

Zveřejnění informací o produktu na webových stránkách SFDR

Espiria 30

Article 8

Souhrn

Toto zveřejnění informací o udržitelnosti se týká fondu Espiria 30 (dále jen "fond"). Je vypracováno v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností ve finančním sektoru ("SFDR"). Toto Zveřejnění je sestaveno ke dni 31. prosince 2022. Následující text je shrnutím všech informací obsažených v jednotlivých oddílech tohoto zveřejnění.

Žádný udržitelný investiční cíl

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale nemá za cíl udržitelné investice. Zajišťujeme, aby investice nezpůsobovaly významné škody, a to prostřednictvím naší vlastní analýzy Espiria Quality and Sustainability Score (EQSS) (včetně zohlednění hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu), kontroly založené na normách (kontroverze) a kontroly založené na odvětví, které jsou rovněž součástí "třístupňového testu" pro definování udržitelných investic.

Environmentální nebo sociální charakteristiky finančního produktu

Investičním cílem fondu je dosáhnout výrazného zhodnocení kapitálu v dlouhodobém horizontu. Přijetím investičního procesu integrovaného do udržitelného rozvoje se fond rovněž snaží podporovat environmentální a sociální charakteristiky, včetně zajištění čistého nulového souladu, snížení rizik v oblasti biologické rozmanitosti, zvýšení rozmanitosti představenstva a posílení souladu s cíli udržitelného rozvoje OSN (UN SDGs).

Investiční strategie

Investiční strategie fondu se zaměřuje na kvalitní společnosti, které jsou vystaveny strukturálním trendům v čele s inovacemi a udržitelností. Abychom zajistili dosažení environmentálních a sociálních charakteristik, které fond prosazuje, zavedli jsme pro všechny podíly ve společnosti Espiria vlastní rámec hodnocení kvality, označovaný jako Espiria Quality and Sustainability Score (EQSS). Sekce EQSS udržitelnost zahrnuje závazné prvky související s udržitelností fondu. Vyvinuli jsme také "třístupňový test" pro posouzení, zda je investice klasifikována jako udržitelná. Test vychází z definice udržitelných investic v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088 a využívá vlastní nástroje, které jsou založeny převážně na vlastním výzkumu a primárních údajích společností.

Při hodnocení dobrých postupů správy a řízení se opíráme o analýzu červených vlajek v rámci EQSS, která zahrnuje vysokou úroveň integrity vedení, nezávislost a rozmanitost představenstva, kvalitu účetnictví, transparentnost zpráv o udržitelnosti a žádné opakované významné kontroverze v oblasti správy a řízení.

Podíl investic

Minimální podíl celkových investic je v "třístupňovém testu" klasifikován jako "udržitelný" v souladu se závaznými prvky investiční strategie. U všech investic zvažujeme rizika související s ESG a uplatňujeme minimální ochranná opatření (včetně odvětvového screeningu a screeningu založeného na normách a prahových hodnot rizik v rámci analýzy "Red Flag").

Sledování environmentálních nebo sociálních charakteristik

Po investici sledujeme, jak naše podíly (a tedy i fond) podporují zamýšlené environmentální a sociální charakteristiky, a to tak, že aktualizujeme náš vlastní rámec EQSS a nástroj pro hodnocení dopadů, když se investiční tým dozví nové informace, například když společnost aktualizuje své informace o udržitelném rozvoji, když se objeví novinky o společnosti nebo když máme schůzky s vedením společnosti nebo jinými zúčastněnými stranami. Kromě toho je portfolio každoročně přezkoumáváno týmem investičního managementu, aby se potvrdilo splnění odvětvových kritérií pro vyloučení. Portfolio je také čtvrtletně přezkoumáváno týmem ESG na základě několika ukazatelů a aspektů a výsledky jsou hlášeny představenstvu a investičnímu výboru.

Metodiky

Aby bylo zajištěno dosažení environmentálních a sociálních charakteristik, které fond podporuje, je na úrovni podniku vybráno a hodnoceno několik ukazatelů udržitelnosti. Podle rámce Espiria Quality and Sustainability Score (EQSS) jsou 3 ukazatele hodnoceny investičním týmem na stupnici 1-5 a 1 ukazatel (soulad s cíli udržitelného rozvoje OSN) je binární. Jedná se o tyto ukazatele: Čistý nulový soulad, Nízké riziko biodiverzity, Diverzita představenstva a Soulad s cíli udržitelného rozvoje OSN.

