

Predzmluvné informácie k udržateľnosti pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia

Riziká udržateľnosti pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia

Rizikom udržateľnosti je environmentálna, sociálna udalosť, alebo udalosť v oblasti manažérskeho riadenia spoločností, alebo okolnosť, ktorej výskyt by mohol mať skutočný alebo potenciálny významne nepriaznivý vplyv na hodnotu investície.

Riziká udržateľnosti by sa nemali považovať za samostatný druh rizika, ale mali by sa prejavovať v existujúcich kategóriách rizík, keďže majú vplyv na existujúce druhy rizík, ktorým je riadené portfólio potenciálne vystavené.

Obhospodarovateľ riadeného portfólia, ktorým je správcovská spoločnosť spoločne s bankou, najprv identifikoval príslušné riziká udržateľnosti, aby určil, ako sú riziká udržateľnosti zahrnuté do procesu riadenia portfólia. Následne sa identifikované riziká zahrnuli do procesu merania a hodnotenia existujúcich rizík pri riadení portfólia.

Obhospodarovateľ pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia identifikoval tieto relevantné riziká udržateľnosti:

- *Environmentálne riziká* súvisiace so zmierňovaním účinkov zmeny klímy, adaptáciou na zmenu klímy a prechodom na nízko uhlíkové hospodárstvo, súvisiace s ochranou biodiverzity, s riadením zdrojov a odpadom a inými znečisťujúcimi emisiami látok.
- *Sociálne riziká* súvisiace s pracovnými a bezpečnostnými podmienkami a dodržiavaním uznávaných pracovných noriem, dodržiavaním ľudských práv a bezpečnosti výroby.
- *Riziká manažérskeho riadenia* v súvislosti s náležitou starostlivosťou riadiacich orgánov spoločnosti, opatreniami na boj proti úplatkárstvu a proti korupcii a s dodržiavaním príslušných zákonov a predpisov.

Riziká udržateľnosti identifikované obhospodarovateľom boli zahrnuté do vymedzenia ukazovateľov rizika, resp. ratingov. Pri zbere nespracovaných údajov týkajúcich sa udržateľnosti, ktoré sa následne používajú na vlastnú analýzu spoločnosti, sa obhospodarovateľ spolieha aj na údaje od externých poskytovateľov. Použité údaje môžu byť neúplné, nepresné alebo dočasne nedostupné. Okrem toho poskytovateľa ratingov udržateľnosti zohľadňujú rôzne ovplyvňujúce faktory a rôzne váhy, takže pre jednu a tú istú spoločnosť, do ktorej sa investuje pri riadení fondu, môžu existovať rôzne skóringy udržateľnosti. Preto existuje riziko, že cenný papier alebo emitent nemusia byť správne ohodnotení. Z tohto dôvodu bol vyvinutý vlastný ratingový model, ktorého cieľom je spojiť zameranie na udržateľnosť, ktoré prevláda na trhu (eticky orientovaný prístup verzus pohľad na riziko), do jedného celkového pohľadu prostredníctvom štatistických transformácií. Kombináciou rôznych poskytovateľov dát sa zmenšia odchýlky v údajoch a rôzne pohľady sa zároveň stanú hodnovernejšími.

Obhospodarovateľ má pri svojich investičných rozhodnutiach k dispozícii rôzne nástroje na riadenie a znižovanie rizík udržateľnosti. Tieto nástroje sú podrobnejšie popísané na webovom sídle správcovskej spoločnosti <https://www.erste-am.sk/sk/amslsp/zodpovedne-investovanie/informacie-o-udrzatelnosti>. Správcovská spoločnosť na základe preferencií klientov zahrnie riziko udržateľnosti do investičných rozhodnutí v rámci príslušného riadeného portfólia.

Posúdenie plánovaného očakávaného vplyvu rizík udržateľnosti na návratnosť riadeného portfólia spočíva v tom, že v porovnaní s inými finančnými produktmi, u ktorých výber aktív nepodlieha kritériám udržateľnosti a rizikám udržateľnosti, by sa výkonnosť mohla v určitých fázach vývoja na trhu vyvíjať inak a riadené

portfólio by mohlo dosiahnuť nižšiu výkonnosť. Obhospodarovateľ však predpokladá, že zohľadnenie rizík trvalej udržateľnosti môže mať pozitívny vplyv na výkonnosť, keďže nižší alebo nulový podiel cenných papierov určitých emitentov v riadenom portfóliu môže prinajmenšom zmierniť alebo úplne zabrániť neprímerane zlým výsledkom v dôsledku výskytu rizika udržateľnosti.

Zverejňovanie informácií podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej len „Nariadenie o Taxonómii“)

Zverejňovanie informácií podľa článku 6 Nariadenia o Taxonómii

Minimálne 51 % investícií v riadených portfóliách s názvom Vyvážené ESG portfólio a Dynamické ESG portfólio (ďalej spolu „ESG portfóliá“) tvoria investície do podielových fondov, ktoré sú kategorizované podľa čl. 8 alebo 9 v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „Nariadenie o zverejňovaní informácií“).

