

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

Účastník finančného trhu Slovenská sporiteľňa, a. s. (LEI 549300S2T3FWVWXWJI89)

Zhrnutie

Slovenská sporiteľňa, a. s. (LEI 549300S2T3FWVWXWJI89) zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy (ďalej "PAI" - z anglického Principle Adverse Impacts) svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie je konsolidovaným vyhlásením o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti Slovenská sporiteľňa, a. s.

Toto vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sa vzťahuje na referenčné obdobie od 01.01.2025 do 31.12.2025.

Obhospodarovateľom riadeného portfólia je Erste Asset Management GmbH (ďalej „EAM“ alebo „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. (ďalej „SLSP“). Účastníkom finančného trhu v zmysle Nariadenia o zverejňovaní je SLSP ako úverová inštitúcia, ktorá zabezpečuje správu portfólia. SLSP v spolupráci s EAM SK zabezpečuje poskytovanie informácií o udržateľnosti v súvislosti s finančnými produktmi. V nasledujúcom texte sú preto hlavné nepriaznivé účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti opísané z pohľadu Správцovskej spoločnosti.

V období od 01.01.2025 do 31.12.2025 sa číselný dopad hlavných nepriaznivých ukazovateľov investičných rozhodnutí spoločnosti Slovenská sporiteľňa, a. s. počíta ako 12-mesačný priemer hodnôt na konci mesiaca.

Spoločnosti

Celkové financované emisie skleníkových plynov podnikov, do ktorých sa investuje, dosahujú 50 953,59 t ekvivalentu CO₂e, z čoho emisie skleníkových plynov rozsahu 1 predstavujú 4 821,95 t ekvivalentu CO₂e; Emisie skleníkových plynov rozsahu 2 predstavujú 794,84 t ekvivalentu CO₂ a emisie skleníkových plynov rozsahu 3 predstavujú 45 336,80 t ekvivalentu CO₂. Implementácia prístupu aktívneho vlastníctva je na založená na metodike, ktorá prideluje emisie investorovi na základe výšky investovaného kapitálu do spoločnosti a kvantifikuje zodpovednosť účastníka trhu za emisie skleníkových plynov každej pozície. Tieto metriky merajú emisie skleníkových plynov investícií v portfóliu v absolútnom vyjadrení, čo závisí od výšky investície. Čím vyšší je percentuálny podiel v spoločnosti, tým viac emisií portfólia vlastní.

Uhlíková stopa rozsahu 1, 2 a 3 je 759,70 t ekvivalentu CO₂ na investovaný 1 milión EUR. Uhlíková stopa rozsahu 1,2 a 3 je 71,81 t ekvivalentu CO₂ na investovaný 1 milión EUR, 10,93 t ekvivalentu CO₂ na investovaný 1 milión EUR a 676,96 t ekvivalentu CO₂ na investovaný 1 milión EUR. Na rozdiel od celkových emisií umožňuje uhlíková stopa porovnanie portfólií na podobnom základe normalizáciou veľkosti portfólií.

Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, rozsahu 1, 2 a 3 spolu predstavuje 722,68 t ekvivalentu CO₂/milión EUR objemu predajov. Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3 je 77,64 t ekvivalentu CO₂/milión EUR objemu predajov, 20,90 t ekvivalentu CO₂/milión EUR objemu predajov a 624,14 t ekvivalentu CO₂/milión EUR objemu predajov. Vážená priemerná intenzita skleníkových plynov ukazuje expozíciu investícií voči spoločnostiam s vysokými emisiami uhlíka.

Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív predstavuje 6,61 % celkových investícií. Stojí za zmienku, že spoločnosti, ktoré získavajú akékoľvek príjmy z prieskumu, ťažby, ťažby, výroby, spracovania, skladovania, rafinácie alebo distribúcie, vrátane prepravy, skladovania a obchodu s fosílnymi palivami, sú započítané do obrázku.

V spoločnostiach, do ktorých sa investuje, je podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov 63,19 %.

Intenzita spotreby energie na sektor s vysokým vplyvom na klímu je v priemere 0,81 GWh/EUR milión objemu predajov. Sektor s najvyššou energetickou náročnosťou je dodávka elektriny, plynu, pary, a studeného vzduchu, za ktorým nasleduje doprava a skladovanie. Medzi ďalšie odvetvia s vysokým vplyvom na klímu patrí poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov, priemyselná výroba, dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov, stavebníctvo, veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel a motocyklov, činnosti v oblasti nehnuteľností, náročnosť spotreby energie, u ktorých náročnosť spotreby zostáva nižšie ako 2 GWh/mil. EUR objemu predajov za príslušné obdobie.

Investície do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré negatívne ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu, predstavujú 8,45 %.

Emisie do vody spoločností, do ktorých sa investuje, predstavujú 0,01 t na investovaný 1 milión EUR, zatiaľ čo pomer nebezpečného odpadu je 2,20 t na investovaný 1 milión EUR.

Pokiaľ ide o sociálne hlavné nepriaznivé ukazovatele, podiel investícií do spoločností, ktoré sa podieľali na porušovaní zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti, je 0,01 %, čo odráža úspešné začlenenie kritérií preverovania udržateľnosti do investičného procesu.

Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktorým chýbajú procesy a mechanizmy dodržiavania súladu na monitorovanie dodržiavania zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti, je 1,65 %.

Pokiaľ ide o rodovú rovnosť, neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov je 12,24 %, zatiaľ čo pokrytie údajmi zostáva nízke len na úrovni 66,99 %. Rodová rozmanitosť vo vrcholových orgánoch, priemerný pomer žien a mužov vo vrcholových orgánoch spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel všetkých členov vrcholových orgánov, je 36,01 %.

Vystavenie kontroverzným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane) predstavuje 0,00 % investícií v celej skupine EAM.

Ďalšie ukazovatele

Na doplnenie uvedených informácií sa na podávanie správ vyberajú dva ďalšie ukazovatele, ktoré sú začlenené do investičného procesu. Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami nachádzajúcimi sa v oblastiach s vysokým nedostatkom vody bez vodohospodárskej politiky, je 16,46 %. Počas sledovaného obdobia bolo identifikovaných

0 prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv, a to vďaka vykonávaniu skríningu porušovania ľudských práv a monitorovaniu spoločností, do ktorých sa investuje.

Štátne dlhopisy

V prípade investícií do štátnych dlhopisov predstavuje intenzita skleníkových plynov 270,54 tony ekvivalentu CO₂/milión EUR HDP. Celkovo 3 krajín, do ktorých sa investuje, je vystavených porušovaniu sociálnej oblasti, čo predstavuje 4,34 % všetkých krajín, do ktorých sa investuje.