Zdroje dat a jejich zpracování

Využíváme kombinaci primárního sběru dat vlastním týmem a využití poskytovatelů služeb ke sběru dat ve velkém měřítku. Při hodnocení podpory environmentálních a sociálních charakteristik se spoléháme především na primární zdroje dat, které považujeme za relevantní a podstatné. Takové údaje často zveřejňují samotné společnosti, do nichž bylo investováno. Údaje mohou být zpracovávány různými způsoby, především pro účely analýzy.

Omezení metodik a údajů

Hlavní omezení této metodiky spočívá v metodice hodnotících tabulek. Při hodnocení pomocí scorecard může být přítomna určitá míra subjektivity. Mohla by také vzniknout otázka, do jaké míry číselné hodnocení zachycuje skutečný účinek. Tato omezení se snažíme zmírnit především tím, že poskytujeme jasné definice témat a ukazatelů v rámci EQSS a také pokyny pro bodové hodnocení. Bereme také na vědomí skutečnost, že kvalita a nekonzistence dat existuje u všech poskytovatelů datových služeb. Aktivně spolupracujeme s poskytovateli služeb i společnostmi s cílem zlepšit kvalitu a konzistenci dat.

Náležitá péče

Společnost Espiria začleňuje aspekty udržitelnosti investičních strategií do odpovídajících procesů a postupů hloubkové kontroly při výběru a sledování investic, mimo jiné s ohledem na riziko udržitelnosti a ochotu fondu riskovat.

Investiční výbor a představenstvo dostávají čtvrtletně zprávy o rizicích, které zahrnují i rizika udržitelnosti.

Zásady zapojení

Jako vlastníci se zabýváme několika otázkami, mimo jiné: spravedlivým zacházením se všemi akcionáři, dodržováním mezinárodních úmluv a norem, kvalitou představenstva a managementu, otázkami kapitálu, komunikací a postupy zveřejňování informací, výkaznictvím a auditem, environmentálními a sociálními riziky a příležitostmi a neetickými obchodními praktikami. V dialogu s držiteli portfolia se snažíme být konstruktivní a vstřícní. Na našich webových stránkách máme k dispozici politiku aktivního vlastnictví, která jasně vymezuje náš přístup k aktivnímu vlastnictví.

Určená referenční úroveň

Žádný konkrétní index nebyl určen jako referenční měřítko pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.

Žádný udržitelný investiční cíl

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale nemá za cíl udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé dopady

Fond posuzuje ukazatele hlavních nepříznivých dopadů (PAI). Při nové investici investiční tým kontroluje a potvrzuje stav nových podílů s ohledem na normy a kontroverze. Tato kontrola založená na normách (kontroverzích) zahrnuje ukazatele PAI, jako jsou: porušení zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic OECD pro nadnárodní podniky nebo neexistence procesů a mechanismů kontroly dodržování těchto předpisů a vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně).

Kromě toho je všech 14 povinných ukazatelů PAI, jak je uvedeno v příloze I nařízení (EU) 2018/2088, posuzováno na úrovni podniku v rozsahu, v jakém jsou k dispozici údaje, a to jak v absolutních hodnotách, tak ve srovnání s obdobnými podniky v odvětví, jako součást investičního procesu a komplexního posouzení kvality podniku. Tým přezkoumává nejaktuálnější údaje o PAI získané z databází poskytovatelů služeb a zajišťuje, aby vybrané investice nebyly v žádném ze svých skutečných výkonů PAI odlehlé.

V souladu s požadavky nařízení (EU) 2019/2088 a informacemi, které mají být zveřejněny podle čl. 11 odst. 2 uvedeného nařízení, zveřejní skupina East Capital Group, jejíž součástí je společnost Espiria, informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti ve výroční zprávě uvedené v článku 69 směrnice 2009/65/ES v řádném termínu v souladu s požadavky právních předpisů.

Sladění s mezinárodními normami

V rámci kontroly spornosti (založené na normách) posuzujeme společnosti z hlediska dodržování mezinárodních norem, standardů a základních úmluv. Kontrola kontroverznosti (založená na normách) má za cíl zachytit závažná, systémová a strukturální porušení mezinárodních norem, jak jsou zakotveny v zásadách UN Global Compact. Hodnocení je podloženo odkazy na Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a Řídící zásady OSN pro podnikání a lidská práva, jakož i na jejich základní úmluvy.

