

Zverejnenie v súlade s článkom 13 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2019/2088 (nariadenie o zverejňovaní informácií v oblasti udržateľného financovania) týkajúce sa ratingu ESG používaného spoločnosťou Erste Asset Management GmbH („EAM“), ESGenius, v súlade s prílohou III bodom 1 nariadenia (EÚ) 2024/3005 (nariadenie o ratingu ESG) v spojení s delegovaným nariadením (EÚ) 2026/xxx

ESGenius je vlastný ESG-index vyvinutý spoločnosťou Erste Asset Management GmbH („EAM“) na účely štruktúrovaného hodnotenia spoločností a krajín alebo štátov v rámci investičného procesu. Toto zverejnenie sa týka prípadov, keď je ESGenius poskytovaný a zverejňovaný tretím stranám v rámci marketingovej komunikácie.

Metodika ESGenius vo svojom štandardnom module založenom na poskytovateľoch zámerne čerpá z rôznych metodických prístupov dvoch nezávislých externých poskytovateľov ESG údajov, a to ISS STOXX (ISS ESG) a MSCI ESG. Cieľom je skombinovať príslušné silné stránky prístupov týchto poskytovateľov a na tomto základe odvodiť čo najširšie a čo najkomplexnejšie hodnotenie výkonnosti v oblasti udržateľnosti a rizík súvisiacich s udržateľnosťou spoločností a štátov. Konečné skóre ESGenius v štandardnom module vychádzajúcom z údajov poskytovateľov preto nie je nezmeneným individuálnym hodnotením od jediného poskytovateľa údajov, ale skóre EAM odvodeným zo skóre poskytovateľov a zložiek údajov od poskytovateľov.

Metodika rozlišuje medzi skóre ESGenius pre spoločnosti („ESGenius Corporate“) a skóre ESGenius pre krajiny alebo štátne subjekty („ESGenius Sovereign“). V oboch prípadoch spoločnosť EAM spravidla spracúva skóre a dátové komponenty poskytnuté externými dodávateľmi údajov v oblasti ESG. V prípade ESGenius Corporate sa v obmedzených prípadoch – najmä ak pokrytie poskytovateľom chýba alebo je nedostatočné – môže použiť doplnkový interný modul kvalitatívneho hodnotenia založený na verejne dostupných informáciách; pre hodnotené subjekty sa nevykonáva žiadny samostatný štruktúrovaný zber primárnych údajov.

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov EAM nevykonáva vlastné váženie ani preváženie jednotlivých faktorov E, S alebo G. Vnútorne modely a váhy poskytovateľov EAM nemení. Nižšie uvedené zásady hodnotenia a váženia sa vzťahujú na doplnkový modul vnútorného kvalitatívneho hodnotenia pre ESGenius Corporate.

Informácie týkajúce sa ratingového nástroja

Informácie o jasne definovanom ciele ratingov ESG a uvedenie, či rating hodnotí riziká, vplyvy alebo oboje (v súlade so zásadou dvojitej významnosti), alebo akékoľvek iné dimenzie; a v prípade dvojitej významnosti príslušné podiely významnosti pre riziká a vplyvy

Skóre ESGenius sa používa na systematickú klasifikáciu rizík udržateľnosti a vybraných faktorov súvisiacich s udržateľnosťou v rámci investičného procesu spoločnosti EAM. V prípade spoločností sa ESGenius Corporate zameriava najmä na identifikáciu tých emitentov v danom sektore, ktorí efektívnejšie riadia relevantné environmentálne, sociálne a riadiace riziká ako ostatní emitenti. V prípade krajín alebo suverénnych subjektov sa ESGenius Sovereign používa na posudzovanie rizík súvisiacich s udržateľnosťou a riadiacich schopností krajín, ako aj na klasifikáciu vládnych postupov v oblasti ESG na základe externých údajov o krajinách a spoločnostiach.

ESGenius vo všeobecnosti zohľadňuje tie finančne významné riziká v oblasti ESG a vybrané vplyvy súvisiace s udržateľnosťou, ktoré sú zahrnuté v hodnoteniach alebo dátových komponentoch poskytovaných externými dodávateľmi údajov o ESG. V doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia pre ESGenius Corporate sa finančne významné ESG otázky identifikujú pomocou štandardov SASB (Sustainability Accounting Standards Board) a súvisiacej klasifikácie SICS (Sustainable Industry Classification System); okrem toho sa vybrané aspekty súvisiace s dopadmi zohľadňujú kvalitatívne v zmysle priblíženia sa k dvojitej významnosti. EAM nevykonáva samostatné kvantitatívne rozdelenie medzi oblasťami rizika a vplyvu na úrovni skóre ESGenius. ESGenius preto nie je koncipovaný ako samostatne kvantifikované skóre dvojitej významnosti.

Medzi ďalšie oblasti môžu patriť aspekty týkajúce sa noriem, kontroverzií a transformácie, za predpokladu, že sú zahrnuté v príslušných dátových modeloch externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG alebo sa posudzujú v rámci doplnkového interného modulu kvalitatívneho hodnotenia na základe verejne dostupných informácií, vrátane zmien týchto informácií v priebehu času. Môžu to byť napríklad otázky týkajúce sa klimatických rizík, plánov dekarbonizácie, obehového hospodárstva, biodiverzity, využívania zdrojov, pracovných a ľudských práv, dodávateľských reťazcov, podnikateľskej etiky, prevencie korupcie a štruktúr riadenia, ako aj v prípade krajín aspekty, ako sú politická stabilita, korupcia, ľudské a pracovné práva, environmentálne a klimatické otázky a ďalšie faktory ESG rizika súvisiace so štátom.

Informácie o rozsahu ESG ratingu, t. j. či sa vzťahuje na jediný faktor E, S alebo G, či ide o agregovaný rating, ktorý kombinuje faktory E, S a G, alebo či sa vzťahuje na konkrétne aspekty, ako sú napríklad prechodové riziká

Skóre ESGenius je odvodené, agregované ESG skóre. Kombinuje tie environmentálne, sociálne a riadiace faktory, ktoré sú zahrnuté v skóre alebo dátových zložkách poskytovaných externými dodávateľmi ESG údajov, alebo ktoré sa zohľadňujú v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia.

ESGenius Corporate hodnotí spoločnosti. V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov sa základné súhrnné skóre od externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG vzťahujú na rôzne témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnej oblasti a správy a riadenia, a to v závislosti od metodiky a odvetvia daného poskytovateľa. Pri výpočte skóre ESGenius založeného na údajoch poskytovateľov EAM spracováva príslušné celkové skóre od poskytovateľov údajov a v rámci tohto modulu neuplatňuje vlastné váženie ani preváženie jednotlivých faktorov E, S alebo G.