Aktuálne platná investičná stratégia pre ESG portfóliá je zameraná na rôzne typy cieľov, v rámci ktorých sa sústreďujú aj na environmentálne princípy. V záujme splnenia zámeru fondov podporovať environmentálne ciele sa do investičného procesu integrujú tomu zodpovedajúce faktory, alebo sa investuje len do tých cenných papierov, ktoré obhospodarovateľ na základe vopred definovaného výberového procesu klasifikuje ako udržateľné. Výberový proces okrem iného zabezpečuje investovanie do takých hospodárskych činností alebo cenných papierov, ktoré prispievajú k jednému alebo viacerým environmentálnym cieľom stanoveným v článku 9 Nariadenia o Taxonómii. Tento proces zároveň nevyklučuje možnosť prostredníctvom podkladových investícií vo fondoch v ESG portfóliách dosiahnuť aj iné environmentálne ciele ako tie, ktoré sú stanovené v Nariadení o Taxonómii.

V Nariadení o Taxonómii (článok 9) sa environmentálne udržateľné činnosti určujú na základe toho, či prispievajú k týmto šiestim environmentálnym cieľom:

- zmiernenie zmeny klímy;
- adaptácia na zmenu klímy;
- udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov;
- prechod na obehové hospodárstvo;
- prevencia a kontrola znečisťovania;
- ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov.

Hospodárska činnosť sa považuje za environmentálne udržateľnú, ak významne prispieva k jednému alebo viacerým zo šiestich environmentálnych cieľov, výrazne nenarúša plnenie žiadneho z environmentálnych cieľov a vykonáva sa v súlade s minimálnymi zárukami stanovenými v článku 18 Nariadenia o Taxonómii.

Určenie environmentálnej udržateľnosti investícií v ESG portfóliách:

Informácie o environmentálnom ciele alebo cieľoch definovaných v článku 9 Nariadenia o Taxonómii, ku ktorým prispievajú podkladové investície v ESG portfóliách:

ESG portfóliá neprispievajú k plneniu cieľov uvedených v článku 9 Nariadenia o Taxonómii.

Podiel investícií v ESG portfóliách, ktoré smerujú do environmentálne udržateľných hospodárskych činností:
Minimálny podiel environmentálne udržateľných investícií v ESG portfóliách je na úrovni 0 %.

Prispievanie k stabilizácii koncentrácií skleníkových plynov v atmosfére, ako je definované v článku 10 ods.2 Nariadenia o Taxonómii:

Hospodárska činnosť, pre ktorú neexistuje žiadna technologicky a hospodársky uskutočniteľná nízkouhlíková alternatíva, označuje za významne prispievajúcu k zmierneniu zmeny klímy, ak podporuje prechod na klimaticky neutrálne hospodárstvo v súlade so smerovaním k obmedzeniu zvýšenia teploty na 1,5 °C v porovnaní s predindustriálnymi úrovňami okrem iného postupným znižovaním emisií skleníkových plynov, najmä fosílií z tuhých fosílnych palív, pričom táto činnosť:

- má úrovne emisií skleníkových plynov, ktoré zodpovedajú najlepšiemu výkonu v danom odvetví;
- nebráni rozvoju a zavádzaniu nízkouhlíkových alternatív; a
- nevedie k zakonzervovaniu uhlíkovo náročných aktív vzhľadom na hospodársku životnosť týchto aktív.

Prispievanie k stabilizácii koncentrácií skleníkových plynov nie je možné v čase uverejnenia tohto dokumentu vykázať z dôvodu nedostupnosti spoľahlivých údajov od spoločných poskytovateľov v súlade s kritériami EÚ na výpočet miery prispievania.

Podiel podporných činností podľa článku 16 Nariadenia o Taxonómii

Hospodárska činnosť významne pozitívne prispieva k jednému alebo viacerým environmentálnym cieľom tým, že priamo umožňuje iným činnostiam významne prispieť k plneniu jedného alebo viacerých z týchto cieľov.

Podiel podporných činností nie je možné v čase zverejnenia tohto dokumentu vykázať z dôvodu nedostupnosti spoľahlivých údajov od spoločných poskytovateľov v súlade s kritériami EÚ na výpočet miery prispievania.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Finančným produktom podľa predchádzajúcej vety sa rozumie Vyvážené ESG portfólio a Dynamické ESG portfólio.

Zverejňovanie informácií podľa článku 7 Nariadenia o Taxonómii

Pri finančnom produkte, ktorým sú riadené portfóliá s názvom Konzervatívne portfólio, Vyvážené portfólio (v mene EUR aj USD), Dynamické portfólio (v mene EUR aj USD), Progresívne portfólio a ETF Portfólio sa nevyužívajú podkladové investície kategorizované podľa čl. 8 a 9 v zmysle Nariadenia o zverejňovaní informácií.

Pri podkladových investíciách tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.