Při nové investici investiční tým zkontroluje a potvrdí stav nového podniku s ohledem na normy a rozpory. Portfolio fondu je také čtvrtletně kontrolováno funkcí ESG naší skupiny, která upozorňuje na všechny společnosti na seznamu sledovaných společností nebo vyhodnocené jako nevyhovující. Tato kontrola je založena na výsledcích v rámci kontroly norem, na informacích, které emitenti veřejně zveřejnili, a také na dalších relevantních informacích, které se mohou objevit v době kontroly.

Podle našeho "třístupňového testu" pro klasifikaci investic jako udržitelných, který vychází z definice udržitelných investic v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088, nesmí být podíly, které jsou klasifikovány jako udržitelné investice, při kontrole založené na normách vyhodnoceny jako nevyhovující.

Environmentální nebo sociální charakteristiky finančního produktu

Podporované environmentální a sociální charakteristiky

Investičním cílem fondu je dosáhnout výrazného zhodnocení kapitálu v dlouhodobém horizontu. Přijetím investičního procesu integrovaného do udržitelného rozvoje se fond rovněž snaží podporovat environmentální a

sociální charakteristiky, včetně zajištění čistého nulového souladu, snížení rizik v oblasti biologické rozmanitosti, zvýšení rozmanitosti představenstva a posílení souladu s cíli udržitelného rozvoje OSN (UN SDGs).

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele udržitelnosti

Zavedli jsme vlastní integrovaný rámec udržitelnosti, Espiria Quality & Sustainability Score (EQSS), který slouží k hodnocení kvality a udržitelnosti každé společnosti na úrovni holdingu. Rámec EQSS se skládá z pěti segmentů: Vedení, Růst a příležitosti na trhu, Síla a odolnost podniku, Základní prvky a Udržitelnost, přičemž každý segment má více dílčích témat, která jsou hodnocena body 1 až 5. Vyšší (lepší) skóre podpoří vyšší váhu portfolia, při zachování všech ostatních podmínek. Vzhledem k tomu, že charakteristiky ESG jsou zahrnuty ve všech klíčových segmentech rámce, tímto způsobem aktivně podporujeme podíly se silnějšími environmentálními a/nebo sociálními charakteristikami a stopou udržitelnosti.

Kromě rámce EQSS jsme vybrali čtyři ukazatele udržitelnosti, které dále měří a podporují environmentální a sociální charakteristiky. Žádný z nich se vzájemně nevylučuje a každý podnik může podporovat jak E, tak S charakteristiky.

- *Sladění s nulovými čistými emisemi (E) - Omezit globální oteplování na 1,5 stupně Celsia dosažením nulových čistých emisí do roku 2050 nebo dříve.* Společnost Espiria je součástí iniciativy Net Zero Asset Managers, globální mezinárodní skupiny správců aktiv, kteří se zavázali podporovat cíl dosažení nulových čistých emisí skleníkových plynů (GHG) do roku 2050 v souladu s celosvětovým úsilím o omezení oteplování na 1,5 °C ("čisté nulové emise do roku 2050 nebo dříve"). Prostřednictvím tohoto závazku si společnost Espiria stanovuje cíle v oblasti dekarbonizace portfolia, podle nichž je cílem dosáhnout do roku 2030 snížení vážené průměrné uhlíkové náročnosti o 50 %. V rámci tohoto tématu budeme spolupracovat se společnostmi, které nejsou v souladu s prosazováním environmentálních charakteristik.
- *Nízké riziko pro biologickou rozmanitost (E) - Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.* Espiria mapuje rizika odlesňování, provádí analýzy všech relevantních podniků a spolupracuje se společnostmi na pokroku směrem k přírodě blízkému hospodářství. Jako člen organizace Finance Sector Deforestation Action (FSDA) spolupracujeme s dalšími finančními investory a institucemi na prosazování environmentálních charakteristik v rámci tohoto tématu.
- *Diverzita představenstva (S) - Podporovat genderovou diverzitu na úrovni představenstva.* Jsme přesvědčeni, že diverzifikované správní rady snižují rizika související s ESG a zvyšují dlouhodobou finanční návratnost. Představenstvo je považováno za diverzifikované, pokud podíl menšinového pohlaví přesahuje 30 %, a pokud toto kritérium není splněno, zapojíme se a/nebo budeme aktivně hlasovat proti novým členům představenstva, abychom podpořili sociální charakteristiky v rámci tohoto tématu.
- *Soulad s cíli udržitelného rozvoje OSN (E/S) - společnosti, které svou nabídkou produktů a služeb přímo přispívají k jednomu nebo několika cílům udržitelného rozvoje OSN (SDGs).* Společnost Espiria používá vlastní rámec pro hodnocení a identifikaci společností, které svou nabídkou produktů a služeb přispívají k jednomu nebo několika cílům udržitelného rozvoje OSN (SDGs). Pokud je příspěvek, měřený prostřednictvím příjmů, kapitálových výdajů, provozních výdajů a/nebo výzkumu a vývoje souvisejícího s cíli udržitelného rozvoje OSN, významný a přesahuje 20 % a investice dále splňuje opatření související s dopadem a může být spojena s investovatelným cílem cílů udržitelného rozvoje OSN, je investice považována za "sladěnou s cíli udržitelného rozvoje OSN". Každý cíl SDG OSN může být kategorizován buď jako environmentální, nebo sociální cíl v závislosti na tom, zda se očekávaný pozitivní dopad týká především environmentálních, nebo sociálních výsledků.