Realitné investície

Počas vykazovaného obdobia neboli realizované žiadne priame investície do nehnuteľností.

Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv [rok n]	Vplyv [rok n – 1]	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
---	---------	------------------	----------------------	-------------	---

KLIMATICKÉ UKAZOVATELE A INÉ ENVIRONMENTÁLNE PODMIENENÉ UKAZOVATELE

Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov rozsahu 1 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	4 821,95	1 183,24	-	**
		Emisie skleníkových plynov rozsahu 2 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	794,84	264,89	-	**
		Emisie skleníkových plynov rozsahu 3 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	45 336,8	9 634,31	-	**
		Celkové emisie skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	50 953,59	11 082,44	-	**
	2. uhlíková stopa	Celkové emisie skleníkových plynov vyjadrené na 1 investovaný milión EUR	759,7	431,98	-	**
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	722,68	749,14	-	**

4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	6,61 %	4,52 %	-	**
5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie	63,19 %	65,99 %	-	**
6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu				
	A - POĽNOHOSPODÁRSTVO LESNÍCTVO A RYBOLOV	0,19	0,18	-	**
	B - ŤAŽBA A DOBÝVANIE	1,43	1,45	-	**
	C - PRIEMYSELNÁ VÝROBA	0,52	0,56	-	**
	D - DODÁVKA ELEKTRINY PLYNU PARY A STUDENÉHO VZDUCHU	1,95	1,56	-	**
	E - DODÁVKA VODY ČISTENIE A ODVOD ODPADOVÝCH VÔD ODPADY A SLUŽBY ODSTRÁNŮVANIA ODPADOV	1,22	1,51	-	**
	F - STAVEBNÍCTVO	0,15	0,33	-	**
	G - VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD OPRAVA MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV	0,08	0,1	-	**
	H - DOPRAVA A SKLADOVANIE	1,43	0,97	-	**

		L - ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ	0,33	0,5	-	**
Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	8,45 %	4,1 %	-	**
Voda	8. emisie do vody	tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR	0,01	0,1	-	**
Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR	2,2	2,42	-	**

UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0,01 %	0,06 %	-	**
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	1,65 %	0,78 %	-	**
	12. neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	12,24 %	14,78 %	-	**
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	36,01 %	34,95 %	-	**
	14. expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0 %	0,01 %	-	**

Dodatočné ukazovatele	1. expozícia voči územiám s veľkým vodným stresom	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami nachádzajúcimi sa na územiach s veľkým vodným stresom bez politiky v oblasti hospodárenia s vodami	16,46 %	10,87 %	-	**
	2. počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	počet prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv v súvislosti so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru	0 Počet prípadov	0 Počet prípadov	-	**

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností

Životné prostredie	15. intenzita skleníkových plynov	intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	270,54 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.	309,64 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.	-	**
Sociálna oblasť	16. krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a v relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	3 count 4,34 %	4 count 5,13 %	-	**

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku

Fosilne palivá	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	-	-	-	**
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	-	-	-	**
Dodatočné ukazovatele	20. vznik odpadu pri činnostiach	podiel nehnuteľného majetku, ktorý nie je vybavený zariadeniami na triedenie odpadu a na ktorý sa nevzťahuje zmluva o zhodnocovaní alebo recyklácii odpadu	-	-	-	**

** pozri nižšie opis opatrení

Vysvetlenie, prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie

V zásade sa zohľadňujú všetky ukazovatele a ukazovatele týkajúce sa klímy a iných environmentálnych ukazovateľov a ukazovateľov týkajúcich sa sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a boja proti úplatkárstvu, ako sa stanovuje v prílohe I k nariadeniu (EÚ) 2022/1288. PAI sa riešia uplatňovaním súboru ESG nástrojov Správcovskej spoločnosti ako súčasť investičného procesu. Zavedené sú dva súbory opatrení, opatrenia na úrovni EAM Group a opatrenia týkajúce sa konkrétnych produktov.

- **Opatrenia na úrovni EAM Group** – Erste Asset Management implementuje Politiku o výpredaji v oblasti produkcie uhlia, Politiku o vylúčení kontroverzných zbraní pre všetky aktívne a diskrečne riadené podielové fondy a portfóliá.

V rámci aktívnej zodpovednosti sa angažovanosť a hlasovanie zameriavajú na riešenie záležitostí prvoradého záujmu v oblastiach environmentálneho a sociálneho dosahu, ako aj kvalitného riadenia spoločností.

- **Opatrenia zamerané na konkrétne produkty** – Berúc na vedomie, že osobitné fondy môžu mať osobitné zameranie a usmernenia šité na mieru, opatrenia zamerané na konkrétne produkty sa ďalej vykonávajú, aby sa zabezpečilo, že pre príslušnú investíciu sú zohľadnené všetky pre ňu relevantné environmentálne a sociálne kritériá, a kritériá dobrej správy.

		Opatrenia na úrovni skupiny Erste Asset Management				Opatrenia pre konkrétne produkty							
		Politika o výpredaji v oblasti produkcie uhlia	Politika o vylúčení kontroverzných zbraní	Angažovanosť	Hlasovanie	Vylúčenia	Skrining založený na normách	Analýza ESG rizík/ESGenius skóre	"Best in Class" - "Najlepší v triede"	Minimálne štandardy integrácie EAM	Tematické fondy	Cielený vplyv udržateľnosti	Rakúsky štítok ECO/ pečat' FNG
PAI													
Životné prostredie	1. emisie skleníkových plynov	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	2. uhlíková stopa	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	✓		✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity			✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	8. emisie do vody			✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓
	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu			✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓

		Opatrenia na úrovni skupiny Erste Asset Management				Opatrenia pre konkrétne produkty							
		Politika o výpredaji v oblasti produkcie uhlia	Politika o vylúčení kontroverzných zbraní	Angažovanosť	Hlasovanie	Vylúčenia	Skríning založený na normách	Analýza ESG rizík/ESGenius skóre	"Best in Class" - "Najlepší v triede"	Minimálne štandardy integrácie EAM	Tematické fondy	Cielený vplyv udržateľnosti	Rakúsky štítok ECO/ pečat FNG
PAI													
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky			✓	✓	✓	✓	✓	✓				
	12. neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov			✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade			✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓
	14. expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mìnám, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓			✓

