

**Udržitelnou investicí** se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

☒ ☐ **Ano**

☒ ☐ **Ne**

☐ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši** \_\_ %

☒ **Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 91,62 %, a to

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

☒ investice se sociálním cílem

☐ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** \_\_ %.

☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Soulad s prosazovanými environmentálními a sociálními vlastnostmi byl po celé sledované období zajišťován uplatňováním níže popsaného procesu:

Fond využívá široké pojetí udržitelnosti. Podporuje jak environmentální, tak sociální aspekty uplatněním vlastní strategie správcovské společnosti pro udržitelné investování. Ta je zajištěna integrací souboru ESG nástrojů správcovské společnosti do investičního procesu.

Pro splnění environmentálních a sociálních vlastností nebyly použity žádné deriváty.

Je třeba rozlišovat mezi přímými investicemi do cenných papírů, investicemi do investičních fondů spravovaných správcovskou společností a investicemi do investičních fondů spravovaných externími správcovskými společnostmi.

**Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností**

| 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 |                              | ✓                                                   |

Správcovská společnost si v rámci své strategie udržitelného investování na úrovni fondu stanovila za cíl dosáhnout zlepšení v těchto klíčových environmentálních a sociálních oblastech:

- ▶ Environmentální stopa investic držných fondem, zejména pokud jde o
  - ▶ uhlíkovou stopu a zmírňování změny klimatu obecně a
  - ▶ zoodpovědné 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,
  - ▶ prosazování dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a vzdělávání zaměstnanců, vyloučení emitentů, kteří se podílejí na porušování pracovního práva, zejména základních norem Mezinárodní organizace práce,
  - ▶ podpora rozmanitosti a vyloučení emitentů, kteří se dopouštějí diskriminace,
  - ▶ zamezení korupce a podvodů.
- ▶ Prosazování řádné správy a řízení společností:
  - ▶ nezávislost dozorčích orgánů
  - ▶ odměňování managementu
  - ▶ řádné účetní postupy
  - ▶ ochrana práv akcionářů

**Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi**

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení (EU) č. 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“), případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

V případě využívání fondů třetích stran na základě ESG kritérií výběru fondů správcovské společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že tyto fondy budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované investiční společností. Přesto se mohou objevit rozdíly.

Proto jsou environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované těmito investičními fondy takové, jaké deklaruje jejich příslušný tvůrce v souladu se SFDR.

**Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

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

Dodržování sociálních a environmentálních vlastností fondu se hodnotí na základě následujících ukazatelů:

**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

**ESGenius skóre:**

Skóre ESGenius reprezentuje rizikový ESG profil a kvalitu řízení ESG emitenta. Poskytuje ucelený přehled o výkonnosti analyzovaného emitenta v rámci výše zmíněných aspektů udržitelnosti.

Bere se v potaz jak minimální skóre požadované pro fond, tak průměrné skóre investic v portfoliu fondu.

Ukazatel 1: Dodržení minimálního skóre požadovaného pro fond vyjádřeného v procentech aktiv fondu  
100 % aktiv fondu splňuje vylučovací kritéria fondu.

Ukazatel 2: Průměrné skóre investic v držení fondu  
68,00 ze 100 (k 29. 2. 2024)

**Vylučovací kritéria:**

Posuzuje se průběžně plnění kritérií pro vyloučení z fondu. Toto ověřování provádí denně Oddělení řízení rizik správcovské společnosti.

Ukazatel: Dodržování kritérií pro vyloučení z fondu  
100 % aktiv fondu splňuje vylučovací kritéria fondu.

**Cíle udržitelného rozvoje:**

Správcovská společnost vyhodnocuje, do jaké míry investice fondu přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN, a podává o tom zprávy. Vykazují se jak příspěvky k jednotlivým cílům, tak celkové pozitivní a negativní dopady na cíle udržitelného rozvoje.