V prípade spoločností, ktoré nemajú dostatočné pokrytie zo strany poskytovateľov, je možné ako doplnok využiť interný modul kvalitatívneho hodnotenia. Spoločnosť je zaradená do príslušnej klasifikácie SICS; finančne významné otázky pre túto klasifikáciu, ako ich definuje SASB, sa posudzujú na základe verejne dostupných informácií.

ESGenius Sovereign hodnotí krajiny, resp. suverénne subjekty. Metodika využíva ESG skóre špecifické pre jednotlivé krajiny alebo jednotlivé zložky údajov, ako aj zložky odvodené metódou „zdola nahor“ z údajov o spoločnostiach poskytnutých externými dodávateľmi ESG údajov. Tieto informácie sa spracúvajú v rámci metodiky EAM a prevádzajú sa na štandardizovanú stupnicu.

Riziká prechodu a transformácie je možné zohľadniť v rozsahu, v akom sú zahrnuté v hodnoteniach, dátových zložkách alebo modeloch externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG, alebo ak sú posudzované v rámci doplnkového interného modulu kvalitatívneho hodnotenia na základe verejne dostupných informácií. ESGenius nie je samostatným hodnotením transformácie, klímy ani súladu s Parížskou dohodou.

Informácie o vážení troch nadradených kategórií faktorov E, S a G a vysvetlenie metódy váženia, vrátane váženia každej jednotlivé kategórie E, S a G

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov EAM neuplatňuje na úrovni agregácie ESGenius vlastné pevné váhy na tri nadradené kategórie – životné prostredie, sociálna oblasť a správa a riadenie. Váženie jednotlivých tém E, S a G sa vykonáva v rámci príslušných metodík externých poskytovateľov údajov ESG. Tieto váhy sa môžu líšiť v závislosti od poskytovateľa, odvetvia, predmetu hodnotenia, témy a dostupnosti údajov a EAM ich nemení.

V prípade ESGenius Corporate sa v štandardnom module založenom na údajoch od poskytovateľov využívajú celkové skóre z indexov ISS STOXX a MSCI ESG. Keďže jednotliví poskytovatelia používajú odlišné stupnice a štatistické vlastnosti, príslušné celkové skóre sa najskôr transformuje, normalizuje a prevádza na štandardizovanú stupnicu od 0 do 100. Normalizované celkové skóre od poskytovateľov sa následne kombinujú na základe rovnakého váženía, čím vzniká celkové skóre ESGenius.

V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia pre ESGenius Corporate je správa a riadenie spoločnosti vždy ohodnotená s váhou 40 %. Zostávajúcich 60 % sa okrem správy a riadenia spoločnosti rovnomerne rozdeľuje medzi aspekty, ktoré sú podľa SASB/SICS klasifikované ako finančne významné pre príslušné odvetvie.

V prípade ESGenius Sovereign sa využívajú skóre a dátové komponenty od ISS STOXX a MSCI ESG pre jednotlivé krajiny, ako aj firemné údaje od oboch poskytovateľov. Najskôr sa z firemných údajov odvodzujú komponenty typu „bottom-up“ a z krajinovo špecifických ESG údajov komponenty typu „top-down“. Tieto komponenty sa normalizujú, kombinujú a následne agregujú do integrovaného celkového skóre ESGenius Sovereign. Okrem toho sa zohľadňuje penalizácia za kontroverzie; konečné skóre sa následne prepočíta späť na stupnicu od 0 do 100.

V prípade skóre ESGenius založeného na údajoch poskytovateľov systém EAM nevykonáva samostatné kvantitatívne rozdelenie konečného skóre ESGenius na zložky E, S a G. V dôsledku transformácie, normalizácie, škálovania a agregácie nie je možné z konečného skóre ESGenius späť vypočítať pôvodné skóre poskytovateľov ani váhy E, S a G, ktoré používajú externí poskytovatelia údajov o ESG. Logika váženía doplnkového interného modulu kvalitatívneho hodnotenia, ktorý je prezentovaný samostatne, týmto nie je ovplyvnená.

V rámci faktorov E, S alebo G: popis tém, na ktoré sa vzťahuje ESG rating, a uvedenie, či zodpovedajú témam stanoveným v štandardoch pre vykazovanie udržateľnosti vypracovaných v súlade s článkom 29b smernice 2013/34/EÚ

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov sa tematické pokrytie ESGenius odvíja od hodnotení a dátových komponentov poskytnutých externými poskytovateľmi ESG údajov, s ktorými spoločnosť spolupracuje. V tomto module EAM nevykonáva vlastné členenie ani preváženie jednotlivých tém v rámci kategórií E, S a G.

V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia pre ESGenius Corporate sa tematické pokrytie zakladá na priradenej klasifikácii SICS a na finančne významných otázkach, ktoré boli pre ňu identifikované v súlade so štandardmi SASB. Tieto otázky sa hodnotia na základe verejne dostupných informácií, najmä webových stránok spoločností, výročných správ, správ o udržateľnosti alebo integrovaných správ, politik, dokumentov o správe a riadení a ďalších zverejnených informácií spoločností.

Okrem toho sa snažíme kvalitatívne zohľadniť vybrané aspekty dvojitej materiality, najmä verejne dostupné informácie o plánoch dekarbonizácie, informácie v rámci iniciatívy SBTi (Science Based Targets), informácie o obehovom hospodárstve, biodiverzite a významné zmeny týchto informácií.

V prípade spoločností môžu metodiky poskytovateľov zahŕňať najmä témy z nasledujúcich oblastí:

- Životné prostredie: zmena klímy, emisie skleníkových plynov, energetická a zdrojová efektívnosť, voda, biodiverzita, environmentálny manažment, vplyv produktov a služieb na životné prostredie, znečistenie a odpad, prírodné zdroje a aspekty súvisiace s transformáciou a prechodom.
- Sociálna oblasť: pracovné podmienky, bezpečnosť na pracovisku, rozvoj zamestnancov, štandardy dodávateľského reťazca, ľudské práva, zodpovednosť za výroby, zdravie a bezpečnosť, ochrana údajov, ochrana spotrebiteľov, vplyv výrobkov a služieb a vzťahy s dotknutými komunitami.
- Správa a riadenie: riadenie spoločností, štruktúry predstavenstva, odmeňovanie, vlastnícke a kontrolné štruktúry, finančné výkazníctvo, podnikateľská etika, prevencia korupcie, daňová transparentnosť, dodržiavanie predpisov a kontroverzné obchodné praktiky.

