

## **Informace podle článku 3 nařízení (EU) 2019/2088 o strategiích pro začlenění rizik udržitelnosti do procesu investičních rozhodnutí**

Riziko udržitelnosti je událost nebo stav týkající se aspektů životního prostředí, sociálních otázek nebo správy a řízení společnosti, jejíž výskyt by mohl mít potenciálně významný negativní dopad na hodnotu investice.

Rizika udržitelnosti nejsou zobrazena jako samostatný typ rizika, ale jsou zahrnuta do stávajících kategorií rizik, protože ovlivňují stávající typy rizik, kterým jsou investiční fondy potenciálně vystaveny.

Naše produktová strategie klade zvláštní důraz na začlenění rizik udržitelnosti do procesu investičního rozhodnutí. Při zavádění nových produktů a změn stávajících produktů jednoznačně preferujeme ty investiční strategie, které jsou v souladu s touto strategickou orientací. Aktuálně nabízené produkty jsou proaktivně vyhodnocovány alespoň jednou ročně a tam, kde je to možné, zvyšujeme integraci rizik udržitelnosti do příslušné investiční strategie.

Postupy pro zohlednění příslušných rizik udržitelnosti byly začleněny do procesů naší investiční společnosti. Pro určení způsobu, jakým jsou rizika udržitelnosti integrována do investičních rozhodnutí, byla nejprve identifikována příslušná rizika udržitelnosti. Poté byla identifikovaná rizika "převedena" do stávajících kategorií rizik a v tomto okamžiku měřena a hodnocena.

Byla provedena identifikace následujících relevantní rizika udržitelnosti:

- Environmentální rizika související se zmírňováním dopadů změny klimatu, přizpůsobováním se změně klimatu a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství, ochranou biologické rozmanitosti, nakládáním se zdroji, odpady a dalšími škodlivými emisemi.
- Sociální rizika týkající se pracovních a bezpečnostních podmínek a dodržování uznávaných pracovních norem, dodržování lidských práv a bezpečnosti výroby.
- Rizika v oblasti správy a řízení související s povinnostmi manažerů společnosti v oblasti náležité péče, opatřeními pro boj proti úplatkářství a korupci a dodržováním příslušných zákonů a předpisů.

Zjištěná rizika udržitelnosti byla zahrnuta do definic rizikových ukazatelů a jejich hodnocení. Při shromažďování údajů týkajících se udržitelnosti pro interní analýzy se rovněž využívají údaje od externích poskytovatelů. Externí údaje mohou být někdy neúplné, nepřesné nebo nedostupné. Poskytovatelé ratingů udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent bude posouzen nesprávně. K omezení tohoto rizik používáme 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.

Interní platforma ESGenius poskytuje všem manažerům fondů a privátních portfolií přístup k relevantním informacím ESG o jejich portfoliích a jednotlivých cenných papírech a tyto informace pak mohou být zohledněny při rozhodování o investicích.

Proces náležité péče (due diligence) tvoří především

- pravidelný přezkum kvantitativních požadavků a limitů v rámci řízení rizik s využitím
  - pozitivních seznamů a/nebo
  - negativních seznamů (restricted lists)
- další podpůrná (kvantitativní) hodnocení v rámci řízení rizik s cílem ověřit věrohodnost předpokladů a dalších informací (relevantních) pro jejich řízení
- přezkum procesů a dokumentace v rámci pravidelných auditů operačních rizik, vnitřní řídicí systém a kontrol compliance

EAM k řešení a posuzování různých dopadů na udržitelnost a ukazatelů udržitelnosti používá sadu nástrojů ESG. Ne všechny prvky z této sady nástrojů se používají ve všech investičních strategiích.

Jednotlivé nástroje se vybírají v závislosti na konkrétní investiční strategii a s ní spojený očekávaný rizikový potenciál daného investičního fondu. Pokud se nakupují podílové listy od jiných správcových společností, obecně se vybírají takové fondy, které nabízejí nejvyšší možnou úroveň shody mezi fondem EAM a cílovým fondem, pokud jde o nejvýznamnější negativní dopady na udržitelnost a ukazatele 2 udržitelnosti. Počet použitých nástrojů lze zvýšit nebo snížit, pokud to vyžadují pravidelné přezkumy nebo aktuální vývoj. Přehled je uveden v následujícím grafu.



