ERSTE Asset Management

Politika zamedzenia investícií do uhlia

1. Princípy

Spoločnosť Erste Asset Management GmbH a jej dcérske spoločnosti a pobočky (ďalej len "Erste Asset Management") sa zaviazali, že nebudú investovať do spoločností, ktoré pôsobia v oblasti ťažby uhlia, výroby elektriny z uhlia alebo syntézy paliva z uhlia.

Ťažba, spaľovanie a využívanie uhlia výrazne prispievajú k nárastu emisií skleníkových plynov a tým k globálnej zmene klímy. Uhoľný sektor má zásadné dopady na spoločnost a budúce generácie z hľadiska ochrany životného prostredia, ľudských práv a zdravia.

Na základe zistení Medzivládneho panelu pre zmenu klímy (IPCC, 2014) je možné obmedzenie globálneho otepľovania na 1,5 °C, ako bolo dohodnuté na parížskom klimatickom samite v roku 2015 (Parížska dohoda), dosiahnuť len postupným ukončením činnosti uhoľného sektora do roku 2030. Vzhľadom na súčasnú úlohu uhlia pri zabezpečovaní dodávok energie, tepla a pary v strednej a východnej Európe (SVE) musí byť prechod navrhnutý tak, aby bol sociálne zodpovedný a zabezpečoval bezpečnosť dodávok.

Na základe týchto poznatkov a v spolupráci s externými výskumnými partnermi a poskytovateľmi údajov EAM hodnotí spoločnosti z hľadiska ich činností v nasledujúcich oblastiach:

- Ťažba uhlia
- Výroba elektriny, tepla a/alebo pary z uhlia
- Výroba palív (kvapalných alebo plynných) z uhlia
- Jasne formulovaný a verejne záväzný plán postupného ukončenia ťažby uhlia príslušnými spoločnosťami

Zamedzenie investícií do uhlia umožňuje spoločnosti EAM prevziať zodpovednosť ako investor a minimalizovať dlhodobé environmentálne a finančné riziká.

2. Rozsah pôsobnosti

Retailové Fondy

Táto povinnosť sa vzťahuje na všetky retailové fondy a portfóliá, ktoré sú aktívne a diskrečne spravované spoločnosťou EAM.

Individuálne cenné papiere: Akákoľvek investícia do cenných papierov spoločností, ktoré porušujú kritériá opísané v časti 1, je zakázaná.

Fondy tretích strán spravované inými správcovskými spoločnosťami: Investícia do fondov tretích strán je prípustná za predpokladu, že vypočítané podiely týchto fondov neprekročia 5 % v rozpore s usmerneniami a operačnými postupmi platnými pre jednotlivé cenné papiere, ako stanovuje EAM. Prekročenie tejto hranice spôsobí, že fond tretej strany nebude splňať podmienky na investovanie.

Špeciálne fondy a štruktúry verejných fondov

Špeciálne fondy, ktoré nie sú spravované s ohľadom na udržateľný investičný prístup, sú vo všeobecnosti oslobodené od tejto povinnosti.

V prípade špeciálnych fondov, ktoré investujú udržateľným spôsobom v zmysle článkov 8 alebo 9 nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti finančných produktov (SFDR), je odchýlka od dodržiavania tejto politiky prípustná len vtedy, ak sa na žiadosť klienta špeciálneho fondu uplatňuje alternatívny udržateľný záväzok kompatibilný s prístupom EAM, pokiaľ ide o príslušné vylúčenie.

Na výslovnú žiadosť klienta podielového fondu, ak sa EAM nezúčastňuje na správe fondu alebo jeho investičnej stratégii a poskytuje iba administratívu fondu, môže byť od dodržiavania tejto politiky upustené. V prípade podielových fondov, ktoré investujú udržateľným spôsobom v zmysle článkov 8 alebo 9 SFDR, je odchýlka od dodržiavania tejto politiky prípustná len v prípade, ak sa na žiadosť klienta uplatní alternatívny udržateľný záväzok, ktorý je v súlade s prístupom EAM, pokiaľ ide o príslušné vylúčenie.