V prípade krajín alebo suverénnych subjektov môžu metodiky poskytovateľov zahŕňať témy týkajúce sa najmä environmentálnych a klimatických rizík, prírodných zdrojov, biodiverzity, energetiky, emisií, sociálneho rozvoja, zdravia, vzdelávania, pracovných práv, sociálnej stability, hospodárskeho prostredia, politickej stability, právneho štátu, korupcie, občianskych práv, štátnych inštitúcií a finančného riadenia.

Tieto témy sa obsahovo čiastočne prekrývajú s témami, ktoré sú predmetom európskeho vykazovania v oblasti udržateľnosti v súlade so štandardmi vypracovanými na základe článku 29b smernice 2013/34/EÚ. Nástroj ESGenius nie je koncipovaný ako samostatný nástroj na mapovanie ESRS ani ako komplexná kontrola súladu s ESRS.

Informácie o tom, či je rating vyjadrený v absolútnych alebo relatívnych hodnotách

Skóre ESGenius sa vždy vyjadruje ako číselná hodnota na stupnici od 0 do 100. 0 je najnižšie skóre, 100 najvyššie možné skóre. Vyššie skóre ESGenius znamená lepšie ESG hodnotenie podľa použitej metodiky. To platí aj pre skóre ESGenius stanovené v rámci doplnkového modulu vnútorného kvalitatívneho hodnotenia.

Konečné skóre ESGenius je vyjadrené ako absolútna číselná hodnota na stupnici od 0 do 100. Výpočet však zahŕňa aj relatívne prvky, keďže základné skóre poskytovateľov môže obsahovať zložky porovnávajúce jednotlivé sektory alebo krajiny v závislosti od metodiky daného poskytovateľa. V prípade ESGenius Corporate je obzvlášť dôležité poznamenať, že externí poskytovatelia údajov v oblasti ESG môžu používať hodnotiacu logiku špecifickú pre dané odvetvie alebo sektor. ESGenius Sovereign zahŕňa zložky porovnávajúce krajiny (top-down), ako aj zložky odvodené z údajov spoločností a upravené podľa odvetvia (bottom-up).

V závislosti od oblasti použitia platia pre využitie skóre v investičnom procese rôzne interné hraničné hodnoty. Tieto hraničné hodnoty nie sú súčasťou metodiky výpočtu samotného skóre ESGenius. Konečné skóre ESGenius tiež nie je vhodné na spätnú analýzu pôvodných skóre poskytovateľov ani jednotlivých váh E, S a G externých poskytovateľov ESG údajov.

Informácie o tom, či rating ESG hodnoteného aktíva zahŕňa faktor E, a podrobnosti o tom, či tento rating zohľadňuje požiadavky a ciele Parížskej dohody alebo iných príslušných medzinárodných dohôd

ESGenius zohľadňuje environmentálny faktor (E-faktor) v tom rozsahu, v akom sú environmentálne aspekty zahrnuté v hodnoteniach alebo dátových zložkách poskytovaných externými dodávateľmi ESG údajov, alebo sú zohľadnené v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia.

V prípade spoločností sa môžu zohľadniť témy, ako sú zmena klímy, emisie skleníkových plynov, energetická a zdrojová efektívnosť, voda, biodiverzita, znečistenie životného prostredia, odpad, environmentálny manažment, vplyv výrobkov a služieb na životné prostredie, ako aj riziká spojené s transformáciou a prechodom, za predpokladu, že sú súčasťou metodiky príslušného poskytovateľa a použitého hodnotenia poskytovateľa.

V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia sa zohľadňujú najmä verejne dostupné informácie o plánoch dekarbonizácie, informácie týkajúce sa iniciatívy SBTi, obehového hospodárstva, biodiverzity a zmien týchto informácií v prípade jednotlivých spoločností.

V prípade krajín, resp. suverénnych subjektov, je možné zohľadniť otázky, ako sú prírodné zdroje, energia, voda, biodiverzita, znečistenie životného prostredia, odpad, klimatické riziká, prírodné katastrofy, fyzické riziká a riziká spojené s transformáciou, za predpokladu, že sú súčasťou metodiky príslušného poskytovateľa alebo sú súčasťou údajov dodávaných externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG.

ESGenius nie je samostatným hodnotením súladu s Parížskou dohodou. V rámci výpočtu ESGenius spoločnosť EAM nezávisle neposudzuje, či sú emitenti, spoločnosti alebo štáty v súlade s cieľmi Parížskej dohody. Kvalitatívne zohľadnenie verejne dostupných informácií o plánoch dekarbonizácie alebo informácií SBTi nenahrádza nezávislé posúdenie súladu s Parížskou dohodou. Aspekty súvisiace s klímou a medzinárodné klimatické alebo environmentálne ciele sa však môžu zohľadniť nepriamo, ak sú zahrnuté v hodnoteniach, dátových zložkách a metodikách externých poskytovateľov ESG údajov alebo ak sú posudzované v doplnkovom internom module kvalitatívneho posúdenia na základe verejne dostupných informácií.

To, či rating ESG v štandardnom module zameranom na poskytovateľov posudzuje súlad záväzkov s cieľmi Parížskej dohody a iných medzinárodných dohôd, závisí od metodík externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG. V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia sa tento súlad osobitne nekvantifikuje.

Informácie o tom, či rating ESG hodnoteného subjektu zahŕňa faktory S a G, a podrobnosti o tom, či rating zohľadňuje príslušné medzinárodné dohovory

ESGenius zohľadňuje sociálne a riadiace faktory v rozsahu, v akom sú zahrnuté v hodnoteniach alebo dátových zložkách poskytovaných externými dodávateľmi ESG údajov, alebo v akom sa berú do úvahy v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia.

V prípade spoločností môžu sociálne faktory zahŕňať najmä pracovné podmienky, zdravie a bezpečnosť, rozvoj zamestnancov, štandardy dodávateľského reťazca, ľudské práva, zodpovednosť za výroby, ochranu údajov, ochranu spotrebiteľov a vzťahy s dotknutými komunitami, za predpokladu, že sú súčasťou metodiky príslušného poskytovateľa a použitého hodnotenia poskytovateľa. Faktory správy a riadenia môžu zahŕňať najmä správu a riadenie spoločností, štruktúry predstavenstva, odmeňovanie, vlastnícke a kontrolné štruktúry, finančné účtovníctvo, podnikovú etiku, prevenciu korupcie, daňovú transparentnosť a dodržiavanie predpisov.

V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia má riadenie váhu 40 % bez ohľadu na počet ostatných podstatných aspektov; ostatné finančne podstatné sociálne a environmentálne aspekty podľa SASB/SICS sú rovnomerne rozložené v zostávajúcich 60 %.

