

Informácia podľa čl.10 Nariadenia (EÚ) č. 2019/2088 o požiadavkách na zverejňovanie informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb ("Nariadenie o zverejňovaní")

Investičná služba: riadenie portfólia

Identifikátor právneho subjektu: 549300S2T3FWVXWJI89

Všetky následné tvrdenia týkajúce sa environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík sa vzťahujú výlučne na tie portfóliá, ktoré boli v zmluve o riadení portfólia výslovne vyhlásené za udržateľné.

a) Zhrnutie

Obhospodarovateľom riadeného portfólia je Erste Asset Management GmbH (ďalej "správcovská spoločnosť"), podnikajúca v Slovenskej republike prostredníctvom organizačnej zložky Erste Asset Management GmbH, pobočka Slovenská republika (ďalej „EAM SK“), spoločne so Slovenskou sporiteľňou, a.s.

V súlade s čl.8 Nariadenia o zverejňovaní tento finančný produkt podporuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá udržateľný investičný cieľ.

Portfólio uplatňuje široký výklad udržateľnosti. Environmentálne aj sociálne charakteristiky sú podporované uplatňovaním vlastného prístupu správcovskej spoločnosti k udržateľnosti.

Udržateľné investície, ktoré tvoria súčasť tohto finančného produktu, výrazne nenarúšajú environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele, pretože toto portfólio investuje do finančných produktov, ktoré správcovská spoločnosť kategorizovala ako udržateľné na základe udržateľného investičného procesu. V tejto kategorizácii sa stanovuje, že finančné produkty nesmú mať žiadny významný nepriaznivý vplyv na environmentálne alebo sociálne faktory, pretože takéto porušenie by bránilo investícii založenej na záväzných charakteristikách ESG tohto investičného procesu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy (Principle Adverse Impacts "PAI") nie sú pri riadení portfólia zohľadňované.

Portfólio je riadené v súlade so zmluvou o riadení portfólia. Environmentálne a sociálne charakteristiky sa posudzujú minimálne pre 0,1 % portfólia, prostredníctvom investícií do vhodných produktov (podielových fondov).

Na to, aby správcovská spoločnosť podielové fondy v portfóliu klasifikovala ako udržateľné, musia byť kategorizované podľa článku 8 alebo článku 9 Nariadenia o zverejňovaní.

Údaje od externých poskytovateľov sa používajú aj pri zhromažďovaní údajov týkajúcich sa udržateľnosti na interné analýzy.

Externé údaje môžu byť niekedy neúplné, nepresné alebo nedostupné. Poskytovatelia ratingov udržateľnosti tiež zohľadňujú rôzne vplyvy a uplatňujú rôzne váhy, čo znamená, že jedna a tá istá spoločnosť, do ktorej sa investuje, môže mať rôzne skóre udržateľnosti. Existuje teda riziko nesprávneho posúdenia cenného papiera alebo emitenta.

Na obmedzenie tohto rizika sa používa vlastný ratingový model s názvom ESGenius. V tomto ratingovom modeli sa pri analýze kombinujú prevládajúce prístupy udržateľnosti na trhu (eticky orientovaný prístup verzus pohľad na riziko) do celkového pohľadu. Kombináciou dát od rôznych poskytovateľov sa znižujú nedostatky v údajoch a tiež sa overuje vierohodnosť rôznych prístupov, čím sa dosahujú podporované environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Ako referenčná hodnota na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych cieľov nebol určený žiaden index.

Informácie o tom, ako sa podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky fondu, sú súčasťou zmluvy o riadení portfólia.

Informácie o tom, ako sa podarilo dosiahnuť zamýšľaný cieľ udržateľnosti a informácie o celkovom vplyve fondu na udržateľnosť, nájdete v štvrtročných správach o aktivitách v portfóliu, ktoré budú k dispozícii od 31. Marca 2023.

b) Žiadny investičný cieľ v oblasti udržateľnosti

V súlade s článkom 8 Nariadenia o zverejňovaní tento finančný produkt podporuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá udržateľný investičný cieľ.

Portfólio uplatňuje široký výklad udržateľnosti. Environmentálne aj sociálne charakteristiky sú podporované uplatňovaním vlastného prístupu správcovskej spoločnosti k udržateľnosti.

