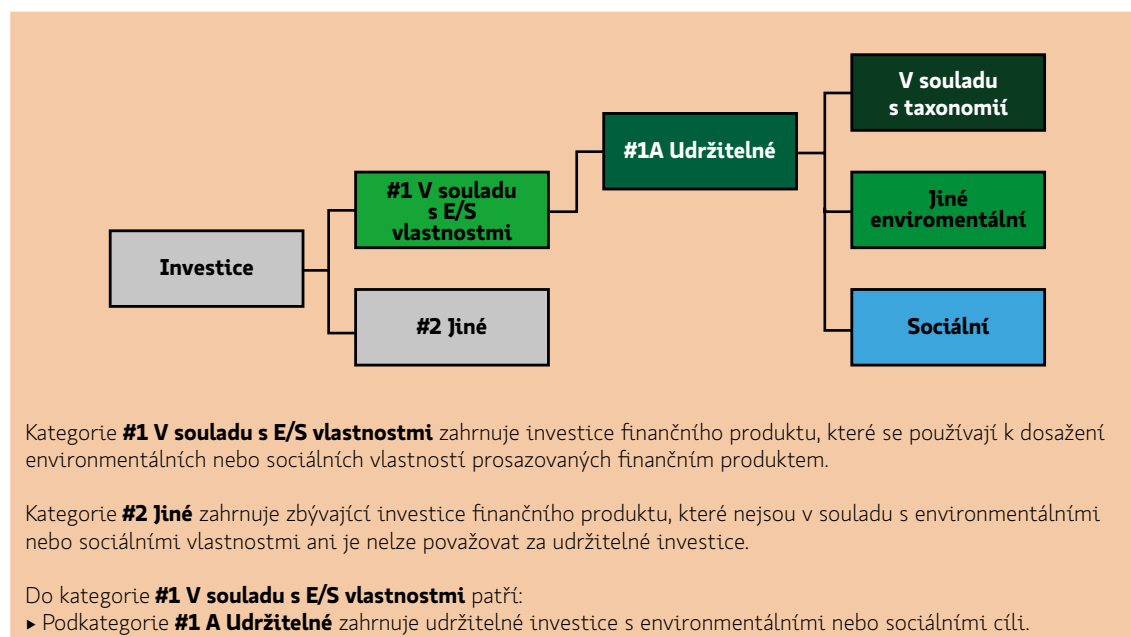
Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které jsou spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

Postupy řádné správy a řízení jsou hodnoceny na základě splnění vylučovacích kritérií, minimálního skóre ESGenius a posouzení souladu se zásadami globálního paktu OSN.

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Opatření pro posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž tyto finanční produkty investují, jsou specifikována a zveřejňována příslušným tvůrcem v souladu se SFDR.

Podíl investic



Fond investuje alespoň 80 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 číslo 17 SFDR. To je zajištěno dodržováním přístupu fondu k udržitelnosti.

V rámci investiční strategie popsané v písmenu b) se investuje do přímých nebo nepřímých rizikových pozic ve společnostech.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Kritéria ESG jsou průběžně dodržována, pokud jde o vylučovací environmentální, sociální a etická kritéria, jakož i v souvislosti s analýzou ESG pro přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které spravuje správcovská společnost nebo společnosti ze stejné skupiny. To je zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací způsobilého investičního okruhu fondu.

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být klasifikovány buď podle čl. 8 nebo čl. 9 SFDR, nebo alespoň splňovat požadavky na řádné řízení a správu společností, je-li to relevantní.

Kromě toho procházejí všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou v rámci procesu udržitelného/ESG investování. Pouze investiční fondy, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů,

do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností je zajištěno aplikovaným investičním procesem a denním přezkumem investičního fondu oddělením řízení rizik.

Metodologie

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které jsou spravované správcovskou společností nebo společnostmi ze stejné skupiny

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem stanoveného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, tzv. ratingu ESGenius, jsou k investování na základě přístupu „best-in-class“ způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou alespoň 50 ze 100 možných bodů. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na odvětví ekonomiky, v němž emitent působí. Všichni emitenti jsou rovněž hodnoceni z hlediska porušení kritérií pro vyloučení z fondu. Tím je ze způsobilého souboru fondu vyloučena nejméně polovina analyzovaných emitentů. Přípustné investice jsou posuzovány z hlediska splnění těchto kritérií nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby aktualizovány. Soulad přípustných investic se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány za účelem ochrany zájmů podílníků.

Kromě toho jsou sociální a environmentální vlastnosti prosazovány uplatňováním vylučovacích kritérií.

Vylučovací kritéria jsou k dispozici na tomto webu: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím závazků vůči emitentům a výkonu hlasovacích práv v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšování environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být klasifikovány buď jako fondy podle čl. 8 nebo čl. 9 SFDR, nebo alespoň splňovat požadavky na řádné řízení a správu společností, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou udržitelného/ESG investování. Pouze investiční fondy, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů, do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

V případě využití fondů třetích stran se na základě kritérií pro výběr fondů ESG správcovské společnosti a analýzy investičního procesu zveřejněné příslušným tvůrcem očekává, že tyto fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně mohou přetrvávat rozdíly.