Cíle udržitelných investic

Kromě cíle Fondu dosáhnout výrazného zhodnocení kapitálu hodlá Fond svými udržitelnými investicemi dosáhnout také následujících cílů:

- *environmentální cíle*, jako je zlepšení energetické účinnosti, větší využívání energie z obnovitelných zdrojů, snížení emisí skleníkových plynů a podpora oběhového hospodářství, jak je uvedeno v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088,
- *Sociální cíle*, jako je řešení nerovnosti, podpora sociální soudržnosti, sociální interakce a pracovních vztahů nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, jak je uvedeno v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088 ,
- *Další environmentální a sociální cíle*, jak jsou uvedeny v Cílech udržitelného rozvoje OSN.

Udržitelné investice přispívají k environmentálním a sociálním cílům tím, že se přímo zabývají některým z těchto cílů v rámci své činnosti, umožňují tyto činnosti prostřednictvím svého zboží a služeb nebo se samy podílejí na přechodu změnou svých postupů a politik (například snížením emisí skleníkových plynů).

Investice jsou klasifikovány jako udržitelné investice, pokud splňují všechna kritéria "třístupňového testu", který vychází z definice udržitelných investic v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088 a je podrobně popsán v oddíle o závazných prvcích investiční strategie.

Investiční strategie

Investiční strategie používaná k naplnění environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných finančním produktem.

Investičním cílem fondu je dlouhodobě dosahovat významného zhodnocení kapitálu prostřednictvím investic do akcií. Investiční strategie fondu se zaměřuje na kvalitní společnosti vystavené strukturálním trendům v čele s inovacemi a udržitelností. Investice vybíráme na základě aktivního přístupu založeného především na přístupu zdola nahoru, včetně posouzení profilu kvality a udržitelnosti každé společnosti (nebo emitenta) prostřednictvím rámce EQSS (popsaného níže).

Závazné prvky investiční strategie použité při výběru investic k dosažení každé z environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto finančním produktem.

1. Rámec EQSS

Abychom zajistili dosažení environmentálních a sociálních charakteristik, které fond podporuje, zavedli jsme vlastní rámec hodnocení kvality pro všechny strategie Espiria, označovaný jako Espiria Quality and Sustainability Score (EQSS). Část EQSS týkající se udržitelnosti zahrnuje závazné prvky související s udržitelností pro fond, které zahrnují následující:

- *Identifikace souladu s klimatickými cíli Net Zero* v rámci závazku společnosti Espiria jako signatáře Net Zero Asset Managers (NZAM).
- *Vyhodnoťte červené vlajky EQSS*, včetně rizik v oblasti biologické rozmanitosti a nedostatečné genderové rozmanitosti ve správní radě.
- *Zajištění minimálních environmentálních nebo sociálních záruk*; fond nebude investovat do nových podílů, které jsou při prověřování na základě norem považovány za nevyhovující, a odprodá se od společností, které nevyhovují, pokud je porušení založeno na událostech, které nastaly po okamžiku první investice (nebo byly informace o těchto událostech zpřístupněny později), a společnost není považována za společnost, která přijala nebo přijímá odpovídající opatření.

- Fond nebude investovat do společností, které mají více než 5 % příjmů ze zbraní, fosilních paliv, pornografie, hazardních her, alkoholu nebo tabáku.
- mít minimální podíl AUM klasifikovaného jako "udržitelné investice" podle procesu "třístupňového testu" (popsaného níže).

U investic, u nichž hodnocení udržitelnosti EQSS identifikuje zaostávání ve vztahu k ukazatelům udržitelnosti fondu, bude zahájeno jednání s vedením společnosti, které bude pokračovat až do vyřešení problému (problémů).