V prípade krajín alebo suverénnych subjektov môžu sociálne a riadiace faktory zahŕňať najmä zdravie, vzdelávanie, pracovné práva, sociálnu súdržnosť, nerovnosť, politickú stabilitu, právny štát, korupciu, občianske práva, kvalitu inštitúcií, efektívnosť vlády a finančné riadenie, za predpokladu, že sú súčasťou metodiky príslušného poskytovateľa alebo súčasťou údajov dodaných externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG.

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov ESGenius nezohľadňuje príslušné medzinárodné normy a dohovory prostredníctvom vlastného hodnotenia EAM na úrovni individuálnej bezpečnosti, ale skôr v rozsahu, v akom sú tieto zahrnuté v hodnoteniach, dátových zložkách a metodikách externých poskytovateľov ESG údajov. Môže to zahŕňať najmä normatívne odkazy na ľudské práva, pracovné práva, boj proti korupcii, zodpovedné podnikanie a verejnú správu. V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia sa môžu zohľadniť verejne dostupné informácie o príslušných normách, usmerneniach a riadiacich štruktúrach, pokiaľ sú relevantné pre podstatné otázky identifikované v rámci SASB/SICS alebo hodnotenia riadenia.

To, či rating ESG v štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov posudzuje súlad záväzkov s cieľmi Parížskej dohody a iných medzinárodných dohôd, závisí od metodík externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG. V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho hodnotenia sa nevykonáva žiadne samostatné kvantitatívne hodnotenie súladu týchto záväzkov.

Všeobecné informácie o použitých metódach

Prehľad použitých metód hodnotenia a všetkých súvisiacich zmien, vrátane uvedenia, či ide o historickú alebo výhľadovú analýzu, ako aj časového horizontu, na ktorý sa vzťahuje

ESGenius je vlastné ESG skóre vypracované spoločnosťou EAM. Metodika rozlišuje medzi ESGenius Corporate pre spoločnosti a ESGenius Sovereign pre krajiny alebo suverénne subjekty. V prípade ESGenius Corporate sa metodika skladá zo štandardného modulu založeného na údajoch od poskytovateľov a v obmedzených prípadoch z doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia.

Používané metódy EAM sa nazývajú ESGenius Corporate a ESGenius Sovereign. Metóda ESGenius Corporate sa uplatňuje na spoločnosti. Metóda ESGenius Sovereign sa uplatňuje na krajiny, resp. suverénne subjekty.

V prípade produktu ESGenius Corporate používa EAM v štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov celkové skóre spoločností poskytované organizáciami ISS STOXX a MSCI ESG. Tieto celkové skóre od externých poskytovateľov sa používajú bez zmien ako vstupné hodnoty. Vzhľadom na rozdiely v stupniciach a štatistických vlastnostiach skóre jednotlivých poskytovateľov sa vstupné hodnoty transformujú, normalizujú a prevádzajú na jednotnú stupnicu od 0 do 100. Normalizované celkové hodnotenia poskytovateľov sa následne kombinujú na základe rovnakého váženého, čím sa získa konečné hodnotenie ESGenius.

V rámci doplnkového modulu vnútorného kvalitatívneho hodnotenia EAM najskôr zaradí spoločnosť do príslušnej klasifikácie SICS. Hodnotenie sa zameriava na finančne významné otázky, ktoré pre túto klasifikáciu identifikoval SASB. Vychádza z verejne dostupných informácií o spoločnosti a ďalších verejne dostupných informácií. Správa a riadenie spoločnosti má váhu 40 %; ostatné aspekty považované za významné podľa SASB/SICS majú rovnakú váhu v rámci zostávajúcich 60 %. Výsledné skóre je prezentované na stupnici ESGenius v rozmedzí od 0 do 100.

V prípade ESGenius Sovereign používa EAM skóre a dátové komponenty od ISS STOXX a MSCI ESG pre jednotlivé krajiny, ako aj podnikové údaje od oboch poskytovateľov. Na základe toho sa vytvárajú „bottom-up“ komponenty z podnikových údajov a „top-down“ komponenty z krajiny špecifických ESG údajov. Tieto komponenty sa normalizujú, kombinujú a agregujú do integrovaného skóre ESGenius Sovereign. Okrem toho sa uplatňuje penalizácia za kontroverzie. Konečné skóre ESGenius Sovereign sa takisto uvádza na stupnici od 0 do 100.

Základné analýzy poskytovateľov, ako aj verejné informácie použité v doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia, môžu obsahovať historické, aktuálne a výhľadové prvky, ako sú historické údaje, zverejnené informácie o spoločnostiach a štátoch, informácie o kontroverziách, hodnotenia rizík, hodnotenia vedenia, prechodné riziká alebo hodnotenia budúcich rizík a príležitostí v oblasti ESG. V rámci výpočtu ESGenius spracováva EAM skóre alebo dátové komponenty od externých poskytovateľov údajov o ESG, ktoré sú k dispozícii v čase výpočtu, a v prípade použitia doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia aj verejné informácie dostupné v danom čase.

Hodnota ESGenius sa vypočítava štvrťročne, a to v marci, júni, septembri a decembri, na základe údajov dostupných od externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG v čase výpočtu a, v prípade použitia doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia, na základe verejne dostupných informácií v čase výpočtu. Hodnota ESGenius spravidla zostáva platná až do nasledujúceho pravidelného výpočtového cyklu. Medzi štvrťročnými výpočtovými cyklami nedochádza k priebežnej aktualizácii v reálnom čase.

Zmeny v metodikách alebo údajoch od externých poskytovateľov sa prejavujú v ESGenius hneď, ako sú zahrnuté do skóre alebo zložiek údajov poskytovaných poskytovateľmi údajov a spracované v rámci štvrťročného výpočtu ESGenius. Zmeny vo verejne dostupných informáciách používaných v doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia sa zohľadňujú ad hoc alebo v nasledujúcom pravidelnom výpočtovom cykle. Významné zmeny v internej logike normalizácie a agregácie spoločnosti EAM sa interne dokumentujú a v prípade, že sú relevantné pre zverejnenie, zohľadňujú sa v tejto publikácii.

Vnútorný výpočet EAM vychádza najmä z nasledujúcich základných predpokladov: skóre a dátové komponenty poskytované externými dodávateľmi ESG údajov sú vhodnými vstupnými hodnotami pre výpočet ESGenius; rozdiely v stupniciach a štatistických vlastnostiach poskytovateľov je možné zosúladiť prostredníctvom transformácie, normalizácie a škálovania; vyššie hodnoty ESGenius znamenajú lepšie ESG hodnotenie v súlade s použitou metodikou; v štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov spoločnosť EAM nemení interné modely a váhy poskytovateľov; v doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia tvoria rámec hodnotenia klasifikácia SICS, finančne významné otázky podľa definície SASB a verejne dostupné informácie.