Proto jsou cíle udržitelných investic, které tyto investiční fondy částečně zamýšlejí, a způsoby, jakými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, definovány jejich příslušnými tvůrci.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Při shromažďování údajů týkajících se udržitelnosti pro účely analýzy udržitelnosti se kromě interního výzkumu založeného na informacích zveřejněných emitenty využívají také údaje od externích poskytovatelů.

Využívány jsou mimo jiné následující zdroje a poskytovatelé dat:

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

Pečlivý výběr poskytovatelů dat a zohlednění dat od různých poskytovatelů dat zajišťuje maximální kvalitu dat. U investičních fondů spravovaných správcovskou společností jsou použité údaje agregovány a analyzovány pomocí vlastního přístupu správcovské společnosti k udržitelnosti (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 týkajících se udržitelnosti.

Omezení metodologií a údajů

Externí údaje mohou být neúplné, nepřesné nebo dočasně nedostupné. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje proto riziko, že cenný papír nebo emitent bude ohodnocen nesprávně.

K omezení tohoto rizika se používá vlastní ratingový model nazvaný ESGenius. V tomto ratingovém modelu se při analýze kombinují převládající přístupy k udržitelnosti na trhu (eticky orientovaný přístup versus rizikový pohled) do celkového pohledu. Kombinací různých poskytovatelů se snižují případné mezery v údajích a také se ověřuje věrohodnost různých přístupů.

Vzhledem k investičnímu procesu a opatřením přijatým za účelem zajištění kvality údajů správcovská společnost předpokládá, že výše uvedená omezení nebudou mít významný negativní dopad na environmentální a sociální vlastnosti.

Náležitá péče

Správcovská společnost vypracovala postupy pro plnění svých povinností v oblasti náležitě péče týkající se podkladových aktiv.

Postup náležitě péče se skládá především z

- ▶ pravidelného přezkoumávání kvantitativních požadavků a limitů při řízení rizik pomocí
 - ▶ pozitivních seznamů a/nebo
 - ▶ negativních seznamů
- ▶ dodatečných podpůrných (kvantitativních) hodnocení v rámci řízení rizik pro ověření věrohodnosti předpokladů a dalších (relevantních) informací pro vedení společnosti
- ▶ přezkoumání procesů a dokumentace v rámci pravidelných auditů operačních rizik, vnitřního kontrolního 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 povinnost nejen zohledňovat kritéria udržitelnosti při výběru cenných papírů, ale také být aktivním investorem, který se zapojuje do spolupráce se společnostmi s cílem prosazovat opatření, která slouží sociální odpovědnosti, ochraně životního prostředí a větší transparentnosti.

Rozlišujeme zde mezi angažovaností, tj. formálním a neformálním dialogem se společnostmi, a výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

Zapojení

Jako angažovaný investor usiluje EAM v rámci procesu udržitelnosti o aktivní dialog s vedením příslušných společností, v nichž má přímé investice. Tím upozorňuje na nedostatky 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 z potenciálních investic vyloučit společnosti, které trvale odmítají dialog.

EAM využívá tři strategie zapojení:

- ▶ Místní zapojení: Podpora začlenění kritérií ESG do rozhodování managementu místních a/nebo domácích společností prostřednictvím setkání s investory/osobních diskusí.
- ▶ Zapojení na základě spolupráce: Spojení zájmů v oblasti ESG s ostatními investory za účelem získání silnějšího hlasu, zejména u mezinárodních skupin podniků. K tomu se využívají mezinárodní sítě pro udržitelný rozvoj, jako jsou PRI a CRIC, a služby angažovanosti poskytovatele výzkumných služeb.
- ▶ Dialogy ESG: Podpora začlenění rizik ESG 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 internetových stránkách EAM na webu

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

V zájmu zajištění transparentnosti a konzistentnosti chování při hlasování je chování při hlasování pravidelně hlášeno na hlasovacím portálu EAM.

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines#active-ownership>

Určená referenční hodnota

Žádný index nebyl určen jako referenční měřítko pro dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností.

Informace uvedené v čl. 8 SFDR

Informace o tom, jak jsou prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti fondu, naleznete v příloze statutu (prospektu) fondu nebo v Informacích pro investory dle zákona (Factsheet).

Informace uvedené v čl. 11 SFDR

Informace o naplnění environmentálních či sociálních vlastností nebo informace o celkovém dopadu investičního fondu na udržitelnost lze nalézt v Pravidelných informacích k finančnímu produktu podle čl. 8 SFDR.

Změny 03/2026

V této verzi byly provedeny následující změny:

- ▶ Zaměření na udržitelné investice je přeformulováno s ohledem na požadavky podle pokynů ESMA (Evropský orgán pro cenné papíry a trhy) týkajících se názvů fondů používajících termíny související s ESG nebo udržitelností
- ▶ Investiční strategie fondu zůstává nezměněna
- ▶ Redakční změny