2. Minimální podíl udržitelných investic

Zavázali jsme se zajistit minimální podíl 10 % udržitelných investic v portfoliu podfondu. Ačkoli je rámec EQSS primárním rámcem, který investiční tým používá pro hodnocení kvality společností, včetně faktorů souvisejících s udržitelností, vypracovali jsme také "třístupňový test", založený na definici udržitelných investic v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088¹, abychom otestovali, zda by investice měla být klasifikována jako udržitelná, či nikoli. Aby byla investice klasifikována jako "udržitelná investice", měla by projít každým z níže uvedených kroků. Postupem času plánujeme další integraci rámce EQSS s tímto testem.

Třístupňový test udržitelných investic

Krok 1: Významný příspěvek k cílům E/S

Společnosti, které ve své nabídce produktů, služeb a technologií přispívají k jednomu nebo několika cílům udržitelného rozvoje OSN. Příspěvek bude měřen prostřednictvím příjmů, kapitálových výdajů, provozních výdajů a/nebo výzkumu a vývoje souvisejících s cíli udržitelného rozvoje OSN a měl by přesáhnout 20 %.

Nebo

Dluhopisy, které jsou vázány na udržitelnost nebo jejichž výnosy přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů a které se řídí příslušnými zásadami a pokyny pro dluhopisy vydanými Mezinárodní asociací pro kapitálový trh (ICMA) a jsou ověřeny třetí stranou.

- **Zelené dluhopisy:** umožňují získávat kapitál a investovat do nových i stávajících projektů s přínosem pro životní prostředí.
- **Sociální dluhopisy:** použití výnosů z dluhopisů, které získávají finanční prostředky na nové a stávající projekty s pozitivními sociálními výsledky. Například budování telekomunikační

¹ **Udržitelnou investicí**, jak je definována v čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088, se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k dosažení environmentálního cíle měřeného například pomocí klíčových ukazatelů účinnosti zdrojů v oblasti využívání energie, obnovitelných zdrojů energie, surovin, vody a půdy, produkce odpadů a emisí skleníkových plynů nebo dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k dosažení sociálního cíle, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti nebo která podporuje sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní vztahy, nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z těchto cílů a že společnosti, do nichž bylo investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména pokud jde o řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

infrastruktury na rozvojových trzích, mikrofinancování obyvatelstva s nízkými příjmy, jako jsou ženy v zemích s nízkými příjmy.

- *Dluhopisy udržitelnosti*: výnosy budou použity výhradně na financování nebo refinancování kombinace ekologických a sociálních projektů.
- *Dluhopisy vázané na udržitelnost*: financování a podpora společností, které přispívají k udržitelnosti (z hlediska životního prostředí a/nebo sociálního hlediska a/nebo řízení).

Krok 2: Žádné významné poškození jiných cílů E/S

Investice by neměla mít žádné červené vlajky (RF) související s environmentálními nebo sociálními kontroverzemi; analýza červených vlajek vyžaduje také zvážení hlavních nepříznivých dopadů (PAI). Investice musí být v souladu s kontroverzí (na základě norem) a s odvětvovým screeningem.

Krok 3: Správné postupy řízení

Investice by neměla mít více než 2 červené příznaky související s otázkami správy a řízení.

Politika hodnocení postupů řádné správy a řízení společností, do nichž bylo investováno

Při hodnocení dobrých postupů správy a řízení se opíráme o analýzu červených vlajek v rámci EQSS, která zahrnuje vysokou úroveň integrity vedení, nezávislost a rozmanitost představenstva, kvalitu účetnictví, transparentnost zpráv o udržitelnosti a žádné opakované významné kontroverze v oblasti správy a řízení.

Podíl investic

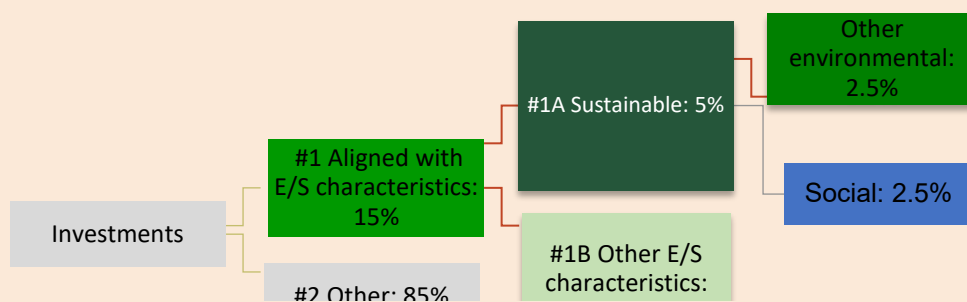
#1 Soulad s charakteristikami E/S zahrnuje investice finančního produktu použité k dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných finančním produktem.