Ukazatel 1: Podíl aktiv fondu, který pozitivně přispívá ke každému ze 17 cílů udržitelného rozvoje (k 29. 2. 2024).

| Cíle udržitelného rozvoje                 | % objemu fondu |
|-------------------------------------------|----------------|
| č. 1 Konec chudoby                        | 0,06           |
| č. 2 Konec hladu                          | 0,24           |
| č. 3 Zdraví a kvalitní život              | 12,16          |
| č. 4 Kvalitní vzdělávání                  | 0,28           |
| č. 5 Rovnost žen a mužů                   | 0,08           |
| č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena     | 0,03           |
| č. 7 Dostupné a čisté energie             | 1,93           |
| č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst    | 0,00           |
| č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura    | 0,00           |
| č. 10 Méně nerovností                     | 1,32           |
| č. 11 Udržitelná města a obce             | 0,82           |
| č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba         | 0,10           |
| č. 13 Klimatická opatření                 | 1,95           |
| č. 14 Život ve vodě                       | 0,00           |
| č. 15 Život na souši                      | 0,62           |
| č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce | 0,15           |
| č. 17 Partnerství ke splnění cílů         | 0,00           |

Ukazatel 2: Podíl pozitivních dopadů investic fondu přispívajících k naplnění cílů udržitelného rozvoje.  
K 29. 2. 2024 mělo 50,40 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl negativních dopadů investic fondu na cíle udržitelného rozvoje:  
K 29. 2. 2024 mělo 49,60 % vytvořených dopadů na cíle udržitelného rozvoje negativní charakter.

Komplexní popis ukazatelů, nejdůležitějších příspěvků k cílům udržitelného rozvoje rozdělených podle emitentů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines/green-pledge#sdg-report>

**Uhlíková stopa:**

Správcovská společnost vypočítává uhlíkovou stopu fondu na základě dvanáctiměsíčního průměru emisí skleníkových plynů v rozsahu 1 + 2.

Ukazatel: uhlíková stopa  
Uhlíková stopa fondu činí 67,60 tun na 1 milion EUR tržeb (k 29. 2. 2024).

Popis ukazatelů a metodiku jejich výpočtu naleznete na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#co2-footprint>

### Vodní stopa:

Správcovská společnost každoročně vyčísľuje vodní stopu fondu na základě cenných papírů přímo držených v portfoliu. Tato stopa se vykazuje samostatně podle míry zátěže vodních zdrojů v oblastech, v nichž emitenti, do nichž fond investuje, spotřebovávají vodu.

Ukazatel se vypočítává, pokud je v systémech pro výpočet dostatek údajů.

Ukazatel: Vodní stopa podle oblastí s nízkým, středním a vysokým vodním stresem k datu 29. 2. 2024 (měrná jednotka: odběr vody v m<sup>3</sup> / tisíc USD tržeb).

| Oblast                            | Objem    |
|-----------------------------------|----------|
| Oblast s vysokým vodním stresem   | 13,22    |
| Oblast se středním vodním stresem | 1 024,54 |
| Oblast s nízkým vodním stresem    | 100,92   |

U podřízených fondů jsou tyto faktory sledovány na základě dostupných údajů z tzv. look-trough analýzy. Sledování je zaručeno pouze u investičních fondů spravovaných investiční společností.

### Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

- Soulad s ESG seznamem povolených investic (white list) správcovské společnosti:

Všechny externě spravované investiční fondy v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Toto pravidlo se neuplatňuje u investic do fondů státních dluhopisů.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam přípustných investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

- Environmentální a/nebo sociální vlastnosti investičních fondů třetích stran:

Environmentální a/nebo sociální ukazatele používané pro měření toho, zda byly dosaženy příslušné environmentální a sociální vlastnosti prosazované těmito finančními produkty, jsou oznámeny jejich příslušnými tvůrci v souladu s právní úpravou.

Na základě ESG kritérií správcovských společností pro výběr fondů 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 rozdíly mohou přetrvávat.

Kromě možné certifikace procesu udržitelnosti nejsou ukazatele udržitelnosti potvrzeny auditorem ani ověřeny třetími stranami.

### ... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatele uvedené výše se v předchozích obdobích vyvíjely následovně:

| ESGenius skóre                                                        | 2023/2024 | 2022/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Dodržení požadovaného minimálního skóre                               | 100 %     | 100 %     |
| Průměrné skóre investic (jednotka: skóre 0–100)                       | 68,00     | 72,00     |
| Vylučovací kritéria                                                   | 2023/2024 | 2022/2023 |
| Dodržování vylučovacích kritérií fondu                                | 100,00 %  | 100,00 %  |
| Cíle udržitelného rozvoje –<br>podíl aktiv fondu s pozitivním dopadem | 2023/2024 | 2022/2023 |
| č. 1 Konec chudoby                                                    | 0,06 %    | 0,00 %    |
| č. 2 Konec hladu                                                      | 0,24 %    | 1,00 %    |
| č. 3 Zdraví a kvalitní život                                          | 12,16 %   | 20,00 %   |
| č. 4 Kvalitní vzdělávání                                              | 0,28 %    | 0,00 %    |
| č. 5 Rovnost žen a mužů                                               | 0,08 %    | 0,00 %    |
| č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena                                 | 0,03 %    | 0,00 %    |
| č. 7 Dostupné a čisté energie                                         | 1,93 %    | 2,00 %    |
| č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst                                | 0,00 %    | 0,00 %    |
| č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura                                | 0,00 %    | 0,00 %    |

|                                                                                                                        |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| č. 10 Méně nerovností                                                                                                  | 1,32 %           | 3,00 %           |
| č. 11 Udržitelná města a obce                                                                                          | 0,82 %           | 1,00 %           |
| č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba                                                                                      | 0,10 %           | 0,00 %           |
| č. 13 Klimatická opatření                                                                                              | 1,95 %           | 2,00 %           |
| č. 14 Život ve vodě                                                                                                    | 0,00 %           | 0,00 %           |
| č. 15 Život na souši                                                                                                   | 0,62 %           | 1,00 %           |
| č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce                                                                              | 0,15 %           | 0,00 %           |
| č. 17 Partnerství ke splnění cílů                                                                                      | 0,00 %           | 0,00 %           |
| <b>Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi investičního fondu</b>          | <b>2023/2024</b> | <b>2022/2023</b> |
| Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou pozitivního charakteru | 50,40 %          | 52,00 %          |
| Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru | 49,60 %          | 48,00 %          |
| <b>Uhlíková stopa</b>                                                                                                  | <b>2023/2024</b> | <b>2022/2023</b> |
| Uhlíková stopa                                                                                                         | 67,60 %          | 64,12 %          |

Měrná jednotka: tun CO<sub>2</sub> na 1 milion EUR tržeb

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Vodní stopa</b>                | <b>2023/2024</b> | <b>2022/2023</b> |
| Oblast s vysokým vodním stresem   | 13,22            | 14,22            |
| Oblast se středním vodním stresem | 1 024,54         | 215,53           |
| Oblast s nízkým vodním stresem    | 100,92           | 65,80            |

Měrná jednotka: odběr vody v m<sup>3</sup> na 1 tisíc USD tržeb

### Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Proces výběru zahrnuje, mimo jiné, investice do ekonomických aktivit nebo aktiv, která přispívají nebo podporují jeden nebo více environmentálních cílů ve smyslu článku 9 taxonomie EU. Proces výběru zároveň nevylučuje možnost podporovat prostřednictvím investic, které jsou základem investičního fondu, jiné environmentální a sociální cíle, a jiné cíle v oblasti správy a řízení podniků, než které jsou v současnosti stanoveny v taxonomii EU.

Čl. 9 taxonomie EU stanovuje environmentálně udržitelné činnosti na základě jejich přínosu k následujícím šesti environmentálním cílům:

- ▶ Zmírňování změny klimatu;
- ▶ Přizpůsobování se změně klimatu;
- ▶ Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;
- ▶ Přejít na oběhové hospodářství;
- ▶ Prevence a omezování znečištění;
- ▶ Ochrana a obnova biodiverzity ekosystémů.