Udržateľné investície, ktoré tvoria súčasť tohto finančného produktu, výrazne nenarúšajú environmentálne alebo sociálne udržateľné investičné ciele, pretože toto portfólio investuje do finančných produktov, ktoré správcovská spoločnosť kategorizovala ako udržateľné na základe udržateľného investičného procesu. V tejto kategorizácii sa stanovuje, že finančné produkty nesmú mať žiadny významný nepriaznivý vplyv na environmentálne alebo sociálne faktory, pretože takéto porušenie by bránilo investícií založenej na záväzných charakteristikách ESG tohto investičného procesu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy (Principle Adverse Impacts "PAI") nie sú pri riadení portfólia zohľadňované.

Portfólio investuje aspoň 0,1 % svojich aktív do podielových fondov klasifikovaných v súlade s článkom 8 Nariadenia o zverejňovaní. Hoci niektoré z týchto fondov môžu zohľadňovať PAI, zohľadnenie hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť nie je v investičnom procese výslovne stanovené.

Preto nie je možné konkrétne riadiť alebo vypočítať PAI realizovaných investícií.

Uplatňovaním vyššie opísaných kritérií vylúčenia a zohľadnením analýzy ESG pri výbere prístup k udržateľnosti portfólia zabezpečuje súlad s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv vrátane zásad a práv stanovených v ôsmich základných dohovorech uvedených v Deklarácii Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci a Medzinárodná listina ľudských práv.

V prípade, že sa v portfóliu nachádzajú podielové fondy tretích strán, ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti a usmernenia OECD sa zohľadňujú spôsobom vymedzeným príslušnými správcami.

c) Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu

Témy zamerania ESG analýzy, výberového procesu a postupov aktívneho vlastníctva sú prispôsobené špecifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

Na úrovni portfólia sleduje správcovská spoločnosť cieľ dosiahnuť zlepšenia v nasledujúcich kľúčových environmentálnych a sociálnych aspektoch prostredníctvom vlastného prístupu k udržateľnosti:

- Environmentálna stopa investície v majetku vo fonde, najmä
 - uhlíková stopa a zmierňovanie zmeny klímy vo všeobecnosti, a
 - vodná stopa a opatrenia na zodpovedné využívanie vody ako zdroja.
- Predchádzanie environmentálnym rizikám
 - ochrana biodiverzity
 - zodpovedné nakladanie s odpadom a inými emisiami
- Sociálne faktory, ako napríklad
 - vylúčenie akýchkoľvek investícií do spoločností, ktoré vyrábajú alebo distribuujú zakázané zbrane,
 - presadzovanie ľudských práv a vylúčenie emitentov zapojených do porušovania ľudských práv,
 - podpora dobrých pracovných podmienok, napríklad v oblasti bezpečnosti a odbornej prípravy pri práci, a vylúčenie emitentov zapojených do porušovania pracovných práv, najmä v rozpore so základnými normami ILO (International Labor Organization, Medzinárodná organizácia práce),
 - podpora rozmanitosti a vylúčenie emitentov, ktorí diskriminujú,
 - predchádzanie korupcii a podvodom.
- Podpora kvalitného riadenia podnikov:
 - Nezávislosť dozorných orgánov
 - Odmeňovanie manažmentu
 - Správne účtovné praktiky
 - Ochrana práv akcionárov

Všetky investované podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán musia byť ich správcami oficiálne klasifikované podľa čl. 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní a musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia podnikov, ak je to potrebné.