#2 Ostatní zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, ani nejsou kvalifikovány jako udržitelné investice.

Kategorie č. 1 Sladěno s charakteristikami E/S zahrnuje:

- Podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

- Podkategorie **#1B Ostatní charakteristiky E/S** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami a které se nekvalifikují jako udržitelné investice.



Podfond investuje do globálních akcií a pevných výnosů se zaměřením na severské podnikové dluhopisy. Přestože cílem Podfonde nejsou udržitelné investice, snaží se Podfond podporovat environmentální nebo sociální charakteristiky, případně jejich kombinaci, za předpokladu, že společnosti, do nichž se investuje, dodržují zásady řádné správy a řízení. Fond má pouze přímé expozice v subjektech, do nichž investuje.

Minimálně 5 % celkového AUM bude klasifikováno jako "Udržitelné #1A", tj. splňující všechna tři kritéria "třístupňového testu" pro udržitelné investice, který je popsán v části o závazných prvcích výše. U udržitelných investic usilujeme o vyvážené rozložení environmentálních a sociálních cílů, protože Cíle udržitelného rozvoje OSN se týkají obou těchto faktorů a jsme přesvědčeni, že pro dosažení dlouhodobě udržitelného rozvoje je třeba podporovat jak environmentální, tak sociální charakteristiky. Minimální podíl investic, které podporují environmentální charakteristiky, resp. sociální charakteristiky, proto činí 2,5 %.

"#1B Ostatní charakteristiky E/S" definujeme jako společnosti, které v současné době nespĺňují kritéria pro udržitelné investice ("třístupňový test"), ale přesto jsou v souladu s charakteristikami E/S, které fond podporuje. Jedná se například o společnosti, o nichž se domníváme, že mají přiměřenou šanci splnit kritéria v příštích několika letech, částečně díky našemu individuálnímu a společnému aktivnímu vlastnickému úsilí.

V položce "#2 Ostatní" jsou zahrnuty dva hlavní účely investic:

- Fond obecně udržuje různou úroveň *alokace peněžních prostředků* s cílem řídit nezbytnou likviditu fondu.
- Fond může zvažovat určité investice s *přesvědčivým investičním zdůvodněním*, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které fond podporuje. Zvažujeme různá rizika související s ESG, kterým jsou takové společnosti vystaveny, a upřednostňujeme společnosti, které účinně řídí rizika související s ESG.

Všechny investice musí splňovat minimální kritéria environmentálních nebo sociálních záruk, na něž se vztahuje rámec EQSS, jak je popsáno výše. Například nebudou prováděny žádné investice do určitých odvětví a nebudou prováděny žádné nové investice do podniků, které byly při kontroverzním (na normách založeném) prověřování považovány za nevyhovující.

Sledování environmentálních nebo sociálních charakteristik

Po investici sledujeme, jak naše podíly (a tedy i fond) podporují zamýšlené environmentální a sociální charakteristiky, a to tak, že aktualizujeme náš vlastní rámec EQSS a nástroj pro hodnocení dopadů, když se investiční tým dozví nové informace, například když společnost aktualizuje své informace o udržitelném rozvoji, když se objeví novinky o společnosti nebo když máme schůzky s vedením společnosti a dalšími zainteresovanými stranami.

Kromě toho je portfolio každoročně přezkoumáváno týmem investičního managementu, aby se potvrdilo splnění odvětvových a normativních vylučovacích kritérií. Portfolio je čtvrtletně přezkoumáváno týmem ESG a výsledky jsou hlášeny představenstvu a investičnímu výboru. Čtvrtletní přezkum zahrnuje měření podílu udržitelných investic a podílu investic, které jsou v souladu s jinými environmentálními nebo sociálními charakteristikami, aby bylo zajištěno dodržení minimálního podílu udržitelných investic.

Metodiky pro environmentální nebo sociální charakteristiky

Aby bylo zajištěno dosažení environmentálních a sociálních charakteristik, které fond podporuje, je na úrovni podniku vybráno a hodnoceno několik ukazatelů udržitelnosti. Podle rámce Espiria Quality and Sustainability Score (EQSS) jsou 3 ukazatele hodnoceny investičním týmem na stupnici 1-5 a 1 ukazatel (soulad s cíli udržitelného rozvoje OSN) je binární.