### Sada nástrojů ESG Erste Asset Management

Minimální požadavky / použití sady nástrojů ESG u produktů, které mají být klasifikovány podle článku 8, respektive 9 Nařízení (EU) č. 2019/2088.



Obecně platí, že správcovská společnost může používat nástroje ESG pro všechny své investiční fondy, aby při provádění svého investičního procesu zohlednila rizika udržitelnosti.

Pro speciální fondy emitované správcovskou společností mohou být použity jiné zásady a metody, pokud jsou pro tyto fondy využívány správcovské nebo poradenské služby třetích stran. Popis těchto nástrojů bude investorovi speciálního fondu poskytnut způsobem, který s ním bude dohodnut.

Správcovská společnost věnuje zvláštní pozornost zásadám udržitelnosti i při vlastních investicích. Na rozhodování o investicích do vlastního portfolia se podílejí odborníci z týmu ESG.

## Popis sady nástrojů ESG společnosti Erste Asset Management

### Minimální standardy

Minimálními standardy pro přímé investice představují základní požadavky pro všechny fondy správcovské společnosti v oblasti životního prostředí a udržitelnosti. Tím, že podstatně omezujeme investice do uhlí, přispíváme k omezení tohoto největšího zdroje emisí skleníkových plynů a v dlouhodobém horizontu k vytlačování tohoto zdroje energie z trhu. Naše minimální standardy zahrnují také sociální a etické zásady. Klíčovým kritériem je vyloučení kontroverzních zbraní (výroba a prodej), které jsou regulovány nebo zakázány mezinárodními smlouvami, a to s ohledem na obrovské utrpení, které mohou způsobovat civilnímu obyvatelstvu. Tyto etické zásady rovněž zahrnují vyloučení nástrojů pro spekulace na ceny potravin.

### Angažovanost

Angažovanost znamená, že správcovská společnost vstupuje do konstruktivního a cíleného dialogu se společnostmi, do nichž investuje v rámci své podnikatelské činnosti s cílem apelovat na ty, kdo v těchto společnostech rozhodují, aby přijali udržitelný strategický přístup. Správcovská společnost jedná přímo i prostřednictvím investorských platforem jako jsou PRI a CRIC. Prostřednictvím externího poskytovatele ESG průzkumu trhu se účastní i na aktivitách společné angažovanosti s jinými investory a akcionáři. Tyto projekty jsou dlouhodobější povahy, takže mohou mít trvalý dopad na složité procesy změn v oblasti udržitelnosti, například účinné zrušení dětské práce.

### Hlasování

Výkon hlasovacích práv je nedílnou součástí procesu řízení. Správcovská společnost vykonává hlasovací práva spojená s finančními nástroji, které jsou drženy přímo jejími investičními fondy v souladu se zásadami EAM pro udržitelné hlasování. K tomuto účelu si však může najmout i poradce pro hlasovací práva. Cílem je podporovat udržitelný přístup k podnikání a cílené řízení jednotlivých rizik,

zejména příslušných rizik ESG. Pokud obchodní přístup není dostatečně udržitelný, zahrnují možné kroky snahu o odpovědnost představenstva veřejně obchodované společnosti i hlasování proti kandidátům do dozorčí rady veřejně obchodované společnosti. Řešení otázek souvisejících se životním prostředím a sociální oblastí se formálně předkládají představenstvu veřejně obchodované společnosti v rámci hlasování pro příslušné návrhy akcionářů. Kromě etických a morálních zájmů a zájmu o udržitelnost je to rovněž ve finančním zájmu všech investorů. Podrobnější informace o zásadách hlasovacích můžete najít i na webových stránkách správcovské společnosti na adrese [Publikationen & Richtlinien | Erste Asset Management \(erste-am.at\)](#) a na stránkách české pobočky na adrese [https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data\\_bank/EAMengagementvotingpolicyweb.pdf](https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/EAMengagementvotingpolicyweb.pdf)

**Na investiční fondy, které prosazují aspekty související s životním prostředím nebo sociální oblastí nebo jejich kombinaci ve smyslu ustanovení článku 8 nařízení Evropského parlamentu 3 Rady (EU) č. 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení o zveřejňování informací), se vztahují kromě výše uvedených základních vlastností následující pravidla:**

### **Kritéria pro vyloučení**

Kritéria správcovské společnosti pro vyloučení stanoví přísné etické hranice. Účelem těchto kritérií pro vyloučení je nejen splňovat vysoké etické požadavky investorů, ale také výslovně zakázat investice do sociálně, ekonomicky nebo environmentálně relevantních oborů jako je jaderná energetika, ropné produkty nebo výroba elektrické energie z uhlí, a to s ohledem na negativní vlivy s nimi spojené nebo na jejich rizikový profil. Jde o přímé přispění ke zlepšování stopy v sociální oblasti a v oblasti životního prostředí.