		Opatrenia na úrovni skupiny Erste Asset Management				Opatrenia pre konkrétne produkty							
		Politika o výpredaji v oblasti produkcie uhlia	Politika o vylúčení kontroverzných zbraní	Angažovanosť	Hlasovanie	Vylúčenia	Skriňing založený na normách	Analýza ESG rizík/ESGenius skóre	"Best in Class" - "Najlepší v triede"	Minimálne štandardy integrácie EAM	Tematické fondy	Cielený vplyv udržateľnosti	Rakúsky štítok ECO/ pečať FNG
Dodatočné ukazovatele	1. expozícia voči územiám s veľkým vodným stresom			✓	✓			✓	✓	✓			
	2. počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv			✓	✓			✓	✓	✓			
Štátne dlhopisy	15. intenzita skleníkových plynov							✓	✓				
	16. krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti					✓	✓						✓

		Opatrenia na úrovni skupiny Erste Asset Management				Opatrenia pre konkrétne produkty							
PAI		Politika o výpredaji v oblasti produkcie uhlia	Politika o vylúčení kontroverzných zbraní	Angažovanosť	Hlasovanie	Vylúčenia	Skríning založený na normách	Analýza ESG rizík/ESGenius skóre	"Best in Class" - "Najlepší v triede"	Minimálne štandardy integrácie EAM	Tematické fondy	Cielený vplyv udržateľnosti	Rakúsky štítok ECO/ pečat FNG
Investície do nehnuteľného majetku	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku												
	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku												
Dodatočné ukazovatele	20. vznik odpadu pri činnostiach												

Správcovská spoločnosť uplatňuje nasledovné politiky na stanovenie priorít zohľadňovania hlavných nepriaznivých vplyvov:

- 2009: Podpísanie Zásad zodpovedného investovania Organizácie spojených národov (UNPRI) a ich začlenenie do prístupu Správcovskej spoločnosti k ESG
- 2012: Prijatie Politiky o vylúčení kontroverzných zbraní
- 2013: Prijatie politiky o odmietaní špekulácií s potravinami
- 2015: Zavedenie udržateľnej hlasovacej politiky pre všetky podielové fondy Správcovskej spoločnosti
- 2016: Prijatie Politiky o výpredaji v oblasti produkcie uhlia
- 2021: Rozšírenie Politiky o výpredaji v oblasti produkcie uhlia tak, aby zahŕňala aj výrobu elektrickej energie spaľovaním uhlia
- 2022: Prijatie Politiky aktívneho vlastníctva, výkonu hlasovacích práv, zapájania a spravovania Správcovskej spoločnosti
- 2022: Prijatie celopodnikového minimálneho štandardu Správcovskej spoločnosti pre ESG fondy
- 2022: Rozšírenie politiky v oblasti špekulácií s potravinami tak, aby zahŕňala ETC (Exchange Traded Commodities)

Správcovská spoločnosť vypočítava všetky PAI stanovené v delegovanom nariadení (EÚ) 2022/1288 v závislosti od kvality a dostupnosti údajov ako poznatky pre riadenie aktív, zameriava sa na environmentálnu stopu, a to najmä na emisie uhlíka a spotrebu vody, analýzu rizík z negatívnych vplyvov na biodiverzitu, vodného stresu alebo z nebezpečného odpadu, ako aj na sociálne faktory, napr. angažovanosť v kontroverzných zbraniach, dodržiavanie ľudských práv, pracovné normy a záležitosti diverzity, protikorupčnú a protiúplatkársku problematiku. Správcovská spoločnosť okrem toho rozvíja vlastnú ESG analýzu a skóring na posúdenie investovateľnosti emitentov, pokrývajúce širšiu škálu faktorov udržateľnosti než len hlavné nepriaznivé vplyvy, pričom niektoré sú často špecifické pre odvetvie.

Rozdelenie zodpovednosti za implementáciu v rámci organizačných stratégií a postupov

Do začleňovania hlavných nepriaznivých vplyvov do investičného procesu sú v EAM zapojené nasledujúce strany: EAM Management Board, riaditeľ investičnej divízie/ riaditeľ pre udržateľnosť, organizačná jednotka v oblasti zodpovedných investícií, investičné tímy, oddelenia riadenia rizík a riadenia údajov.

V EAM SK sú zapojené nasledujúce strany: riaditeľ pobočky EAM SK, riaditeľ úseku Investície, zamestnanci úseku Investície, a úsek Riadenie rizika. Zodpovednosť za kontrolu alebo kontrolu hodnovernosti súladu s týmito požiadavkami v prípade investícií do nehnuteľností má Oddelenie realitných investícií. Tieto organizačné jednotky EAM SK sú v spolupráci s EAM zodpovedné za implementáciu začleňovania hlavných nepriaznivých vplyvov a zavádzania ESG politík platných v rámci skupiny EAM do investičného procesu a za sledovanie kompatibility s interným ESG štandardmi platnými v rámci skupiny EAM.

EAM Management Board a riaditeľ pre udržateľnosť EAM sú zodpovední za dohľad nad udržateľnou investičnou stratégiou a jej implementáciou.

Tím zodpovedných investícií EAM koná ako ústredný bod pre udržateľné investičné činnosti EAM a poskytuje investičným tímom odborné znalosti a informácie. Zodpovedá predovšetkým za formulovanie udržateľných investičných politík, vykonávanie náležitej starostlivosti, vykonávanie analýzy, ESG riziká a príležitosti, výpočet ESG skóre, stanovenie súboru potenciálnych investícií pre ESG fondy, generovanie kontrol vylučovacích kritérií pre spoločnosť ako celok i pre konkrétne fondy, ako aj angažovanie sa u spoločností, do ktorých sa investuje, ohľadom príslušných tém ESG a vykonávanie hlasovacích práv podľa ESG hlasovacej politiky.

Investičné tímy zamerané za jednotlivé triedy aktív zodpovedajú za zavádzanie ESG stratégií a politík, čím znižujú skutočné a potenciálne nepriaznivé vplyvy, ako aj nadväzujú angažovanosťou alebo vypredaním tam, kde je to potrebné.

Na základe prieskumu a analýzy vykonanej zodpovedným investičným tímom preveruje oddelenie riadenia rizík každodenne všetky príslušné fondy z hľadiska ich kompatibility s internými štandardmi ESG Správcovskej spoločnosti.

Oddelenie riadenia údajov EAM umožňuje všetkým príslušným divíziám dostupnosť a prístupnosť údajov a analýz.