Charakteristiky E/S Propagováno	Ukazatel/skóre udržitelnosti
<i>Vyrovnění s nulovou hodnotou (E)</i>	Do jaké míry společnost splňuje kritéria podle pokynů iniciativy Net Zero Asset Manager stanovených IIGCC.
<i>Nízké riziko pro biologickou rozmanitost (E)</i>	Do jaké míry činnosti společnosti negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost.
<i>Rozmanitost představenstva (S)</i>	% žen v představenstvu
<i>Soulad s cíli udržitelného rozvoje OSN (E/S)</i>	Je společnost vyhodnocena jako společnost, která splňuje cíle OSN v oblasti udržitelného rozvoje, podle metodiky Espiria Impact Assessment.

Zdroje dat a jejich zpracování

Zdroje údajů použité k dosažení udržitelného investičního cíle finančního produktu

Využíváme kombinaci primárního sběru dat vlastním týmem a využití poskytovatelů služeb ke sběru dat ve velkém měřítku. Spoléháme se především na primární zdroj údajů, které považujeme za relevantní a podstatné pro cíl udržitelných investic, často zveřejňované společnostmi, do nichž investujeme. Využíváme následující zdroje dat:

- Ukazatele udržitelnosti fondu na úrovni holdingu jsou shromažďovány a zpracovávány investičním týmem z řady veřejně dostupných primárních zdrojů dat, jako jsou zprávy o udržitelnosti společnosti, finanční zprávy, prohlášení zmocněnců, webové stránky společnosti a tiskové zprávy, bílé knihy, a mohou být odhadovány vzhledem k nedostatečnému zveřejnění informací společností.
- Odhady se použijí pouze v případě, že chybí primární údaje a že odhady vycházejí z důvěryhodné a široce uznávané metodiky.
- Uhlíková stopa fondu se vypočítává na základě datových souborů poskytovatelů služeb třetích stran.
- Proces screeningu založený na normách využívá služeb společnosti Sustainalytics.
- Hodnocení "nezpůsobit významnou újmu" a "správné postupy řízení" jsou založena na interních procesech.

Opatření přijatá k zajištění kvality údajů

Jsme si vědomi potenciálních problémů s kvalitou a nekonzistencí dat v souborech údajů ESG na úrovni podniků. Abychom tyto obavy vyřešili, pečlivě prověřujeme a analyzujeme údaje, abychom identifikovali případné

nedostatky. Kromě toho aktivně spolupracujeme se společnostmi i poskytovateli služeb s cílem zlepšit kvalitu a konzistenci údajů.

Způsob zpracování údajů

Údaje mohou být zpracovávány různými způsoby, především pro účely analýzy. Například údaje z primárních zdrojů mohou být použity přímo nebo k odvození sekundárních ukazatelů. Dále lze provádět výpočty pro účely srovnání s obdobnými subjekty nebo s průměrem odvětví.

Podíl odhadovaných údajů

Vzhledem k tomu, že naše analýza udržitelnosti a dopadů vychází především z primárních zdrojů dat, nikoli z odhadů, které se používají pouze za předpokladu, že jsou splněny určité podmínky (popsané výše), nepovažujeme za smysluplné ani přesné uvádět odhadovaný podíl dat.

Omezení metodik a údajů

Omezení metodiky a dostupnosti údajů

Hlavní omezení této metodiky spočívá v metodice hodnotících tabulek. Při hodnocení pomocí bodového hodnocení může existovat přirozená míra subjektivity v závislosti na individuální interpretaci jednotlivých ukazatelů a jejich posouzení. Mohla by také vzniknout otázka, do jaké míry číselné hodnocení zachycuje skutečný účinek. Tato omezení se snažíme zmírnit především tím, že poskytujeme jasné definice témat a ukazatelů v rámci EQSS a také pokyny pro bodování. Kromě bodového hodnocení jsou do hodnocení zahrnuty také kvalitativní informace a doplňující poznámky jako podpůrné důkazy k bodovému hodnocení.

Stejně jako mnoho jiných účastníků finančního trhu nemusíme být schopni zjistit všechny informace týkající se ukazatelů udržitelnosti (včetně hlavních nepříznivých ukazatelů). Očekáváme, že vykazování udržitelnosti podniků se bude postupně zlepšovat s tím, jak se budou stále více uplatňovat předpisy související se zveřejňováním informací, například očekávané zavedení směrnice o vykazování udržitelnosti podniků (CSRD).