S cieľom zabezpečiť kvalitu a spoľahlivosť použitých údajov sa EAM opiera na jednej strane o procesy zabezpečenia kvality údajov, overovania a metodické postupy externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG. Na druhej strane sa v rámci výpočtu ESGenius vykonávajú interné kontroly pravdepodobnosti a konzistentnosti, najmä pokiaľ ide o úplnosť vstupných údajov, prípustné rozsahy hodnôt, správnu klasifikáciu hodnotených objektov, nápadné zmeny hodnôt a technické spracovanie údajov. Akékoľvek anomálie podliehajú technickej kontrole a v prípade potreby sa objasňujú s externými poskytovateľmi údajov ESG alebo sa zohľadňujú vo výpočtovom cykle. Doplnkový modul interného kvalitatívneho posúdenia zahŕňa konkrétne preskúmanie použitých verejných zdrojov, kontrolu pravdepodobnosti klasifikácie SICS, zdokumentovanie kľúčových zásad oceňovania a technické preskúmanie. Spoločnosť EAM nevykonáva žiadnu formu nezávislého preskúmania ani auditu jednotlivých údajov zhromaždených externými poskytovateľmi údajov ESG ani všetkých verejne dostupných individuálnych informácií.

ESGenius nepoužíva verejný systém hodnotenia založený na písmenách alebo samostatných hodnotiacich kategóriách. Skóre ESGenius sa uvádza ako číselná hodnota na stupnici od 0 do 100. 0 je najnižšie skóre, 100 najvyššie možné skóre. Vysvetlenie stupnice je uvedené v časti j). Ak sa v investičnom procese používajú interné hraničné hodnoty, nie sú súčasťou metodiky výpočtu skóre ESGenius a nepredstavujú samostatné hodnotiace kategórie ESGenius.

Posledná významná aktualizácia internej logiky normalizácie a agregácie spoločnosti EAM pre ESGenius: jún 2020. Odvtedy sa základná logika normalizácie a agregácie systému ESGenius uplatňuje bez zmien. Odvtedy neboli v tejto metodike vykonané žiadne významné zmeny. Toto sa týka logiky normalizácie a agregácie štandardného modulu založeného na údajoch poskytovateľov. Zmeny v metodikách, dátových modeloch alebo vstupných údajoch externých poskytovateľov ESG údajov môžu ovplyvniť ESGenius hneď, ako budú zahrnuté do skóre alebo dátových komponentov poskytovaných externými poskytovateľmi ESG údajov a spracované v rámci štvrtročného výpočtu ESGenius. Významné zmeny v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia sú interne zdokumentované a v prípade, že sú relevantné pre zverejnenie, zohľadnené.

Ďalšie informácie o metodikách používaných príslušnými externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG sú k dispozícii na verejných stránkach venovaných metodike spoločností ISS STOXX a MSCI:

- [ISS STOXX](#)
- [MSCI ESG](#) (vyžaduje sa registrácia)

Podrobnosti o použitej klasifikácii hospodárskych odvetví

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov spoločnosť EAM nepoužíva vlastnú klasifikáciu hospodárskych odvetví na váženie jednotlivých tém ESG v rámci skóre ESGenius. Klasifikácia podľa odvetvia, sektora alebo porovnateľnej skupiny sa vykonáva v rámci metodík externých poskytovateľov údajov ESG a spoločnosť EAM ju nemení.

V prípade produktu ESGenius Corporate tvoria klasifikácie používané spoločnosťami ISS STOXX a MSCI ESG súčasť metodiky príslušného poskytovateľa v rámci štandardného modulu založeného na údajoch poskytovateľov. Tieto klasifikácie môžu zahŕňať hodnotenia špecifické pre dané odvetvie alebo súvisiace s daným sektorom, váhy a logiku porovnávacích skupín. EAM ich využíva na výpočet celkového skóre príslušného poskytovateľa.

V rámci doplnkového modulu vnútorného kvalitatívneho hodnotenia pre ESGenius Corporate používa EAM klasifikáciu SICS zo štandardov SASB na zaradenie spoločnosti do najrelevantnejšieho odvetvia. Zaradenie podľa SICS určuje, ktoré témy SASB sa považujú za finančne významné.

V prípade produktu ESGenius Sovereign sa na účely čiastkového váženia faktorov E/S/G nevykonáva žiadna samostatná klasifikácia hospodárskych sektorov zo strany EAM. Ak sa v rámci produktu ESGenius Sovereign vykonáva sektorová úprava komponentov bottom-up odvodených z údajov spoločností, EAM využíva sektorové klasifikácie alebo dátové komponenty poskytnuté externými dodávateľmi ESG údajov. Spoločnosť EAM nevykonáva vlastnú klasifikáciu, reklasifikáciu ani úpravu sektorových klasifikácií používaných externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG. Podrobnosti týkajúce sa vydavateľa, názvu, verzie a verejne dostupnej dokumentácie klasifikácií používaných spoločnosťami ISS STOXX a MSCI ESG sú odvodené z príslušných metodických dokumentov externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG.

Prehľad zdrojov údajov, vrátane uvedenia, či údaje pochádzajú z vyhlásení o udržateľnosti požadovaných podľa smernice 2013/34/EÚ alebo z informácií zverejnených podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088, a uvedenia, či ide o verejné alebo neverejné zdroje, ako aj prehľad postupov spracovania údajov, odhadov vstupných údajov v prípade ich nedostupnosti a frekvencie aktualizácií údajov

V prípade produktu ESGenius používa EAM pravidla hodnotenia a dátové komponenty poskytované externými dodávateľmi ESG údajov. V prípade produktu ESGenius Corporate ide predovšetkým o celkové hodnotenia spoločností od ISS STOXX a MSCI ESG. V prípade produktu ESGenius Sovereign sa využívajú hodnotenia alebo dátové komponenty špecifické pre jednotlivé krajiny, ako aj údaje o spoločnostiach od oboch poskytovateľov. V rámci doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia pre produkt ESGenius Corporate sa spracúvajú verejne dostupné informácie.

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov EAM nezhrmažďuje vlastné údaje o spoločnosti ani krajine na účely výpočtu ESGenius a nevykonáva vlastné odhady jednotlivých vstupných údajov ESG. Zber, overovanie, odhadovanie a spracovanie príslušných individuálnych údajov vykonávajú príslušní externí poskytovatelia údajov ESG v súlade so svojimi metodikami. V prípade doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia EAM spracúva verejne dostupné informácie bez vykonávania štruktúrovaného zberu primárnych údajov o hodnotených subjektoch; chýbajúce jednotlivé údaje nie sú nahrádzané vlastnými odhadmi údajov ESG zo strany EAM.

