

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group jako účastník finančního trhu ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. a) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) níže zveřejňuje informace týkající se fondu ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE CZK R01 (dále „**ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE**“ nebo také „fond“), tj. finančního produktu dle čl. 8 SFDR prosazujícího kromě jiných vlastností i environmentální nebo sociální vlastnosti (tzv. „light green product“).

## a) Shrnutí

Tímto finančním produktem jsou podle čl. 8 SFDR podporovány ekologické nebo sociální charakteristiky, ale není usilováno o investice s ohledem na udržitelnost.

Investiční fond se řídí širokým výkladem udržitelnosti. Uplatňováním přístupu správcovské společnosti k udržitelnosti jsou podporovány jak environmentální, tak sociální charakteristiky. To je zajištěno pomocí nástroje ESG správcovské společnosti v rámci investičního procesu.

Udržitelné investice, které jsou tímto finančním produktem částečně uskutečňovány, výrazně neškodí ekologickým nebo sociálním udržitelným investičním cílům, protože tento investiční fond investuje do finančních produktů, které byly na základě platného udržitelného investičního procesu správcovskou společností označeny jako udržitelné. Toto označení je podmíněno tím, že finanční produkty nesmí mít žádný významný účinek na ekologické nebo sociální faktory, protože na základě závazné charakteristiky ESG tohoto investičního procesu by v takovém případě přestupku nebyla investice přípustná.

V investiční strategii tohoto investičního fondu obhospodařovatel zohledňuje nejvýznamnější nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (Principle Adverse Impacts – „PAI“).

Nabývány jsou převážně, tzn. minimálně z 51 % majetku fondu, akcie firem z Evropy formou přímo získaných jednotlivých titulů, tedy ne nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičního fondu nebo prostřednictvím derivátů, které jsou na základě předdefinovaného procesu výběru správcovskou společností zatříděny jako udržitelné.

Všechny získané jednotlivé tituly musí být k časovému termínu získání na bázi předdefinovaného procesu výběru správce fondu klasifikovány jako udržitelné. V rámci procesu výběru jsou emitenti hodnoceni podle jejich ekologických, sociálních rizik a rizik spojených s vedením společnosti. Do investičního portfolia mohou být zahrnuty pouze ty firmy, v nichž obchodní politika správcovské společnosti dokáže identifikovat dostatečně udržitelnou orientaci. Tato analýza probíhá prostřednictvím interního hodnocení a evaluace a rovněž na základě externího průzkumu. Aby bylo možné takto investovat, musí navíc tyto emitenti obstát v rámci vylučovacích kritérií fondu. K vylučovacím kritériím pro firmy se počítá mimo jiné porušování lidských práv, porušování pracovní legislativy, dětská práce, porušování Global Compact OSN, korupce, falšování bilance, atomová energie, dobývání a rovněž výroba elektrické energie a přeměna uhlí na termickou energii, dobývání ropy a zemního plynu, výroba a obchodování se zbraněmi, pěstování geneticky modifikovaných plodin, aplikovaný výzkum embryí, hazard, pornografie, tabákové výrobky a rovněž pokusy se zvířaty, které nejsou nezbytné. Pro udržení operativní realizovatelnosti vylučovacích kritérií ve smyslu prokazatelné meze, resp. pro zabezpečení jejich cílové bezpečnosti, mohou být použity správcovskou společností definované prahové hodnoty a standardy.

Správcovská společnost kromě toho sleduje při přímých investicích do cenných papírů také funkci Active Ownership.

V rámci sběru dat, která se vztahují k udržitelnosti, se pro účely vlastní analýzy využívají i data externích poskytovatelů.

Externí data mohou být mimo jiné nekompletní, nepřesná nebo nemusí být dočasně k dispozici. Poskytovatelé ratingů udržitelnosti navíc zohledňují nejrůznější vlivové faktory a nejrůznější specifikace, takže pro jednu a tu samou firmu, do které je v rámci investice investováno, mohou vycházet různá skóre udržitelnosti. Proto existuje riziko, že cenný papír nebo emitent nebude správně vyhodnocen.