Pomocou údajov poskytnutých externými partnermi a vnútro podnikovými prieskumnými kapacitami Správcovskej spoločnosti sa PAI určujú a sledujú tak na základnej, ako aj na kvantitatívnej báze. Hlavné nepriaznivé vplyvy sa vypočítavajú nielen pre Správcovskú spoločnosť ako subjekt, ale aj pre príslušné fondy s cieľom určiť mieru prispievania k PAI.

Metodiky na výber ukazovateľov a vysvetlenie, ako zohľadňujú pravdepodobnosť výskytu a závažnosť uvedených PAI , vrátane ich potenciálne nenapraviteľnej povahy

V súlade s očakávaním smerníc OECD „Zodpovedné správanie sa pre inštitucionálnych investorov“ uprednostňuje Správcovská spoločnosť svoje snahy v oblasti náležitej starostlivosti uplatňovaním „prístupu založeného na rizikách“. Význam, resp. závažnosť, nepriaznivého vplyvu zohľadňuje podľa škály, rozsahu a možnosti napravitel'nosti, čo označuje nasledovné:

- Škála sa vzťahuje na závažnosť nepriaznivého vplyvu.
- Rozsah sa týka dosahu vplyvu, napríklad počtu jednotlivcov, ktorí sú alebo budú ovplyvnení, alebo rozsahu environmentálnej škody.
- Možnosť napravitel'nosti znamená akékoľvek limity schopnosti vrátiť ovplyvnených jednotlivcov alebo prostredie do stavu rovnajúceho sa stavu pred nepriaznivým vplyvom.

Prístup založený na rizikách je založený na nasledujúcich konkrétnych faktoroch na stanovenie priorít pre snahy Správcovskej spoločnosti v oblasti náležitej starostlivosti:

- Špecifické pre dané odvetvie: týka sa činností (napr. pracovná sila a pracovné podmienky v zariadeniach zdravotnej starostlivosti, fabrikách) spoločností, do ktorých sa investuje.
- Špecifické pre danú krajinu:
 - o sociálno-ekonomické faktory prostredia, v ktorom fungujú spoločnosti, do ktorých sa investuje (napr. domorodé komunity, chýbajúci prístup krajín k základným potrebám),
 - o prostredie, v ktorom fungujú spoločnosti, do ktorých sa investuje, v kontexte dobrej správy (napr. autoritársky režim, problémy s korupciou alebo slabý právny štát)
- Špecifické pre danú spoločnosť: samotné spoločnosti, do ktorých sa investuje (napr. slabé minulé výsledky v oblasti zodpovedného správania, napr. podvody a korupcia, pracovné spory, zlá environmentálna výkonnosť atď.)

Metodiky na určovanie a posudzovanie PAI

Určovanie a posudzovanie hlavných nepriaznivých vplyv má dve fázy: ex-ante (pred investíciou) a ex-post (po investícii).

- Ex-ante - Správcovská spoločnosť vykonáva prieskum na zistenie rizika nepriaznivých vplyvov a stanoví priority podľa závažnosti. Kvantitatívny proces sa zakladá na interne vyvinutých nástrojoch. Okrem toho existuje prekrytie kvalitatívnym prístupom analytikov z tímu zodpovedných investícií. Nevhodní emitenti sú zo súboru potenciálnych investícií vylúčení. Ak relevantní emitenti nie sú pokrytí údajmi v databáze, analytici vykonajú náležitú starostlivosť a pridajú ich do databázy.
- Ex-post - investície sú priebežne preverované oddelením riadenia rizík, aby boli splnené ESG kritériá konkrétneho fondu založené na súbore potenciálnych investícií stanovenom tímom zodpovedných investícií. Súbor potenciálnych investícií sa pravidelne aktualizuje.

V rámci portfólií závisí výber PAI od stratégie produktu a cieľov. Správcovská spoločnosť klasifikovala podľa Nariadenia (EÚ) 2019/2088 (ďalej „Nariadenie o zverejňovaní“) tri produktové rady fondov, a to fondy podľa článku 6, podľa článku 8 – EAM INTEGRATION fondy a EAM RESPONSIBLE fondy a podľa článku 9 – IMPACT fondy. Klasifikácia závisí od toho, či má príslušný fond udržateľný cieľ, a ak má, od miery, v akej zahŕňa udržateľný investičný prístup. Pre tieto produktové rady a individuálne fondy teda platí odlišný súbor ukazovateľov. Sú nimi vylučovacie kritériá platné v rámci skupiny EAM, a uvedené v Politike o výpredaji v oblasti produkcie uhlia, Politike o vylúčení kontroverzných zbraní, ako aj Politike proti špekuláciám s potravinami a poľnohospodárskymi komoditami, a tieto sú platné pre všetky verejne ponúkané fondy tak, aby odzrkadľovali všeobecné etické štandardy Správцovskej spoločnosti. EAM INTEGRATION fondy aplikujú dodatočné vylučovacie kritériá, akými sú vylúčenie detskej práce, diskriminácie, nútených prác, porušovania ľudských práv, ozbrojených síl a zbraní, porušenie Globálneho paktu OSN, pričom EAM INTEGRATION fondy udržiavajú minimálne ESG skóre na úrovni 30 bodov (zo 100) pre emitentov, do ktorých sa investuje, s dátovým pokrytím nie menej ako 51 % čistej hodnoty majetku vo fonde. EAM RESPONSIBLE fondy a EAM IMPACT fondy aplikujú prístup „najlepší v triede“ a udržiavajú minimálne ESG skóre na úrovni 50 bodov (alebo mediánom špecifickým pre dané odvetvie) a uplatňujú rôzne vylučovacie kritériá v závislosti od nastavenia produktu. Podrobnosti sú k dispozícii na webovom sídle Nas prístup k udržateľnosti (erste-am.sk)

ESG prieskum sa vykonáva s využitím odborných znalostí v rámci skupiny EAM, s podporou početných interných a externých zdrojov, vrátane firemných stretnutí a dát od poskytovateľov údajov. ESG hodnotenia spoločností od tretích strán sú do prieskumných správ Správцovskej spoločnosti systematicky začleňované s cieľom zabezpečiť dodatočný kontext. Správcovská spoločnosť v súčasnosti na zabezpečenie komplexnej, včasnej a prínosnej analýzy ESG využíva informácie ESG od MSCI ESG Research, ISS ESG Research, Sustainalytics ako aj Truvalue-Labs.

Investície do nehnuteľností:

S cieľom zohľadniť PAI z investičných rozhodnutí sa v špeciálnom fonde nehnuteľností spravovanom Správцovskou spoločnosťou zakazuje investovať do nehnuteľností, ktoré súvisia s ťažbou, skladovaním, prepravou alebo výrobou fosílnych palív. V rámci nákupu nehnuteľností je snaha o získanie energeticky najefektívnejšej možnej nehnuteľnosti. Okrem toho sa Správcovská spoločnosť usiluje o vybavenie nehnuteľností možnosťami triedenia odpadu.