Poskytovatelia údajov využívajú najmä verejne dostupné informácie v súlade so svojimi vlastnými metodikami. Môžu to byť napríklad správy spoločností, správy o udržateľnosti, vyhlásenia o udržateľnosti v súlade so smernicou 2013/34/EÚ, informácie zo zverejnení podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088, ak sú k dispozícii, informácie od vládnych alebo medzinárodných inštitúcií, mediálnych zdrojov, databáz, informácie od mimovládnych organizácií, informácie o kontroverziách a ďalšie verejné zdroje. To, či a v akom rozsahu sa takéto zdroje v jednotlivých prípadoch využívajú, závisí od príslušnej metodiky externého poskytovateľa údajov v oblasti ESG.

V rámci doplnkového modulu vnútorného kvalitatívneho hodnotenia sa využívajú verejne dostupné informácie, najmä webové stránky spoločností, výročné správy, správy o udržateľnosti alebo integrované správy, usmernenia, dokumenty týkajúce sa správy a riadenia, informácie o plánoch dekarbonizácie, informácie v rámci iniciatívy SBTi, podrobnosti o cirkulárnej ekonomike a biodiverzite, ako aj verejne dostupné odkazy na podstatné zmeny.

EAM spracováva skóre a dátové komponenty dodávané externými poskytovateľmi ESG údajov v rámci interného procesu normalizácie a agregácie. Hodnoty sa prevádzajú na štandardizovanú stupnicu od 0 do 100 a v závislosti od modulu ESGenius sa kombinujú. V prípade modulu ESGenius Corporate sa normalizované celkové skóre poskytovateľov kombinujú na základe rovnakého váženého štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov. V prípade modulu ESGenius Sovereign sa vytvárajú „bottom-up“ a „top-down“ komponenty, ktoré sa kombinujú, a následne sa uplatňuje penalizácia za kontroverzie. Výsledkom tejto transformácie, normalizácie a agregácie je odvodené skóre ESGenius; z konečného skóre nie je možné späť vypočítať pôvodné skóre poskytovateľov ani ich váhy. V doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia sa podstatné otázky identifikované v súlade so štandardmi SASB/SICS kvalitatívne posudzujú, prenášajú do stupnice ESGenius a agregujú podľa vyššie uvedenej logiky váh.

Chýbajúce alebo nedostatočné pokrytie poskytovateľmi: ak pre danú spoločnosť alebo suverénny subjekt nie je k dispozícii dostatočné pokrytie poskytovateľmi alebo nie je k dispozícii použiteľné skóre od externých poskytovateľov ESG údajov, ktoré je potrebné pre príslušný modul ESGenius, systém EAM buď nemôže vypočítať skóre ESGenius a vylúči hodnotený subjekt z pokrytia ESGenius, alebo – v prípade ESGenius Corporate – použije doplnkový interný modul kvalitatívneho hodnotenia, za predpokladu, že sú k dispozícii dostatočné verejne dostupné informácie, klasifikácia SICS a splnené sú interné minimálne požiadavky na kontrolu vierohodnosti a dokumentáciu. Ak tieto podmienky nie sú splnené, skóre ESGenius sa nevypočíta. Ak je skóre ESGenius predpokladom pre investičnú stratégiu, subjekt, ktorý nie je možné ohodnotiť, nemusí byť preto vhodný na investovanie.

Ukazovateľ ESGenius sa vypočítava štvrťročne, a to v marci, júni, septembri a decembri.

Popis toho, ako sa posudzuje spolupráca s hodnotenými subjektmi alebo emitentmi hodnotených subjektov, vrátane podrobností o tom, ako sa zohľadňujú príspevky vyplývajúce z takejto spolupráce, je uvedený v príslušnej metodike externého poskytovateľa údajov v oblasti ESG.

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov sa EAM nezúčastňuje na žiadnej vlastnej štruktúrovanej spolupráci s hodnotenými subjektmi alebo emitentmi hodnotených subjektov za účelom zberu alebo overovania individuálnych údajov ESG. Ak externí poskytovatelia údajov ESG spolupracujú s hodnotenými subjektmi alebo emitentmi hodnotených subjektov v rámci svojich vlastných metodík alebo zohľadňujú spätnú väzbu od týchto strán, riadi sa to príslušnými metodikami a postupmi týchto externých poskytovateľov údajov ESG. V doplnkovom module vnútorného kvalitatívneho posudzovania sa môžu zohľadňovať verejne dostupné oznámenia emitentov; neexistuje žiadna štruktúrovaná spolupráca na účely zberu neverejných údajov.

Informácie o tom, či a do akej miery sa metódy hodnotenia opierajú o vedecké dôkazy

Vlastná metodika ESGenius spoločnosti EAM je v podstate založená na internom procese normalizácie a agregácie, ktorého cieľom je zabezpečiť porovnateľnosť externých ESG skóre a zložiek údajov; v prípade ESGenius Corporate zahŕňa aj doplnkový interný modul kvalitatívneho hodnotenia, ktorý využíva kvalitatívne hodnotenie založené na finančnej významnosti v súlade so štandardmi SASB/SICS. Okrem toho a v rámci ESGenius spoločnosť EAM nevyvíja vlastnú vedeckú metodiku hodnotenia pre jednotlivé podtémy E, S alebo G.

Podľa vlastných informácií poskytovateľa externých ESG údajov, z ktorých vychádzame, zakladajú svoje metodiky na rôznych metodických, normatívnych, regulačných a štatistických základoch, ako aj na vedeckých alebo akademických zisteniach, pokiaľ sú relevantné podľa metodiky príslušného poskytovateľa. V závislosti od poskytovateľa a hodnotiaceho produktu môžu medzi ne patriť medzinárodné štandardy, vývoj v oblasti regulácie, štandardy zverejňovania, štatistické metódy, analýzy kontroverzií, predpoklady o významnosti špecifické pre dané odvetvie a verejne dostupné zdroje údajov. Doplnkový modul interného kvalitatívneho hodnotenia vychádza z rámca významnosti špecifického pre dané odvetvie v súlade s SASB/SICS.

Konkrétny vedecký alebo metodický základ jednotlivých vstupných údajov a hodnotení poskytovateľov vyplýva z metodických dokumentov zverejnených príslušnými externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG; výber finančne významných otázok zohľadnených v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia vychádza zo štandardov SASB/SICS.

Odkaz na akékoľvek využitie umelej inteligencie pri zbere alebo hodnotení údajov, vrátane informácií o súčasných obmedzeniach a rizikách spojených s využívaním umelej inteligencie

Systém EAM nevyužíva umelú inteligenciu na automatické určovanie alebo výpočet skóre ESGenius. Skóre ESGenius sa vypočítava v štandardnom module zameranom na údaje poskytovateľov na základe skóre alebo dátových komponentov dodaných externými poskytovateľmi ESG údajov a na základe internej logiky normalizácie a agregácie systému EAM. V doplnkovom module pre interné kvalitatívne hodnotenie sa nevykonáva žiadne automatické určovanie skóre s využitím umelej inteligencie.