Individuálna správa portfólia

Na výslovnú žiadosť klienta môže byť v prípade individuálneho riadenia portfólia povolená odchýlka od dodržiavania tejto politiky, ak riadenie portfólia nebolo klasifikované ako produkt podľa článku 8 alebo 9 nariadenia o zverejňovaní informácií.

Udržateľné retailové fondy

Udržateľné retailové fondy, ako sú definované v článkoch 8 alebo 9 nariadenia o zverejňovaní informácií (nariadenie (EÚ) 2019/2088), spravované spoločnosťou EAM, podliehajú ešte prísnejšej povinnosti týkajúcej sa činností súvisiacich s uhlím, a to vylúčeniu spoločností zapojených do činností definovaných v článku 12 ods. 1 písm. d) nariadenia (EÚ) 2020/1818 (nariadenie EÚ o minimálnych štandardoch pre referenčné hodnoty EÚ v oblasti prechodu na klimatickú neutralitu a referenčné hodnoty EÚ v súlade s Parížskou dohodou)[1]. Podrobnosti o uplatňovaní týchto kritérií vylúčenia sú k dispozícii na webovej stránke EAM[2]. Na tomto základe a v spolupráci s externými výskumnými partnermi[3], ako aj na základe interných výskumov, EAM hodnotí spoločnosti z hľadiska ich zapojenia do týchto činností.

Táto politika nielenže umožňuje EAM plniť svoje povinnosti ako investor a minimalizovať riziká, ale pomáha aj pri plnení požiadaviek PRI (Zásady zodpovedného investovania).

3. Prístup

Analýza vychádza z informácií poskytnutých dodávateľmi údajov EAM, ako aj z finančných údajov príslušných spoločností.

Cieľom je zmerať podiel činností súvisiacich s uhlím na celkovej činnosti každej spoločnosti[4]. V prípade prevádzky uhoľných baní, výroby elektriny, tepla a/alebo pary z uhlia a výroby palív z uhlia sa zohľadňuje podiel príjmov spoločnosti pochádzajúcich z týchto činností.

Od júla 2021 EAM vylúčila z investičného univerza dotknutých fondov (pozri 2. Rozsah pôsobnosti) všetky spoločnosti, ktoré prekračujú niektorú z nasledujúcich hraničných hodnôt, pokiaľ sa spoločnosť vierohodne nezaviaže k postupnému ukončeniu ťažby uhlia v súlade s Parížskou dohodou o klíme (najneskôr do roku 2030, na základe správy IPCC z roku 2014).

V prípade existujúcich investícií do spoločností z krajín strednej a východnej Európy (CEE), ktoré sa zaoberajú výrobou energie, tepla alebo pary z uhlia, je dočasné pokračovanie investície povolené do konca roka 2035, za predpokladu, že bude predložený dôveryhodný plán postupného ukončenia využívania uhlia, ktorý bude v súlade s príslušnými národnými energetickými a klimatickými plánmi (NECP) a zabezpečí úplné ukončenie výroby energie, tepla a a pary najneskôr do konca roka 2035[5].

	Ťažba uhlia	Výroba energie[6] z uhlia	Výroba palív z uhlia
Všetky aktívne a diskrečne spravované podielové fondy a portfóliá[7]	max 5 % príjmov		

[1] Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1818 of 17 July 2020
[2] Naše kritéria vylúčenia
[3] ISS ESG, MSCI ESG
[4] Majetkové účasti < 50 % sa neberú do úvahy
[5] O úsilí v oblasti angažovanosti informujeme každoročne v našej správe o angažovanosti a hlasovaní.
[6] Výroba elektriny, tepla a/alebo pary
[7] Ako je definované v časti "2. Rozsah pôsobnosti"

Vlastník a výrobca média:
Erste Asset Management GmbH

Am Belvedere 1
A-1100 Viedeň
www.erste-am.at

Miesto vydania a výroby: Viedeň

Redakčná uzávierka: 01.12.2025

ERSTE Asset Management