### **Screening založený na standardech**

Screening založený na mezinárodních standardech posuzuje, zda jsou investice v souladu s určitými mezinárodními standardy, a to s cílem řídit a omezovat rizika udržitelnosti v portfoliu. Kritéria pro vyloučení investičních fondů správcovské společnosti zohledňují příslušné mezinárodní standardy, od lidských práv přes standardy Mezinárodní organizace práce (MOP) až po iniciativu OSN Global Compact. Společnosti, které tyto požadavky nedodržují, jsou nekompromisně vyloučeny, aby se zabránilo tomu, že se investiční fond bude podílet na porušování těchto mezinárodních standardů.

### **Nejlepší ve své třídě (best in class)**

V rámci přístupu „nejlepší ve své třídě“ se kritéria ESG aplikují s cílem identifikovat průkopníky v jednotlivých odvětvích. Tento přístup umožňuje odvětvově neutrální investiční strategii a zároveň částečně snižuje rizika udržitelnosti. Analýza ESG s využitím modelu ESGenius správcovské společnosti hodnotí firmy podle jejich rizikového profilu SRI (Socially responsible investing) /ESG (Environmental, social and governance). Při použití přístupu nejlepšího ve své třídě se investiční prostředí omezuje pouze na ty nejlepší společnosti z pohledu SRI/ESG a je zajištěno dodržování těch nejpřísnějších standardů udržitelnosti. Ve střednědobém horizontu to přispívá ke zlepšení řízení udržitelnosti cílových společností skrze řízený tok kapitálu. Úspěch tohoto přístupu potvrzuje jasné zvýšení průměrného ratingu, zejména na evropském trhu.

### **Integrace**

Díky integraci a souvisejícímu snížení rizik ESG v procesu výběru cenných papírů je zlepšen rizikový profil příslušného investičního fondu prostřednictvím nižší váhy neudržitelných nebo méně udržitelných cenných papírů v portfoliu a je zajištěno, že investiční fond aktivně přispívá k předcházení sociálním a ekologickým problémům. Jedním příkladem je obvykle vylepšená uhlíková stopa. Vylepšené možnosti návratnosti díky začlenění rizik ESG do investičního rozhodnutí jsou podporovány velkým počtem vědeckých studií.

### **Tematické fondy**

Udržitelné tematické fondy provádějí cílené investice do oblastí jako je energetická účinnost, obnovitelná energie, udržitelná mobilita či cirkulární ekonomika a do sociálních a rozvojových projektů. Za každý z těchto fondů se vydávají zprávy o dopadu příslušného tématu na udržitelnost.

### **Označení Ecolabel a FNG**

Některé z fondů správcovské společnosti získaly označení udělované podle platných standardů udržitelnosti finančního trhu, například značku FNG Label nebo rakouskou Ecolabel. Toto nezávislé externí hodnocení a potvrzení je zárukou dodržování stanovených požadavků na udržitelnost.

**Kromě výše uvedených základních zásad a pravidel se na investiční fondy, které podporují cíl udržitelnosti ve smyslu ustanovení článku 9 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení o zveřejňování informací), vztahují následující pokyny:**

#### **Soustředěný dopad na udržitelnost**

Hlavním cílem dopadových fondů (impact investment funds) správcovské společnosti je generovat očekávané výnosy a zároveň investovat do konkrétních řešení sociálních problémů a problémů v oblasti životního prostředí, například změny klimatu. Cílem je dosáhnout měřitelného pozitivního dopadu. Environmentální nebo sociální hodnota, kterou vytvářejí dopadové fondy správcovské společnosti, se přesně vypočítá a transparentně vykáže. Tyto informace se poskytují nad rámec celofiremních zpráv o intenzitě tvorby oxidu uhličitého a výpočtu vodní stopy.