Spoločnosť EAM môže využívať automatizované procesy, vrátane veľkých jazykových modelov (LLM), na podporu preverovania a kontrol pravdepodobnosti, napríklad na identifikáciu potenciálne relevantných informácií v súvislosti s internými smernicami alebo kontroverznými otázkami. Takéto procesy nenahrádzajú odborné posúdenie analytikov. Výsledky automatizovaných procesov sa pred ďalším použitím ručne preverujú.

Spoločnosť EAM v rámci tohto procesu skríningu podporovaného umelou inteligenciou nespracúva žiadne osobné údaje ani údaje, ktoré nie sú verejne dostupné. Využitie automatizovaných procesov môže so sebou niesť obmedzenia a riziká, najmä neúplný zber údajov, nesprávne interpretácie, zaujatosti, neaktuálne informácie alebo falošné pozitívne a falošné negatívne výsledky. Z tohto dôvodu skúsení analytici vykonávajú odbornú kontrolu pravdepodobnosti a validáciu.

Ak externí poskytovatelia údajov v oblasti ESG využívajú umelú inteligenciu alebo automatizované procesy na zber údajov, spracovanie údajov alebo vytváranie ratingov, platia ich príslušné metodiky a informácie o zverejňovaní.

Obmedzenia týkajúce sa zdrojov údajov, metód a informácií

Obmedzenia zdrojov údajov a metód používaných pri zostavovaní ESG ratingov

Služba ESGenius podlieha obmedzeniam vyplývajúcim z dostupnosti, aktuálnosti, kvality, porovnateľnosti a metodiky príslušných externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG. Keďže systém EAM spracováva skóre a zložky údajov poskytované týmito poskytovateľmi, obmedzenia v metodikách týchto poskytovateľov môžu nepriamo ovplyvniť aj skóre služby ESGenius. Pri použití doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia môžu vzniknúť ďalšie obmedzenia vyplývajúce z dostupnosti, aktuálnosti, kvality a porovnateľnosti verejne dostupných informácií.

Tieto obmedzenia sa týkajú najmä dostupnosti a konzistentnosti údajov použitých v procese hodnotenia, úplnosti, aktuálnosti a presnosti informácií, ako aj možného zahrnutia predpokladov, náhradných premenných alebo odhadov údajov na úrovni externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG alebo kvalitatívneho posúdenia verejne dostupných informácií v rámci doplnkového interného modulu kvalitatívneho posúdenia.

Medzi hlavné obmedzenia patria najmä:

- Rozdiely v pokrytí spoločností, krajín, odvetví, regiónov alebo nástrojov
- Časové oneskorenia medzi udalosťami, zverejneniami, aktualizáciami poskytovateľov a štvrťročným výpočtom ESGenius
- Možné medzery v údajoch, odhady alebo náhradné údaje na úrovni externých poskytovateľov ESG údajov
- Neúplné pokrytie poskytovateľmi, čo môže vyžadovať použitie doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia v ESGenius Corporate alebo – v prípade chýbajúcich minimálnych informácií – môže mať za následok, že sa skóre ESGenius nevypočíta
- Pri použití doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia obmedzená hĺbka detailov, obmedzená porovnateľnosť alebo oneskorená aktualizácia verejne dostupných informácií o spoločnostiach
- Rozdielne zaobchádzanie s kontroverziami, nedodržiavaním predpisov, rizikami ESG, dopadmi, transformačnými rizikami a otázkami správy a riadenia zo strany poskytovateľov
- Potenciálne obmedzenia v porovnateľnosti spoločností s rôznymi obchodnými modelmi alebo krajín s rôznymi politickými, ekonomickými a regulačnými rámcami

V štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľov EAM nevykonáva vlastné odhady jednotlivých vstupných údajov v oblasti ESG. Na úrovni externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG sa však môžu používať predpoklady, náhradné premenné alebo odhady údajov, ktoré sa tak nepriamo premietajú do skóre alebo zložiek údajov spracúvaných systémom EAM. Interná transformácia, normalizácia a agregácia v rámci systému EAM slúžia na zabezpečenie porovnateľnosti skóre a zložiek údajov od poskytovateľov, nemôžu však úplne eliminovať základné metodické obmedzenia externých poskytovateľov údajov v oblasti ESG. V doplnkovom module interného kvalitatívneho hodnotenia chýbajúce jednotlivé údaje nie sú nahrádzané vlastnými kvantitatívnymi odhadmi údajov ESG zo strany EAM; kvalitatívne predpoklady a kľúčové kritériá hodnotenia sú zdokumentované interne.

Normalizáciou a agregáciou hodnotení poskytovateľov alebo zložiek údajov o poskytovateľoch sa EAM snaží znížiť rozdiely v mierkach a štatistických vlastnostiach. V dôsledku toho však nie je možné úplne vylúčiť metodické neistoty, medzery v údajoch a rozdiely medzi metodikami jednotlivých poskytovateľov. Pri uplatňovaní doplnkového modulu vnútorného kvalitatívneho hodnotenia môžu porovnateľnosť a reprodukovateľnosť vo väčšej miere závisieť od kvality a dostupnosti verejne prístupných informácií, ako aj od odborných kontrol pravdepodobnosti.

Obmedzenia týkajúce sa informácií, ktoré majú k dispozícii poskytovatelia ESG ratingov

Vysvetľovacia sila nástroja ESGenius závisí do veľkej miery od informácií, ktoré majú k dispozícii externí poskytovatelia údajov v oblasti ESG a ktoré spracúvajú vo svojich hodnoteniach alebo dátových komponentoch, ako aj – v prípade použitia doplnkového modulu interného kvalitatívneho hodnotenia – od verejne dostupných informácií, ktoré využíva EAM. Tieto informácie sa môžu značne líšiť v závislosti od spoločnosti, krajiny, regiónu, odvetvia, štandardu zverejňovania, dostupnosti údajov a ich aktuálnosti.

Tieto obmedzenia sa môžu týkať najmä dostupnosti, relevantnosti, úplnosti, aktuálnosti a presnosti informácií, ktoré sú verejne dostupné externým poskytovateľom údajov o ESG alebo v rámci doplnkového interného modulu kvalitatívneho hodnotenia EAM. Ak externí poskytovatelia údajov o ESG v prípade chýbajúcich alebo neúplných informácií používajú predpoklady, náhradné premenné alebo odhady, môžu tieto faktory nepriamo ovplyvniť aj skóre ESGenius. V doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia môžu medzery v informáciách viesť k konzervatívnemu kvalitatívnemu hodnoteniu alebo k tomu, že sa skóre ESGenius nepriradí.