Hospodářská činnost je považována za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více z těchto šesti environmentálních cílů významně nepoškozuje žádný z těchto environmentálních cílů a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 2 odst. 1 článku 18 taxonomie EU.

Investiční fond přispívá k cílům uvedeným v čl. 9 taxonomie EU.

S ohledem na nedostatek potřebných údajů momentálně není možné detailněji rozčlenit příspěvek udržitelných investic fondu k daným cílům.

V uplynulém vykazovaném období byly mimo jiné realizovány udržitelné investice se sociálními cíli. Jejich popis je uveden výše.

Pokud publikované údaje o společnostech v portfoliu nepostačují k určení podílu investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností, využijí se v případě dostupnosti data partnerských institucí pro výzkum v oblasti ESG.

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

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají zaměření uvedeným výše. Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nedochází k investicím do emitentů, kteří porušují tato kritéria. Navíc, výběr cenných papírů s přihlédnutím k hodnocení ESG vede k tomu, že do portfolia jsou upřednostňováni emitenti, kteří mají nižší riziko negativních dopadů na environmentální a sociální cíle fondu, a kteří přispívají k pozitivnímu environmentálnímu a/nebo sociálnímu dopadu svým příkladným řízením daných rizik.

Všechny emitenty, do kterých fond investuje, analyzujeme a vybíráme před jejich nákupem na základě předem stanoveného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius provádí komplexní analýzu ESG každého emitenta podle jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých k omezení těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy a hodnocení ESGenius jsou pro investice způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou skóre alespoň 50 z možných 100 bodů, a to podle přístupu „nejlepší ve své třídě“ /best-in-class/. Toto minimální skóre může být v závislosti na odvětví, ve kterém je emitent aktivní, vyšší. U všech emitentů také posuzujeme, zda nedošlo k porušení vylučovacích kritérií fondu. Tím se ze souboru přípustných investic fondu vyloučí nejméně polovina analyzovaných emitentů. Splnění těchto kritérií se u investičního souboru posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje. Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry od emitentů, kteří již nesplňují udržitelnostní kritéria fondu, jsou odprodány, s tím že zájmy podílníků jsou chráněny.

Sociální a environmentální vlastnosti navíc prosazujeme i uplatněním vylučovacích kritérií.

Můžete se s nimi blíže seznámit na následujících webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

Správcovská společnost vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím dialogu s emitenty a uplatňováním hlasovacích práv v portfoliu potenciálních investic usiluje o zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

Témata analýzy ESG, výběru investic i aktivní správy jsou volena na základě specifického rizikového profilu ESG každého emitenta.

### **Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované externími správcovskými společnostmi**

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokážou procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

V případě použití fondů třetích stran se očekává, že na základě kritérií ESG, která stanovila externí správcovská společnost pro výběr fondu, a analýzy investičního procesu, podle údajů zveřejněných příslušným tvůrcem, budou mít fondy třetích stran podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Proto jsou cíle udržitelných investic, které chtějí tyto investiční fondy částečně provádět, a způsoby, jakým udržitelné investice mají k těmto cílům přispívat, definovány jejich příslušnými tvůrci.

### **Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

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

Udržitelné investice v tomto finančním produktu nijak významně nepoškozuji žádný z environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic, protože fond investuje výhradně do emitentů, které správcovská společnost na základě výše popsaného procesu udržitelného investování kvalifikovala jako udržitelné. Tato kategorizace stanoví, že emitenti nesmějí mít hlavní nepříznivé dopady na environmentální nebo sociální faktory. Takové porušení by bylo v rozporu se závaznými ESG vlastnostmi aplikovanými v investičním procesu.

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

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být jejich tvůrcem klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokážou procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Udržitelné investice částečně realizované těmito investičními fondy a způsob, jakým udržitelné investice částečně realizované těmito investičními fondy významně nepoškozuji environmentální nebo sociální cíl udržitelných investic,

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

definují jejich příslušní tvůrci.

#### ► Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

#### **Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných investiční společností**

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) byly zohledněny a během sledovaného období zmírněny následujícími opatřeními: aplikováním sociálních a environmentálních kritérií.

Můžete se s nimi blíže seznámit na následujících webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

Byla zohledněna všechna kritéria PAI z tabulky 1 RTS, která se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond zohledňuje také následující PAI z tabulek 2 a 3 přílohy I RTS:

- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami 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 základě váženého průměru)

Kromě toho jsou všichni emitenti, do kterých fond investuje, před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní ESG analýzu každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledného ESG skóre jsou k investování způsobilí pouze emitenti splňující předem stanovené minimální skóre, které může být vyšší v závislosti na sektoru. I když není pro některé investice k dispozici rating ESGenius, jsou PAI zohledněny na základní úrovni, neboť emitenti musí dodržovat požadavky na řádnou správu a řízení.

Tím se ze způsobilého souboru fondu vyloučí nejméně polovina analyzovaných emitentů.

Splnění těchto kritérií se posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje. Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

Ve sledovaném období tak došlo k výraznému omezení hlavních nepříznivých dopadů investic fondu na faktory udržitelnosti.

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

Všechny investované finanční produkty spravované externími správcovskými společnostmi musí být jejich tvůrcem klasifikovány buď podle čl. 8 nebo čl. 9 podle nařízení SFDR, nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení. To se nevztahuje na investované vládní dluhopisové fondy.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokážou procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondu ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepšímu zájmu investorů odprodány.

V případě použití fondů třetích stran se očekává, že na základě kritérií ESG, která stanovila externí správcovská společnost pro výběr fondu, a analýzy investičního procesu, podle údajů zveřejněných příslušným tvůrcem, budou mít fondy třetích stran podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Proto byly ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti zohledněny způsobem, jaký definoval příslušný tvůrce fondu.

#### ► Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti?

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

Udržitelné investice jsou prováděny na základě výše popsaných vylučovacích kritérií a s přihlédnutím k ESG analýze emitentů podle pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva. Podrobnosti jsou k dispozici na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

## Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované podílové fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být jejich tvůrcem klasifikovány buď podle čl. 8 nebo čl. 9 nařízení SFDR, nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení. To se nevztahuje na investované vládní dluhopisové fondy. Jak jsou udržitelné investice těchto fondů v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní podniky a obecnými zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, je uvedeno v dokumentech příslušných správcovských společností.

Soulad s těmito standardy byl v průběhu celého sledovaného období ze strany správců ověřován a dodržován, jak je popsáno výše.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice rovněž nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



## Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

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

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

Popsaný postup byl dodržován po celé vykazované období.

V zásadě jsou zohledněny všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a ukazatele týkající se sociálních záležitostí a zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, jak je uvedeno v příloze I RTS. Je však třeba poznamenat, že ne každý ukazatel je relevantní pro každou investici fondu. Investiční proces zajišťuje, aby při posuzování dané investice byla zohledněna všechna environmentální a sociální kritéria a kritéria správy a řízení podniku, která jsou pro posouzení příslušné investice relevantní.

Kromě výše uvedených ukazatelů se v investičním procesu používají také nepovinné ukazatele z tabulek 2 a 3 přílohy I RTS, pokud jsou k dispozici dostatečné údaje.

Správcovská společnost považuje za nejdůležitější PAI zamezení emisí skleníkových plynů, odpovědné využívání vodních zdrojů a dodržování lidských práv.

V zásadě se PAI nezohledňují pomocí kvantitativních požadavků, ale prostřednictvím strukturovaného zahrnutí příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti, která je součástí investičního procesu fondu.