Pro omezení tohoto rizika se používá vlastní ratingový model ESGenius. V rámci tohoto ratingového modelu se přístupy k udržitelnosti, které dominují na trhu (eticky orientovaný přístup vs. perspektiva rizika), kombinují do celkového pohledu jako součást analýzy. Kombinací různých poskytovatelů se snižují rozdíly v údajích a současně se kontroluje věrohodnost různých přístupů, a tím jsou dosaženy podporované ekologické nebo sociální charakteristiky.

Jako referenční hodnota pro dosažení ekologických a/nebo sociálních cílů není dosazován žádný index..

## b) Bez cíle udržitelných investic

V souladu s čl. 8 SFDR tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale nemá udržitelný investiční cíl.

Fond uplatňuje široký výklad udržitelnosti. Environmentální i sociální charakteristiky jsou podporovány uplatňováním vlastního přístupu správcovské společnosti k udržitelnosti. To je zajištěno uplatněním souboru nástrojů ESG správcovské společnosti v rámci investičního procesu.

Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class							
Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class	Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Splňuje kritéria rakouské ekoznačky nebo značky FNG
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Není relevantní		✓

Udržitelné investice, které jsou součástí tohoto finančního produktu, nijak významně nepoškozují environmentální ani sociální cíle udržitelného investování, protože tento fond investuje do finančních produktů, které správcovská společnost na základě platného procesu udržitelného investování zařadila do kategorie udržitelných. Tato kategorizace stanoví, že finanční produkty nesmí mít významný negativní dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by vylučovalo investici na základě závazných charakteristik ESG tohoto investičního procesu.

Správcovská společnost zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti v investiční strategii tohoto fondu.

Na základě kritérií výběru fondů ESG správcovských společností a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran vykazují podobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně se mohou objevit rozdíly.

Zohledněno bylo všech 14 hlavních nepříznivých dopadů (PAI) z tabulky 1 nařízení (EU) 2019/2088, které se na fond vztahuje. Fond zohledňuje také následující PAI z tabulek 2 a 3:

- ▶ Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s provozy umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky)
- ▶ Ukazatel 14 (tabulka 3) – Počet zjištěných případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv (počet případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv spojených se společnostmi, do nichž bylo investováno, na bázi váženého průměru)

Uplatněním výše popsaných vylučovacích kritérií a zohledněním ESG analýzy při výběru zajišťuje fond soulad svého přístupu k udržitelnosti se Směrnicí OECD pro nadnárodní podniky a Obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a ve Všeobecné deklaraci lidských práv.

V případě, že se jedná o finanční prostředky třetích stran, jsou zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti a Směrnice OECD způsobem definovaným příslušnými tvůrci.

### c) Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Témata analýzy ESG, proces výběru a aktivní vlastnické postupy jsou přizpůsobeny specifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

Na úrovni fondu sleduje správcovská společnost prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti cíl dosáhnout zlepšení v následujících klíčových environmentálních a sociálních aspektech:

- ▶ Ekologická stopa investic fondu, a to zejména
  - ▶ uhlíková stopa a zmírňování klimatických změn obecně, a
  - ▶ vodní stopa a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů
- ▶ Předcházení environmentálním rizikům
  - ▶ pro ochranu biologické rozmanitosti
  - ▶ odpovědné nakládání s odpady a dalšími emisemi
- ▶ Sociální faktory, jako např.
  - ▶ vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí kontroverzní zbraně nebo s nimi obchodují
  - ▶ podpora lidských práv a vyloučení emitentů, kteří se podílejí na jejich porušování
  - ▶ podpora dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a školení, a vyloučení emitentů, kteří se podílejí na porušování pracovního práva, zejména základních norem MOP
  - ▶ podpora rozmanitosti a vyloučení emitentů, kteří se dopouštějí diskriminace
  - ▶ zamezení korupci a podvodům
- ▶ Prosazování řádné správy a řízení společností:
  - ▶ nezávislost dozorčích orgánů
  - ▶ odměňování managementu
  - ▶ správné účetní postupy
  - ▶ ochrana práv akcionářů

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi, pokud jsou třetími stranami, se oficiálně klasifikují jako fondy podle čl. 8 nebo 9 SFDR jejich tvůrcem a případně splňují pravidla řádné správy SFDR.