V súvislosti s nákupom nových nehnuteľností alebo rekonštrukciou existujúcich nehnuteľností je vybraný ukazovateľ PAI zohľadnený nasledovne:

- vylúčenie investícií do nehnuteľností používaných na ťažbu, skladovanie, prepravu alebo výrobu fosílnych palív
- zameranie na investície do energeticky efektívnych nehnuteľností (hodnotené na základe energetických certifikátov) alebo na obnovu existujúcich nehnuteľností tak, aby boli splnené alebo optimalizované požiadavky na energetickú efektívnosť
- zabezpečenie dostatočného triedenia odpadu a likvidácie odpadu v nehnuteľnostiach

Nástroje

Na riešenie rôznych vplyvov na udržateľnosť a jej ukazovatele Správcovská spoločnosť využíva EAM ESG-Toolbox. Nie všetky jeho prvky (nástroje) sa uplatňujú vo všetkých investičných stratégiách. Použitie jednotlivých nástrojov sa určuje skôr na základe investičnej stratégie a očakávaného rizikového potenciálu pre každý podielový fond. Tam, kde sa v podielových fondoch nadobúdajú podiely iných správcovských spoločností je cieľom dosiahnuť na úrovni nadobúdaného fondu najvyššiu možnú konzistentnosť ohľadom hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť a ukazovateľov. Zmeny v zmysle rozšírenia alebo obmedzenia používaných nástrojov sú možné za predpokladu, že potreba vyplynie z pravidelných preskúmaní alebo individuálne pre každý prípad. Nižšie je schematické znázornenie.



Erste Asset Management ESG-Toolbox

Minimálne požiadavky/využitie ESG nástrojov pri produktoch, ktoré sú klasifikované podľa nariadenia EÚ 2019/2088 článkov 8 a 9.

Kategória	Vylučovanie			Best-in-Class	Začlenenie	Angažovanosť	Hlasovanie**	Cieľený vplyv na udržateľnosť	Tematické fondy***	Spĺňa rakúsku environ. značku alebo FNG kritériá
	Min. kritériá	Vylučovacie kritériá	Preverovanie							
Čl. 6	●					●	●			
Čl. 8	●	○	○	○	●	●	●		○	○
Čl. 9*	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

● Plne aplikovaný ESG Toolbox ○ Čiastočne aplikovaný ESG Toolbox

* Okrem ERSTE RESPONSIBLE MICROFINANCE, podľa investičného procesu zameraného na mikrofinancovanie.

** Pre akciové fondy a pre akcie v zmiešaných fondoch podľa hlasovacej politiky Erste AM

*** Tematické fondy sa nesnažia zobrazovať ekonomiku ako celok, ale investujú do vybraných odvetvia ekonomických činností. V určitých prípadoch môže toto zameranie priniesť cieľený pozitívny príspevok k environmentálnym a sociálnym cieľom, napr. v oblastiach ako environ, technológie, zdravie alebo sociálne ekologicky relevantné sektory budúcnosti. Iba tematické fondy, ktorých téma môže priniesť takýto príspevok, sa považujú za klasifikované podľa čl. 8 alebo 9 na základe tejto témy.

Nástroje ESG je možné používať ako súčasť investičného procesu vo všetkých podielových fondoch spravovaných Správcovskou spoločnosťou za účelom zohľadnenia rizík udržateľnosti.

Vysvetlenie súvisiacej chybovosti v rámci tejto metodiky

Nakoľko sa Správcovská spoločnosť sa v prípade primárnych dát na výpočet PAI spolieha predovšetkým na poskytovateľov údajov tretích strán, chybovosť by mohla vyplývať z nasledujúcich zdrojov:

- nesprávne údaje,
- neúplné údaje,
- zastarané údaje,
- odlišné meranie nahlasovaných údajov emitentmi,
- chybná metóda odhadu odhadovaných údajov,
- nedostatočné dátové pokrytie emitentov.

Správcovská spoločnosť uznáva obmedzenia údajov a v prípade anomálie, extrémnych hodnôt a náhlych zmien ich starostlivo posudzuje a skontroluje zdroj pôvodných údajov a tam, kde sú chyby rozpoznané, nahlasuje ich svojmu poskytovateľovi údajov.

Zdroje dát

Zdroje údajov Správcovskej spoločnosti zahŕňajú poskytovateľov prieskumu externých trhov, interných finančných analytikov alebo zodpovedných investičných špecialistov; konkrétne zadané štúdie; verejné informácie alebo zdieľané informácie z partnerských sietí; alebo iniciatívy spolupráce. Nakoniec sú informácie získavané z:

- priameho oznámenia spoločnosťou: správy o udržateľnosti, výročné správy, povinné podania, webové stránky spoločnosti
- nepriameho oznámenia spoločnosťou: údaje zverejnené vládou agentúrou, priemyselné a obchodné združenia a poskytovatelia finančných údajov,
- priama komunikácia so spoločnosťami podľa opisu vyššie.

Poskytovatelia ESG výskumu, partneri EAM, sú:

- ISS ESG
- MSCI ESG
- Sustainalytics
- Factset-Truvalue Labs

Politiky angažovanosti

Správcovská spoločnosť v rámci Zásad zodpovedného investovania (PRI) pravidelne nadväzuje spoluprácu najmä v oblasti angažovanosti, s cieľom presadzovať pozitívnu zmenu aj v rámci najväčších spoločností.

Cieľom angažovaného prístupu Správcovskej spoločnosti je dosahovať maximálne zmeny smerom k udržateľnému riadeniu v priamom dialógu so spoločnosťami v mene svojich klientov. Je to motivované nielen eticky, ale aj tým, že je povinnosťou správcovskej spoločnosti minimalizovať riziká ESG svojich investícií za súčasného vytvárania nových príležitostí pre svojich klientov.

Aktívne vlastníctvo

Správcovská spoločnosť chápe aktívne vlastníctvo ako kľúčový pilier vo svojom investičnom prístupe. Znamená to, že jej zodpovednosť sa neobmedzuje len na začlenenie kritérií udržateľnosti do výberového procesu do portfólia, ale je tiež aktívnym investorom, ktorý sa angažuje u spoločností, do ktorých investuje, aby podporil opatrenia slúžiace sociálnej zodpovednosti, environmentálnej ochrane a lepšej transparentnosti.