Nejdůležitější PAI fondu jsou zohledněny prostřednictvím několika prvků investičního procesu. Následující tabulka uvádí klíčové prvky procesu, kde k tomu dochází na základě souboru nástrojů ESG správcovské společnosti.

| Soubor ESG nástrojů Erste Asset Management – zohlednění hlavních nepříznivých dopadů |                                    |                     |                     |                            |                             |               |           |          |           |                 |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|-----------|----------|-----------|-----------------|---------------------------------|
|                                                                                      |                                    | Vylučovací kritéria |                     |                            | Analýza ESG / Best in Class |               |           |          |           |                 |                                 |
| Hlavní nepříznivé dopady (PAI)                                                       |                                    | Minimální kritéria  | Vylučovací kritéria | Screening na základě norem | Analýza ESG rizik           | Best in Class | Integrace | Zapojení | Hlasování | Tematické fondy | Rakouská ekoznačka / značka FNG |
| Životní prostředí                                                                    | Emise skleníkových plynů           | ✓                   | ✓                   |                            | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         | Není relevantní |                                 |
|                                                                                      | Biodiverzita                       | ✓                   |                     |                            | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
|                                                                                      | Voda                               |                     |                     |                            | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
|                                                                                      | Odpady                             |                     | ✓                   |                            | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
| Sociální a zaměstnanecké otázky                                                      | Globální pakt OSN                  |                     | ✓                   | ✓                          | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
|                                                                                      | Pokyny OECD pro nadnárodní podniky |                     | ✓                   | ✓                          | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
|                                                                                      | Rovnost pohlaví                    |                     | ✓                   | ✓                          | ✓                           | ✓             |           | ✓        | ✓         |                 |                                 |
|                                                                                      | Kontroverzní zbraně                | ✓                   |                     |                            |                             |               |           |          |           |                 |                                 |

Přitom jsou přijímána následující opatření:

1. Emise skleníkových plynů
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima
7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti
8. Znečištění vodních zdrojů
9. Podíl nebezpečného a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti
11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky
12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů
13. Genderová diverzita v představenstvu
14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

#### Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být jejich správcem klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených investic vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

V případě použití fondů třetích stran se očekává, že na základě kritérií ESG, která stanovila externí správcovská společnost pro výběr fondu, a analýzy investičního procesu, podle údajů zveřejněných příslušným tvůrcem, budou mít fondy třetích stran podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Proto byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti tak, jak je definoval jejich tvůrce.



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 3. 2023 – 29. 2. 2024

| Největší investice                       | Sektor                                    | Aktiva v % | Země |
|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|------|
| NLO010273215 – ASML HOLDING EO -,09      | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 6,70       | NL   |
| FR0000121014 – LVMH EO 0,3               | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 5,50       | FR   |
| GB0009895292 – ASTRAZENECA PLC DL-,25    | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 4,66       | GB   |
| DK0062498333 – NOVO-NORDISK AS B DK 0,1  | C – výroba                                | 3,52       | DK   |
| FR0000121972 – SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 3,42       | FR   |
| GB00B10RZP78 – UNILEVER PLC LS-,031111   | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 3,41       | GB   |
| CH0011075394 – ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10 | K – finančnictví a pojišťovnictví         | 3,24       | CH   |
| DK0060534915 – NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | N – administrativa a podpůrné služby      | 2,78       | DK   |
| FR0000120321 – L OREAL INH. EO 0,2       | M – odborné, vědecké a technické činnosti | 2,54       | FR   |
| DE0007164600 – SAP SE O.N.               | J – informace a komunikace                | 2,38       | DE   |
| DE0007236101 – SIEMENS AG NA O.N.        | J – informace a komunikace                | 2,38       | AT   |
| GB0002374006 – DIAGEO PLC LS-,28935185   | J – informace a komunikace                | 2,30       | GB   |
| IE0001827041 – CRH PLC EO-,32            | J – informace a komunikace                | 2,23       | IE   |
| IE0001827041 – CRH PLC EO-,32            | J – informace a komunikace                | 2,22       | DE   |
| DE0008404005 – ALLIANZ SE NA O.N.        | K – finančnictví a pojišťovnictví         | 2,18       | DE   |