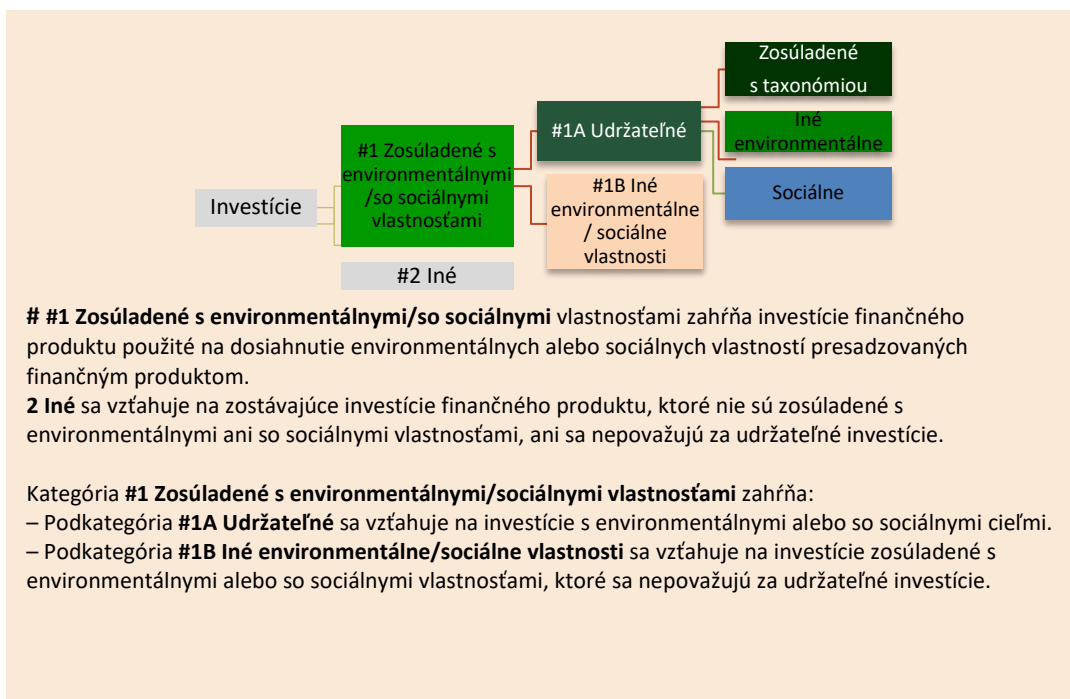
Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti podporované týmito finančnými produktmi sú preto tie,

ktoré deklaroval ich príslušný výrobca v súlade s Nariadením o zverejňovaní.

d) Investičná stratégia

Portfólio je riadené v súlade so zmluvou o riadení portfólia. Environmentálne a sociálne charakteristiky sa posudzujú minimálne pre 0,1 % portfólia, prostredníctvom investícií do vhodných produktov (podielových fondov).

e) Podiel investícií



V rámci investičnej stratégie opísanej v písmene b), investície v portfóliu sú vo forme nepriamych rizikových pozícií v spoločnostiach.

f) Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík

V prípade investícií do podielových fondov (nepriamych investícií) spravovaných správcovskou spoločnosťou sa nepretržite dodržiavajú kritériá ESG z hľadiska environmentálnych, sociálnych a etických kritérií vylúčenia, ako aj z hľadiska analýzy ESG. To je zabezpečené štvrtročnou revíziou a aktualizáciou investičného vesmíru portfólia.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík je zabezpečené vyššie opísaným investičným procesom, ako aj každodennou kontrolou všetkých transakcií (kontrola ex ante) a pozícií úsekom riadenia rizík.

Všetky investované podielové fondy spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán musia byť ich správcami oficiálne klasifikované podľa čl. 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní a musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia podnikov, ak je to potrebné.

Kritériá ESG sa dôsledne plnia z hľadiska environmentálnych, sociálnych a etických kritérií vylúčenia, ako aj vo vzťahu k analýze ESG pre priame investície do cenných papierov a investície do investičných fondov (nepriame investície), ktoré spravuje správcovská spoločnosť. To je zabezpečené štvrtročným preskúmaním a aktualizáciou oprávneného investičného vesmíru fondu.

g) Metodika

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskou spoločnosťou

Všetci emitenti zaradení do riadeného portfólia (alebo príslušného podielového fondu) podliehajú pred nadobudnutím analýze a výberu na základe vopred definovaného procesu udržateľnosti. Vlastný ESGenius proces poskytuje komplexnú ESG analýzu každého emitenta na základe jeho špecifického ESG rizikového profilu a opatrení prijatých na zmiernenie týchto rizík. Na základe výsledkov tejto analýzy, ESGenius skóre, sú na základe analýzy ESG rizika vhodné na investovanie iba tí emitenti, ktorí dosiahnu skóre najmenej 30 zo 100 možných bodov. Toto minimálne skóre môže byť vyššie v závislosti od odvetvia hospodárstva, v ktorom emitent pôsobí. Všetci emitenti sú dodatočne sledovaní, či neporušujú vylučovacie kritériá fondu. To vyradí najmenej polovicu analyzovaných emitentov z akceptovateľného investičného vesmíru riadeného portfólia alebo podielového fondu. Investičný vesmír sa posudzuje z hľadiska súladu s týmito kritériami aspoň raz za štvrtrok a podľa potreby sa aktualizuje. Súlad s oprávneným investičným vesmírom sa overuje denne. Cenné papiere od emitentov, ktorí už nespĺňajú kritériá udržateľnosti fondu, sú v najlepšom záujme z portfólia predané.