Angažovanosť

Skupina EAM sa ako angažovaný investor v rámci svojho udržateľného procesu usiluje o aktívny dialóg s vedením príslušných spoločností. Odkrývajú sa tým slabosti riadenia v zvládaní environmentálnych, sociálnych a riadiacich aspektov. Okrem toho slúži zaobranie sa týmito problémami so spoločnosťami na hľadanie spoločných riešení zlepšenia. Angažovanosť nie je iba otázkou zodpovednosti, prispieva aj k minimalizovaniu rizík a môže teda zlepšiť aj dlhodobú investičnú vyhladku. Správcovská spoločnosť môže následne vylúčiť spoločnosti, ktoré nereagujú. Správcovská spoločnosť využíva tri stratégie angažovanosti:

Lokálna angažovanosť	Správcovská spoločnosť ako líder trhu v strednej a východnej Európe považuje za jednu zo svojich kľúčových oblastí domáce spoločnosti. Postavenie a povest Správcovskej spoločnosti na trhu umožňuje udržiavanie efektívneho dialógu so spoločnosťami. Proces angažovanosti sa spúšťa v okamihu, keď prieskumné snahy Správcovskej spoločnosti naznačia, že by angažovanosť mala zmysel. Automaticky to zabezpečuje zameranie na relevantné otázky.
Kolaboratívna angažovanosť	Spájanie záujmu ESG s inými investormi s cieľom zväčšiť vplyv u medzinárodných skupín a spoločne podporovať udržateľnú zmenu pomocou dialógu so spoločnosťami. Správcovská spoločnosť pritom využíva medzinárodné udržateľné siete, napr. Climate Action 100+, PRI, CRIC a službu angažovanosti Sustainalytics.
Dialógy	Správcovská spoločnosť podnecuje dialóg so spoločnosťami s cieľom prediskutovať ich prístup k udržateľnosti a budúcu stratégiu, záležitosti ohľadom ESG riešia jej portfólio manažéri fondov prostredníctvom pravidelných telefonátov spoločností s investormi.

Angažovanosť zameraná na PAI

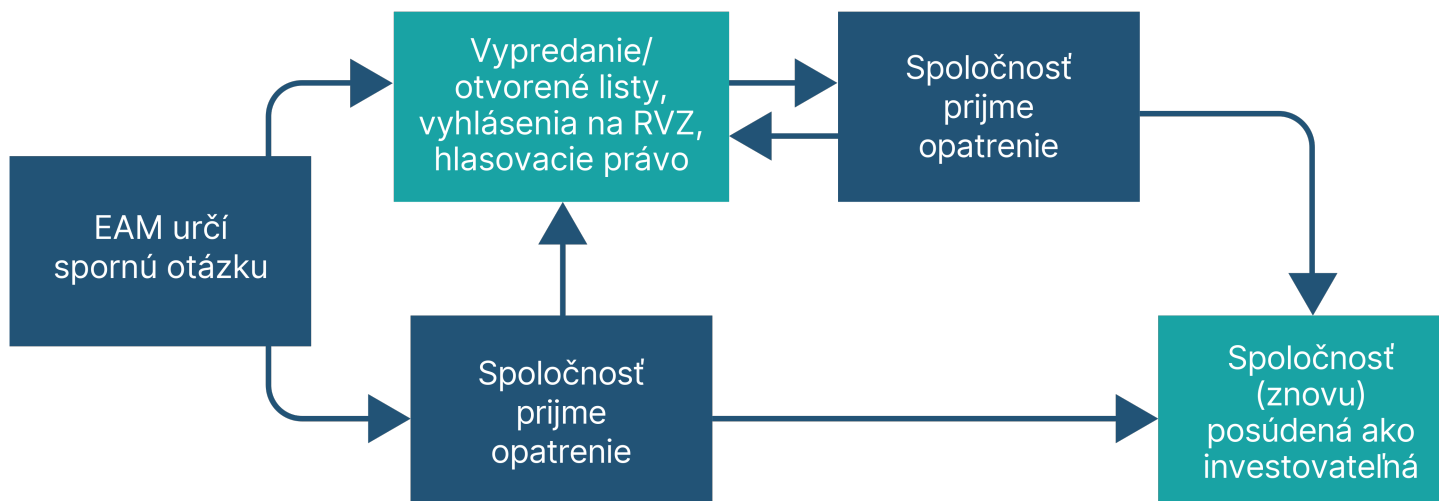
Správcovská spoločnosť v rámci činností angažovanosti zohľadňuje PAI v súvislosti s emisiami skleníkových plynov/ environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami.

Prostredníctvom tejto angažovanosti spoločnosti, do ktorých sa investuje, merajú a nahlasujú relevantné informácie o PAI ovplyvňujúcich ich podnikanie. Ciele týchto dialógov o PAI zvyčajne zahŕňajú:

- lepšie oznamovanie PAI (vrátane opatrení prijímaných emitentmi na ich riešenie),
- efektívnejšie riadenie PAI,
- odhodlanie k zmene očakávanej na priaznivé ovplyvnenie PAI.

Neúspešná angažovanosť u firiem s významnými nepriaznivými vplyvmi na udržateľnosť sa stane súčasťou eskalačného procesu Správcovskej spoločnosti (t. j. otvorené listy, hlasovanie proti vedeniu, vyhlásenia na výročných valných zhromaždeniach) a mohla by viesť k vypredaniu (pozri nižšie).

Eskalačný proces



Ďalšie informácie o Politike angažovanosti EAM a Správy sú k dispozícii na webovom sídle Správcovskej spoločnosti https://www.erste-am.sk/sk/amslsp/zodpovedne-investovanie/udrzatelnost_preco/nas_pristup_k_udrzatelnosti

Hlasovanie

Hlasovanie je ústredným pilierom metódy aktívneho vlastníctva Správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť vykonáva od roku 2012 svoje hlasovacie práva pre akcie v EAM RESPONSIBLE fondoch v súlade s hlasovacou politikou, spĺňajúcou udržateľné smernice. Od roku 2016 rozšírila svoje hlasovacie práva aj na tradične riadené akciové fondy. Následkom toho je hlas investorov investovaných v EAM fondoch aktívne vnímaný ako nepriami akcionári investovaných firiem.

Ďalšie informácie o hlasovacej politike je k dispozícii na [odkaze](#).

Na zabezpečenie transparentnosti a konzistentnosti hlasovania podáva EAM pravidelne verejné správy na EAM hlasovací portál.