Kromě toho prochází proces udržitelného/ESG investování všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze ty finanční produkty, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů, do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepšího zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií správcovské společnosti pro výběr ESG fondů a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran vykazují podobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně se mohou objevit rozdíly.

Proto jsou environmentální a/nebo sociální charakteristiky prosazované těmito finančními produkty takové, jaké deklaruje jejich příslušný tvůrce v souladu s nařízením.

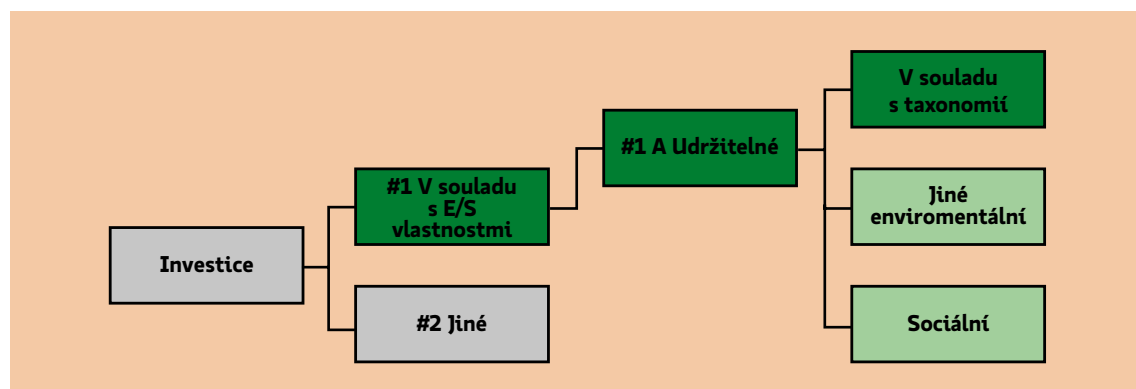
#### d) Investiční strategie

Fond investuje převážně, tedy alespoň 51 % svých aktiv, do akcií evropských společností, které provozují obchodní politiku, kterou správcovská společnost na základě předem stanoveného procesu výběru určila jako udržitelnou, a to formou přímo nakoupených jednotlivých nástrojů, tj. nikoli nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičních fondů nebo derivátů.

Všechny nakoupené cenné papíry musí být v době nákupu správcovskou společností zařazeny do kategorie udržitelných cenných papírů na základě předem definovaného screeningového procesu. V rámci screeningového procesu jsou emitenti posuzováni z hlediska jejich environmentálních a sociálních rizik a rizik spojených se správou a řízením společností. Pouze společnosti, jejichž obchodní politika prokazuje dostatečně udržitelný přístup ke správcovské společnosti, jsou způsobilé pro zařazení mezi přípustné investice. Tato analýza se provádí na základě interního hodnocení a s využitím externího výzkumu. Tito emitenti musí rovněž splňovat vylučovací kritéria, aby mohli být zařazeni do fondu. Mezi vylučovací kritéria pro společnost patří porušování lidských práv, porušování pracovního práva, dětská práce, porušování pravidel iniciativy Global Compact OSN, korupce, bilanční podvody, jaderná energetika, těžba uhlí, výroba elektřiny z uhlí, tepelná přeměna uhlí, těžba ropy a zemního plynu, výroba a obchodování se zbraněmi, pěstování geneticky modifikovaných plodin, výzkum spotřebních embryí, hazardní hry, pornografie, tabák a zbytečné testy na zvířatech. Správcovská společnost může používat definované prahové hodnoty a standardy, aby usnadnila uplatňování kritérií vyloučení ve smyslu identifikačního limitu a zajistila, že kritéria budou mít požadovaný účinek.

Postupy řádné správy a řízení jsou hodnoceny na základě splnění vylučovacích kritérií, minimálního skóre v programu ESGenius a posouzení souladu se zásadami iniciativy Global Compact OSN.

#### e) Podíl investic



V rámci investiční strategie popsané v písmenu b) se investuje do přímých nebo nepřímých rizikových pozic ve společnostech.