Obmedzenia môžu vyplývať najmä z:

- neúplných, nekonzistentných alebo oneskorených zverejnení zo strany spoločností alebo vlád;
- rozdielov v kvalite a porovnateľnosti informácií o udržateľnosti;
- obmedzeného pokrytia menších spoločností, súkromných emitentov, rozvíjajúcich sa trhov alebo určitých krajín;
- rozdielov v národných požiadavkách na podávanie správ, transparentnosť a zverejňovanie informácií;
- závislosti od verejne dostupných informácií;
- rôznej úrovne podrobnosti verejne dostupných informácií, najmä v prípade menších emitentov alebo spoločností bez komplexného vykazovania v oblasti udržateľnosti;

- možného použitia odhadov alebo náhradných údajov externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG;
- časových oneskorení pri zaznamenávaní nových udalostí, kontroverzií alebo metodických zmien

In the provider-based standard module, EAM does not collect any additional ESG data of its own to supplement the provider scores or provider data components, nor does it make its own estimates of missing ESG input data. In the case of ESGenius Corporate, if provider coverage is missing or insufficient, the supplementary internal qualitative assessment module may be applied, provided that sufficient publicly available information, a SICS classification and internal minimum requirements for plausibility checks and documentation are available. If these conditions are not met, no ESGenius score is calculated, and the assessment object is not included in the ESGenius coverage.

Informácie týkajúce sa organizácie poskytovateľa ESG ratingov

Vlastnícka štruktúra poskytovateľa ESG ratingov

Vlastnícku štruktúru spoločnosti EAM nájdete [imprinte spoločnosti Erste Asset Management](#).

Všeobecné informácie o kritériách používaných na stanovenie poplatkov účtovaných zákazníkom, s uvedením rôznych faktorov, ktoré sa pri tom zohľadňujú, a všeobecné informácie o obchodnom/platobnom modeli

Spoločnosť EAM neponúka službu ESGenius ako samostatnú službu hodnotenia ESG pre externých klientov a neúčtuje externým klientom žiadne samostatné poplatky za poskytovanie skóre ESGenius. Služba ESGenius sa využíva interne ako súčasť investičných procesov spoločnosti EAM a v prípade potreby sa zverejňuje len v obmedzených prípadoch v súvislosti s konkrétnymi certifikovanými fondmi alebo marketingovými informáciami.

V súvislosti s produktom ESGenius, ktorý slúži na hodnotenie ESG, preto neexistuje žiadny model poplatkov hradených emitentom ani užívateľom. Pokiaľ vznikajú náklady v súvislosti s externými poskytovateľmi údajov v oblasti ESG, ide o náklady, ktoré spoločnosti EAM vznikajú v súvislosti s využívaním externých údajov a výskumných služieb v rámci investičného procesu; tieto náklady môžu byť nepriamo zahrnuté do nákladovej štruktúry produktov spravovaných spoločnosťou EAM ako všeobecné nákladové zložky, pričom to však nevytvára samostatný model poplatkov pre produkt ESGenius.

Keďže externým klientom sa za službu ESGenius neúčtujú žiadne samostatné poplatky, neexistujú žiadne kritériá špecifické pre službu ESGenius, ktoré by sa týkali stanovovania externých poplatkov, neexistuje žiadny samostatný podiel na ročnom obrate pochádzajúci z poplatkov za službu ESGenius a neexistujú žiadne poplatky za iné služby, ktoré by mohli ovplyvniť stanovenie poplatkov za službu ESGenius.

Popis hlavných rizík týkajúcich sa vzniku konfliktov záujmov a opatrení prijatých na ich zmiernenie

Najväčšie riziká týkajúce sa možného vzniku konfliktov záujmov môžu vyplývať najmä z nasledujúcich oblastí činností, služieb a organizačnej štruktúry spoločnosti EAM:

- Získavanie a využívanie externých údajov v oblasti ESG, ako aj uplatňovanie doplnkového interného modulu kvalitatívneho hodnotenia a s tým súvisiace komerčné, metodické alebo prevádzkové závislosti od externých poskytovateľov alebo interná voľná úvaha pri hodnotení
- Výpočet a ďalší vývoj nástroja ESGenius tímom pre zodpovedné investovanie
- Integrácia nástroja ESGenius do investičných procesov, špecifikácií produktov alebo hraničných hodnôt týkajúcich sa investovateľnosti
- Potenciálne záujmy oddelení správy fondov, správy produktov alebo predaja v súvislosti s konkrétnymi výsledkami ratingu alebo investovateľnosti
- Potenciálne vzťahy v rámci skupiny, podnikania alebo s emitentmi v rámci skupiny Erste Group
- Hodnotenie emitentov alebo krajín, do ktorých fondy EAM investujú alebo by mohli investovať;
- Potenciálne konflikty záujmov súvisiace s kvalitou údajov, kontrolami technickej vierohodnosti, procesmi vnútornej kontroly alebo externými poskytovateľmi údajov

Na zmiernenie týchto rizík sú zavedené organizačné a procedurálne opatrenia. Patria medzi ne najmä:

- Vývoj a zdokonaľovanie metodiky ESGenius tímom pre zodpovedné investovanie
- Výpočet skóre ESGenius na základe pravidiel, vychádzajúci zo skóre alebo dátových komponentov poskytnutých externými dodávateľmi ESG údajov, alebo v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia na základe zdokumentovanej logiky SASB/SICS a verejne dostupných informácií
- Žiadna úprava interných váh E/S/G poskytovateľa zo strany EAM v štandardnom module založenom na údajoch poskytovateľa
- Uplatňovanie zdokumentovanej logiky váženía v doplnkovom internom module kvalitatívneho hodnotenia (správa a riadenie 40 %, ostatné aspekty rovnako vážené podľa kritérií významnosti SASB/SICS)
- Žiadne prepisovanie skóre ESGenius zo strany oddelňa správy fondov z dôvodov týkajúcich sa portfólia alebo predaja
- Dokumentácia metodiky a kľúčových krokov výpočtu, vrátane kľúčových zásad hodnotenia v doplnkovom internom kvalitatívnom hodnotiacom module
- Monitorovanie príslušných investičných usmernení zo strany oddelenia Investment Compliance
- Organizačné rozdelenie medzi výpočtom skóre, správou fondov a obchodnými záujmami
- Uplatňovanie interných usmernení o riešení konfliktov záujmov
- V prípade potreby vykonávanie due diligence poskytovateľov a priebežné monitorovanie kľúčových externých poskytovateľov údajov