Pravidelne sa vykonáva kontrola hodnovernosti existujúcich smerníc. Keby sa zistilo, že sa nedá dosiahnuť žiadne zlepšenie nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, stratégia angažovanosti Správcovskej spoločnosti sa zreviduje (t. j. kanály angažovanosti Správcovskej spoločnosti, cieľové regióny/spoločnosti, politika hlasovania prostredníctvom

splnomocnenca, tematická angažovanosť...) a na zväčšenie vplyvu sa stanovujú nové alebo dodatočné priority. Také úpravy politiky by boli napísané podľa PAI a výsledkov angažovanosti.

Odkazy na medzinárodné normy

Kódex správania

Správcovská spoločnosť sa zasadzuje za základné hodnoty právne prípustnej a eticky udržateľnej podnikovej kultúry a svoje vlastné činnosti zakladá na Kódexe správania Správцovskej spoločnosti s jeho záväznými pravidlami pre každodenný pracovný život svojich vlastných činností.

Správcovská spoločnosť podporuje niekoľko medzinárodných noriem a s rozmanitou škálou inštitúcií spolupracuje na dosahovaní väčšej udržateľnosti finančných trhov. Spoluprácou v otázkach udržateľnosti prostredníctvom týchto dôležitých platforiem aktívne prispieva ku globálnej investičnej agende a pomáha ju formovať.

Správcovská spoločnosť je signatárom:

- Zásad zodpovedného investovania (PRI),

Správcovská spoločnosť je členom/účastníkom:

- Climate Action 100+
- Európskeho fóra pre udržateľné a zodpovedné investovanie (Eurosif),
- Fóra udržateľných finančných vkladov (Forum Nachhaltige Geldanlagen – FNG),
- Asociácie na podporu etiky a udržateľnosti v investovaní (CRIC),
- Posúdenia prechodu kapitálu Parížskej dohody (PACTA),
- Spanisif

Správcovská spoločnosť spolupracuje so:

- Svetovým fondom na ochranu prírody (WWF) Rakúsko.

Fondom (selektívne) riadeným spoločnosťou EAM bola udelená:

- rakúska environmentálna značka Ecolabel,
- nemecká pečať FNG,
- pečať transparentnosti Eurosif.

Správcovská spoločnosť podporuje nasledujúce zásady a osvedčené postupy:

- Všeobecnú deklaráciu ľudských práv,

- Deklaráciu Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci,
- Deklaráciu z Ria o životnom prostredí a rozvoji,
- Dohovor Organizácie Spojených národov proti korupcii,
- smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti,
- Zásady správy a riadenia spoločností OECD,
- Globálny pakt OSN

Správcovská spoločnosť spĺňa:

- Zásady globálneho dozoru Medzinárodnej siete pre firemné riadenie (ICGN),
- Zodpovedné správanie sa podnikov pre inštitucionálnych investorov podľa smerníc OECD.

Správcovská spoločnosť sa k 1. júlu 2011 zaviazala, že sa zdrží investovania do spoločností, ktoré môžu byť aktívne činné v oblasti „kontroverzných zbraní“; tie sú definované ako obranné mechanizmy, ktorý použitie a výroba je odmietaná kvôli nimi spôsobovanému rozsiahlemu utrpeniu a regulovaná niekoľkými medzinárodnými dohovormi, napr.:

- Dohovor o kazetovej munícii (2008),
- dohovor o protipechotných nášľapných mínach (1997), tiež známy ako Ottawský dohovor (1997),
- Zmluva o nešírení jadrových zbraní (1968),
- Dohovor o zákaze vývoja, výroby, hromadenia zásob a použitia chemických zbraní a ich zničení (1993),
- Dohovor o zákaze vývoja, výroby a hromadenia zásob bakteriologických (biologických) a toxínových zbraní a ich zničení (1972).

EAM je okrem toho dcérskou spoločnosťou Erste Group Bank AG, ktorá je signatárom a členom rôznych medzinárodných noriem a obchodných kódexov.

Medzinárodné normy/iniciatívy, ktoré podporujeme/dodržiavame	Ukazovatele použité na posúdenie zosúladenia
Parížska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Zásady zodpovedného investovania (PRI)	emisie skleníkových plynov
Parížska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Zásady zodpovedného investovania (PRI)	Uhlíková stopa
Parížska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Zásady zodpovedného investovania (PRI)	Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje

Parižska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Zásady zodpovedného investovania (PRI)	Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív
Parižska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Zásady zodpovedného investovania (PRI)	Intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu
Dohovor o biologickej diverzite	činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	Emisie do vody
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	Podiel nebezpečného odpadu
Parižska klimatická dohoda Závazok zelenej spotreby EÚ	Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka
Dohovor o biologickej diverzite	Prírodné druhy a chránené územia
Všeobecná deklarácia ľudských práv Deklarácia Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji Dohovor Organizácie Spojených národov proti korupcii smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti Globálny pakt Spojených národov	Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky
Všeobecná deklarácia ľudských práv Deklarácia Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci Dohovor Organizácie Spojených národov proti korupcii smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti Globálny pakt Spojených národov	Neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky
Deklarácia Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci	Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov
Deklarácia Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci	Rodová rozmanitosť v správnej rade
Dohovor o kazetovej munícii (2008) Dohovor o protipechotných nášľapných mínach (1997), tiež známy ako Ottawský dohovor (1997) Zmluva o nešírení jadrových zbraní (1968) Dohovor o zákaze vývoja, výroby, hromadenia a použitia chemických zbraní a o ich zničení (1993)	Expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)

Dohovor o zákaze vývoja, výroby, hromadenia a použitia bakteriologických (biologických) a toxínových zbraní a o ich zničení (1972)

Zásady správy a riadenia spoločností OECD	Neprimerane vysoký podiel platov výkonných riaditeľov
Parížska klimatická dohoda	Podiel dlhopisov necertifikovaných ako ekologické podľa budúceho zákona EÚ ustanovujúceho normu EÚ pre ekologické dlhopisy
Závazok zelenej spotreby EÚ	
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	
Parížska klimatická dohoda	Intenzita skleníkových plynov
Závazok zelenej spotreby EÚ	
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	
Zásady zodpovedného investovania (PRI)	Krajiny, do ktorých sa investuje, a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti
Všeobecná deklarácia ľudských práv	
Deklarácia Medzinárodnej organizácie práce o základných zásadách a právach pri práci	
Dohovor Organizácie Spojených národov proti korupcii	
smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti	
Globálny pakt Spojených národov	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív
Parížska klimatická dohoda	
Závazok zelenej spotreby EÚ	
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku
Parížska klimatická dohoda	
Závazok zelenej spotreby EÚ	
Deklarácia z Ria o životnom prostredí a rozvoji	

Na výpočet príslušných vyššie uvedených ukazovateľov používa Správcovská spoločnosť súbor údajov metriky MSCI podľa Nariadenia o zverejňovaní týkajúcich sa PAI spolu s inými súbormi údajov od poskytovateľov tretích strán. Dátové zdroje zahŕňajú priame oznamy spoločností, nepriame oznamy a priamu komunikáciu so spoločnosťami. V súčasnosti metodika nepredpovedá budúcu výkonnosť, a to kvôli chýbajúcemu širšiemu pokrytiu spoľahlivých údajov o cieľi zníženia emisií uhlíka a nekompatibilita prognostických metód ohľadom zosúladenia Parížskej klimatickej dohody.