Omezení kvality dat

Zjistili jsme, že existují problémy s kvalitou a nekonzistencí údajů jak v rámci zveřejňovaných informací společností, tak mezi poskytovateli datových služeb. Někteří poskytovatelé služeb mohou například kombinovat primární údaje s odhady, předkládat údaje, které nejsou srovnatelné co do rozsahu, nebo se dopouštět chyb při sběru dat. Stejně tak stále existuje mnoho mezer v údajích zveřejňovaných společnostmi. Abychom tyto problémy vyřešili, aktivně spolupracujeme se společnostmi i poskytovateli služeb na zlepšení kvality a konzistence údajů.

Náležitá péče

Společnost Espiria začlenila aspekty udržitelnosti investičních strategií do odpovídajících procesů a postupů hloubkové kontroly investic a jejich monitorování, mimo jiné s ohledem na riziko udržitelnosti a ochotu fondu riskovat.

Obecně platí, že naše integrovaná investiční hloubková kontrola se provádí kombinací různých prostředků, včetně průzkumu od stolu, schůzek a telefonátů se společnostmi, návštěv na místě a konferencí. Zaměřujeme se na pochopení základních údajů, obchodní síly a perspektivy společností, včetně absolutních a relativních výsledků v oblasti udržitelnosti souvisejících s tématy, na něž se vztahuje náš rámec EQSS a nástroj pro hodnocení dopadů.

Rizika udržitelnosti fondu, včetně externího hodnocení rizik ESG, a také uhlíkovou stopu pravidelně sleduje tým pro řízení rizik. Vedení a správní rada pravidelně dostávají zprávy o rizicích, které zahrnují i rizika udržitelnosti.

Zásady zapojení

Dobrou správu a řízení společnosti, jakož i ekologicky a sociálně odpovědné chování považujeme za nezbytné pro řízení společnosti s cílem maximalizovat dlouhodobou hodnotu pro akcionáře. Existuje několik otázek, kterými se jako vlastníci zabýváme, mimo jiné: spravedlivé zacházení se všemi akcionáři, dodržování mezinárodních úmluv a norem, kvalita představenstva a managementu, kapitálové otázky, komunikace a postupy zveřejňování informací, výkaznictví a audit, environmentální a sociální rizika a příležitosti a neetické obchodní praktiky.

V případě investic, u nichž identifikujeme oblasti, které je třeba zlepšit v konkrétních otázkách ESG, nebo pokud se domníváme, že společnost v portfoliu nespĺnila naše očekávání jako vlastníků, včetně případů kontroverzí souvisejících s udržitelností, bude zahájeno jednání s vedením společnosti, které bude pokračovat, dokud nebude problém (problémy) vyřešen (vyřešeny). Naším cílem je být v dialogu se společnostmi konstruktivní a vstřícní. Naše zkušenosti ukazují, že zapojení se do společnosti, ať už přímo, nebo společně s ostatními vlastníky, obvykle přináší větší pozitivní efekty na rozdíl od okamžitého opuštění naší investice. Pokud však společnost nereaguje adekvátním způsobem nebo neprovede potřebné změny, můžeme se nakonec rozhodnout, že se svého podílu ve společnosti zbavíme.

K řešení otázek ESG a udržitelnosti v portfoliových společnostech používáme řadu metod, mimo jiné:

- Osobní rozhovory s vedením a představenstvem při návštěvách společností,
- Dopisy adresované vedení našich portfoliových společností, které upozorňují na klíčové problémy, včetně výslovných žádostí o doplňující informace,
- Výroční "Dopis CIO generálnímu řediteli",
- Jmenování nebo schválení nezávislých členů správní rady,
- Hlasování na schůzích akcionářů,
- Dialog se společnostmi v souvislosti se schůzemi akcionářů,
- Spolupráce s ostatními akcionáři a iniciativy vedené investory,

Aktivity v oblasti angažovanosti jsou zaznamenávány a spravovány prostřednictvím platformy SaaS, případně komunikovány na příslušných fórech a zejména v žádostech o prověrku klienta. Další informace o naší politice angažovanosti naleznete v naší [politice aktivního vlastnictví, která je součástí naší politiky ESG](#).

Určená referenční úroveň

Vzhledem k tomu, že fond se při dosahování cílů udržitelného investování opírá o rámce Espiria Impact Assessment (EIA) a Espiria Quality & Sustainable Score (EQSS), není jako referenční měřítko pro posouzení souladu s environmentálními a/nebo sociálními charakteristikami, které fond podporuje, určen žádný konkrétní index.