#### f) Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Kritéria ESG jsou průběžně dodržována, pokud jde o vylučovací environmentální, sociální a etická kritéria, jakož i v souvislosti s analýzou ESG pro přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice), které spravuje správcovská společnost. To je zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací způsobilého investičního okruhu fondu.

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran jsou oficiálně klasifikovány podle čl. 8 nebo 9 SFDR jejich tvůrcem a případně splňují pravidla řádné správy a řízení SFDR.

Kromě toho procházejí všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou v rámci procesu udržitelného/ESG investování. Pouze finanční produkty, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů, do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepšího zájmu investorů odprodány.

Sledování environmentálních nebo sociálních charakteristik zajišťuje uplatňovaný investiční proces a každodenní kontrola všech transakcí (kontrola ex-ante) a podílů fondu ze strany oddělení řízení rizik.

#### g) Metodologie

##### Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem stanoveného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, tzv. ratingu ESGenius, jsou k investování na základě přístupu „best-in-class“ způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou alespoň 50 ze 100 možných bodů. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na odvětví ekonomiky, v němž emitent působí. Všichni emitenti jsou rovněž hodnoceni z hlediska porušení kritérií pro vyloučení z fondu. Tím je ze způsobilého souboru fondu vyloučena nejméně

polovina analyzovaných emitentů. Přípustné investice jsou posuzovány z hlediska splnění těchto kritérií nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby aktualizovány. Soulad přípustných investic se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány za účelem ochrany zájmů podílníků.

Kromě toho jsou sociální a environmentální charakteristiky podporovány uplatňováním vylučovacích kritérií.

Správcovská společnost rovněž vykonává aktivní vlastnickou funkci. Prostřednictvím spolupráce s emitenty v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

### **Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskými společnostmi třetích stran**

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran jsou oficiálně klasifikovány jako finanční produkty podle čl. 8 nebo 9 SFDR jejich tvůrcem a případně splňují pravidla řádné správy a řízení SFDR.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou udržitelného/ESG investování. Pouze finanční produkty, které vykazují proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam produktů, do kterých je možno investovat. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně kontrolováno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených produktů vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií správcovských společností pro výběr fondů ESG a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran vykazují podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně se mohou objevit rozdíly.

Proto jsou cíle udržitelných investic, které tyto finanční produkty částečně zamýšlejí, a způsoby, jakými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, definovány jejich příslušnými tvůrci.

### **h) Zdroje údajů a jejich zpracování**

Při shromažďování údajů týkajících se udržitelnosti pro analýzu udržitelnosti se používají také údaje od externích poskytovatelů.

Využívány jsou mimo jiné následující zdroje a poskytovatelé dat:

- ▶ MSCI ESG
- ▶ ISS ESG
- ▶ FactSet TrueValueLabs
- ▶ Sustainalytics (zapojení)

Přísný výběr poskytovatelů dat a agregace jejich dat v modelu zajišťuje maximální kvalitu dat. U investičních fondů, které spravuje správcovská společnost, jsou data agregována a analyzována pomocí vlastního přístupu správcovské společnosti k udržitelnosti (ESGenius). Údaje o ESG poskytované uvedenými poskytovateli mohou obsahovat omezenou míru odhadů.

### **i) Omezení metodologií a údajů**

Externí údaje mohou být neúplné, nepřesné nebo někdy nedostupné. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje proto riziko, že cenný papír nebo emitent bude ohodnocen nesprávně.

K omezení tohoto rizika se používá vlastní ratingový model nazvaný ESGenius. V tomto ratingovém modelu se při analýze kombinují převládající přístupy k udržitelnosti na trhu (eticky orientovaný přístup versus rizikový pohled) do celkového pohledu. Kombinací různých poskytovatelů se snižují případné mezery v údajích a také se ověřuje věrohodnost různých přístupů, a tím se dosahuje prosazovaných environmentálních nebo sociálních charakteristik.