Uhlíková stopa

Správcovská spoločnosť sa aktívne snaží znižovať uhlíkovú stopu vo všetkých svojich oblastiach. Na tento účel sa merajú emisie rozsahu 1 a 2 v súlade s Protokolom o skleníkových plynch. Pri primeranej dostupnosti údajov správcovská spoločnosť meria aj emisie rozsahu 3. Okrem toho EAM aktívne stanovuje a sleduje ciele na zníženie emisií (nahradenie služobných ciest videokonferenciami, prechod na verejnú dopravu na cestu do práce, zníženie spotreby papiera atď.)

Miera zosúladenia EAM s cieľmi Parížskej dohody

EAM je členom Climate Action 100+. Climate Action 100+ je koalícia investorov, ktorá vznikla v roku 2017.

Cieľom je pomôcť 100 najväčším svetovým producentom emisií skleníkových plynov znížiť ich emisie a motivovať k finančnému hodnoteniu klimatických rizík v ich súvahách a zosúladiť svoje obchodné stratégie s cieľmi Parížskej dohody. Sto oslovených spoločností je spoločne zodpovedných za približne dve tretiny globálnych emisií skleníkových plynov. V rámci Climate Action 100+ sa Erste Asset Management ujala vedenia vo svojom spoločnom záväzku s OMV AG.

Prediktívne klimatické scenáre

Implementujú sa prediktívne klimatické scenáre. Na základe heuristických scenárov sa meria vplyv prírodných katastrof a prechodných mechanizmov.

Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

			Aktuálne	Rozdiel v roku 2025 oproti		
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika		2025	2024	2023	2022
KLIMATICKÉ UKAZOVATELE A INÉ ENVIRONMENTÁLNE PODMIENENÉ UKAZOVATELE						
Emisie skleníkových plynov	1. emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov rozsahu 1 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	4 821,95	3 638,71	3 625,72	1 877,56
		Emisie skleníkových plynov rozsahu 2 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	794,84	529,95	518,9	185,43
		Emisie skleníkových plynov rozsahu 3 spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	45 336,8	35 702,49	35 328,58	21 690,4
		Celkové emisie skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrené v tonách ekvivalentu CO2	50 953,59	39 871,15	39 473,2	23 753,39
	2. uhlíková stopa	Celkové emisie skleníkových plynov vyjadrené na 1 investovaný milión EUR	759,7	327,73	336,53	273,18

3. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	722,68	-26,46	-131,99	-161,11
4. expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	6,61 %	2,08 %	1,74 %	2,34 %
5. podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie	63,19 %	-2,8 %	-8,24 %	-10,18 %
6. intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu				
	A - POĽNOHOSPODÁRSTVO LESNÍCTVO A RYBOLOV	0,19	0,01	-0,05	-0,86
	B - ŤAŽBA A DOBÝVANIE	1,43	-0,03	-0,24	-0,76
	C - PRIEMYSELNÁ VÝROBA	0,52	-0,04	-0,03	0
	D - DODÁVKA ELEKTRINY PLYNU PARY A STUDENÉHO VZDUCHU	1,95	0,4	-0,31	-3,6
	E - DODÁVKA VODY ČISTENIE A ODVOD ODPADOVÝCH VÔD ODPADY A SLUŽBY ODSTRÁNŮVANIA ODPADOV	1,22	-0,29	-0,57	-0,39
	F - STAVEBNÍCTVO	0,15	-0,18	-0,21	-0,08
	G - VEĽKOOBCHOD A MALOOBCHOD OPRAVA MOTOROVÝCH VOZIDIEL A MOTOCYKLOV	0,08	-0,02	0,02	-0,01
	H - DOPRAVA A SKLADOVANIE	1,43	0,46	-0,07	-0,58
	L - ČINNOSTI V OBLASTI NEHNUTEĽNOSTÍ	0,33	-0,17	-0,06	-0,17

Biodiverzita	7. činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	8,45 %	4,35 %	8,38 %	8,38 %
Voda	8. emisie do vody	tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR	0,01	-0,1	-991,19	-1 990,28
Odpad	9. podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR	2,2	-0,21	-23,68	-52,45

UKAZOVATELE SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, ZÁLEŽITOSTÍ DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A ZÁLEŽITOSTÍ BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU

Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0,01 %	-0,05 %	-0,15 %	-0,4 %
	11. neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	1,65 %	0,88 %	-28,04 %	-27,67 %

	12. neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	12,24 %	-2,54 %	-2,44 %	-2,25 %
	13. rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	36,01 %	1,06 %	2 %	3,04 %
	14. expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam)	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0 %	0 %	-0,01 %	0 %
Dodatočné ukazovatele	1. expozícia voči územiám s veľkým vodným stresom	podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami nachádzajúcimi sa na územiach s veľkým vodným stresom bez politiky v oblasti hospodárenia s vodami	16,46 %	5,59 %	9,15 %	11,93 %
	2. počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	počet prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv v súvislosti so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru	0 Počet prípadov	0 Počet prípadov	0 Počet prípadov	0 Počet prípadov

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností

Životné prostredie	15. intenzita skleníkových plynov	intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	270,54 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.	-39,1 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.	-163 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.	-420,22 tony ekvivalentu CO2/milión EUR HDP.
Sociálna oblasť	16. krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a v	3 count 4,34 %	-1 count -0,79 %	-3 count -2,43 %	-4 count -2,68 %

relatívnom vyjadrení po vydelení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku

Fosílna palivá	17. expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	-	-	-	-
Energetická efektívnosť	18. expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	-	-	-	-
Dodatočné ukazovatele	20. vznik odpadu pri činnostiach	podiel nehnuteľného majetku, ktorý nie je vybavený zariadeniami na triedenie odpadu a na ktorý sa nevzťahuje zmluva o zhodnocovaní alebo recyklácii odpadu	-	-	-	-