Investície do štátnych dlhopisov podliehajú podobnej špecifickej analýze. Minimálne skóre ESGenius pre investície do štátnych dlhopisov je 30 zo 100 bodov.

Okrem toho sa sociálne a environmentálne charakteristiky podporujú uplatňovaním kritérií vylúčenia.

Investície do podielových fondov (nepriame investície) spravovaných správcovskými spoločnosťami tretích strán

Všetky investované finančné produkty spravované správcovskými spoločnosťami tretích strán musia byť ich správcom oficiálne klasifikované podľa čl. 8 alebo 9 Nariadenia o zverejňovaní a musia byť v súlade s pravidlami kvalitného riadenia podnikov podľa Nariadenia o zverejňovaní, ak je to potrebné.

Ciele udržateľných investícií, ktoré tieto finančné produkty čiastočne plánujú uskutočniť, a spôsoby, akými udržateľné investície prispievajú k týmto cieľom, sú preto vymedzené ich správcami.

h) Zdroje a spracovanie údajov

Údaje od externých poskytovateľov sa používajú aj pri zhromažďovaní údajov týkajúcich sa udržateľnosti na analýzu udržateľnosti.

Okrem iného sa používajú tieto zdroje údajov a poskytovatelia údajov:

- MSCI ESG
- ISS ESG
- FactSet TrueValueLabs
- Sustainalytics (engagement)

Prísny výber poskytovateľov údajov a agregácia ich údajov do modelu zabezpečuje maximálnu kvalitu údajov. V prípade podielových fondov, ktoré spravuje správcovská spoločnosť, sa údaje agregujú a analyzujú pomocou vlastného ratingového modelu správcovskej spoločnosti k udržateľnosti (ESGenius). Údaje ESG poskytnuté určenými poskytovateľmi môžu v obmedzenom rozsahu obsahovať odhadované hodnoty.

i) Obmedzenia metodík a údajov

Externé údaje môžu byť niekedy neúplné, nepresné alebo nedostupné. Poskytovatelia ratingov udržateľnosti tiež zohľadňujú rôzne vplyvy a uplatňujú rôzne váhy, čo znamená, že jedna a tá istá spoločnosť, do ktorej sa investuje, môže mať rôzne skóre udržateľnosti. Existuje teda riziko nesprávneho posúdenia cenného papiera alebo emitenta. Kombináciou rôznych poskytovateľov sa znižujú nedostatky v údajoch a tiež sa overuje vierohodnosť rôznych prístupov, čím sa dosahujú podporované environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

j) Preverovanie

Správcovská spoločnosť vypracovala postupy na zohľadnenie hlavných nepriaznivých vplyvov a vypracovala politiky na plnenie svojich povinností náležitej starostlivosti týkajúcich sa nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Proces náležitej starostlivosti pozostáva predovšetkým z nasledujúcich krokov:

- pravidelné preskúmanie kvantitatívnych požiadaviek a limitov v riadení rizík s použitím o zoznamov investovateľných cenných papierov a/alebo o zoznamov neinvestovateľných cenných papierov
- ďalšie podporné (kvantitatívne) hodnotenia v oblasti riadenia rizík s cieľom skontrolovať hodnovernosť predpokladov a ďalšie (relevantné) informácie pre riadenie
- preskúmanie procesov a dokumentácie v procese pravidelného auditu prevádzkového rizika, interného kontrolného systému a Compliance (funkcie dodržiavania).

Postupy na zohľadnenie príslušných finančných rizík a príslušných rizík ohrozujúcich udržateľnosť boli začlenené do procesov správcovskej spoločnosti.

k) Politiky angažovanosti

Neaplikuje sa

l) Referenčná hodnota

Ako referenčná hodnota na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych cieľov nebol určený žiaden index.

m) Informácie uvedené v článku 8 a 11 Nariadenia o zverejňovaní

Informácie o tom, ako sa podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky fondu, možno nájsť v štvrtročnej správe o riadení portfólia.