### **j) Náležitá péče**

Správcovská společnost vypracovala postupy pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů a vypracovala zásady pro plnění svých povinností náležité péče týkající se nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Postup náležité péče se skládá především z

- ▶ pravidelného přezkoumávání kvantitativních požadavků a limitů při řízení rizik pomocí
  - ▶ pozitivních seznamů a/nebo
  - ▶ negativních seznamů
- ▶ dodatečných podpůrných (kvantitativních) hodnocení v rámci řízení rizik pro ověření věrohodnosti předpokladů a dalších (relevantních) informací pro vedení společnosti
- ▶ přezkoumání procesů a dokumentace v rámci pravidelných auditů rizik OP, ICS a compliance

Postupy pro zohlednění příslušných finančních rizik a rizik udržitelnosti byly začleněny do procesů správcovské společnosti.

### **k) Politiky zapojení**

Aktivní vlastnictví chápeme jako naši povinnost nejen zohledňovat kritéria udržitelnosti při výběru cenných papírů, ale také být aktivním investorem, který se zapojuje do spolupráce se společnostmi s cílem prosazovat opatření, která slouží sociální odpovědnosti, ochraně životního prostředí a větší transparentnosti.

Rozlišujeme zde mezi angažovaností, tj. formálním a neformálním dialogem se společnostmi, a výkonem hlasovacích práv na valných hromadách.

### **Zapojení**

Jako angažovaný investor usiluje EAM v rámci procesu udržitelnosti o aktivní dialog s vedením příslušných společností, v nichž má přímé investice. Tím upozorňuje na nedostatky v řízení environmentálních, sociálních a správních aspektů a má sloužit jako způsob, jak najít společné řešení pro zlepšení. Zapojení není jen otázkou odpovědnosti, ale přispívá také k minimalizaci rizik a může tak zlepšit dlouhodobou úspěšnost investic. EAM může z potenciálních investic vyloučit společnosti, které trvale odmítají dialog.

EAM využívá čtyři strategie zapojení:

- ▶ Rakouské zapojení: Podpora začlenění kritérií ESG do rozhodování managementu rakouských společností prostřednictvím setkání s investory/ osobních diskusí.
- ▶ Zapojení na základě spolupráce: Spojení zájmů v oblasti ESG s ostatními investory za účelem získání silnějšího hlasu, zejména u mezinárodních skupin podniků. K tomu se využívají mezinárodní sítě pro udržitelný rozvoj, jako jsou PRI a CRIC, a služby angažovanosti poskytovatele výzkumných služeb.
- ▶ Tematické zapojení: Výzkum ESG zaměřený na témata se zvláštním společenským významem. Výsledky jsou zpřístupněny vedení fondu a mohou vést k odprodeji. Tlak investorů lze zvýšit také tím, že se k danému tématu vyjádří v dopise ESG a/nebo v tiskové zprávě.
- ▶ Dialogy ESG: Podpora začlenění rizik ESG do rozhodování vedení mezinárodních společností prostřednictvím dialogů na úrovni výkonného managementu.



### Hlasování

Hlasování je ústředním pilířem přístupu aktivního vlastnictví. EAM vykonává hlasovací práva vyplývající z akcií držených jejími fondy RESPONSIBLE v souladu s politikou EAM Voting Policy již od roku 2012. A v roce 2016 EAM rozšířila hlasování i na konvenčně spravované akciové fondy. Díky tomu jsou aktivně slyšet hlasy investorů, kteří drží podílové listy ve fondech EAM jako nepřímí akcionáři cílových společností.

Podrobnější informace o hlasovací politice naleznete také na internetových stránkách EAM na adrese <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

V zájmu zajištění transparentnosti a konzistentnosti chování při hlasování je chování při hlasování pravidelně hlášeno na hlasovacím portálu EAM. <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien#/active-ownership>

### l) Určená referenční hodnota

Žádný index nebyl určen jako referenční měřítko pro dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů.

### m) Informace uvedené v článku 8 SFDR

Informace o tom, jak jsou propagovány environmentální nebo sociální charakteristiky fondu, lze nalézt v příloze prospektu nebo v Informacích pro investory podle § 21 ZISIF.

### n) Informace uvedené v článku 11 SFDR

Informace o tom, jak byly splněny environmentální nebo sociální charakteristiky, a informace o celkovém dopadu fondu na udržitelnost, lze nalézt ve výročních zprávách fondu zveřejněných 1. ledna 2023 nebo později.