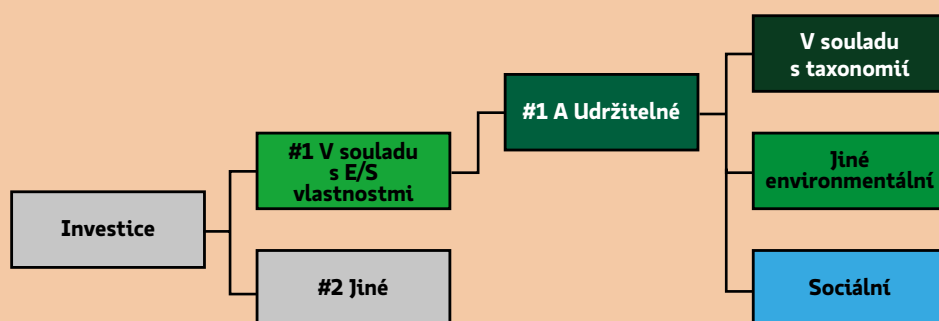
## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

### Jaká byla alokace aktiv?

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

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

Investice finančního produktu vynaložené na dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností činily 91,62 %.

- ▶ Ve sledovaném období fond investoval 91,62 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení SFDR.
- ▶ Z toho 3,75 % tvořily ekologicky udržitelné investice v souladu s taxonomií EU.
- ▶ Ostatní environmentálně udržitelné investice tvořily 87,87 % aktiv fondu.
- ▶ 91,62 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- ▶ Ostatní investice tvořily 8,38 %.

Všechny investice musí v okamžiku nákupu splnit daná kritéria udržitelnosti a kvalifikovat se tak jako udržitelné dle nařízení SFDR. Pokud se při pravidelné aktualizaci ESG analýzy zjistí, že již nesplňují podmínky udržitelnosti, musí být prodány, s tím že zájmy držitelů podílových jednotek musí být chráněny.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle čl. 3 taxonomie EU potvrzován auditorem ani ověřován třetími stranami.

Podíl investic do environmentálně udržitelných ekonomických činností se měří na základě dostupných údajů v poměru

k tržbám. To umožňuje lepší srovnatelnost (i pro investory) s dalšími ukazateli udržitelnosti. Potřebná data získává správcovská společnost aktuálně od externích poskytovatelů výzkumu.

Alokace aktiv v předchozích obdobích byla následující:

|                                                                                           | 2023/2024 | 2022/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Environmentální nebo sociální vlastnosti                                                  | 91,62 %   | 90,80 %   |
| Udržitelné investice ve smyslu článku 2(17) nařízení SFDR                                 | 91,62 %   | 90,80 %   |
| Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU                                               | 3,75 %    | 3,81 %    |
| Jiné environmentálně udržitelné investice                                                 | 87,87 %   | 86,99 %   |
| Sociálně udržitelné investice                                                             | 91,62 %   | 90,80 %   |
| Environmentální nebo sociální vlastnosti, které nejsou zařazeny jako udržitelné investice | –         | –         |
| Jiné investice                                                                            | 8,38 %    | 9,20 %    |

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

| Hospodářská odvětví                                                 | Podíl v % |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| M – odborné, vědecké a technické činnosti                           | 42,40     |
| C – výroba                                                          | 23,00     |
| K – finančnictví a pojištnictví                                     | 20,74     |
| J – informace a komunikace                                          | 4,90      |
| NA – neznámé                                                        | 2,82      |
| G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů | 2,05      |
| H – přeprava a skladování                                           | 1,41      |
| D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace                    | 0,95      |
| L – činnosti v oblasti nemovitostí                                  | 0,81      |
| N – administrativní a podpůrné činnosti                             | 0,78      |
| I – ubytování a stravování                                          | 0,13      |



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

☐

Ano

☐

Fosilní plyn

☐

Jaderná energie

☒

Ne

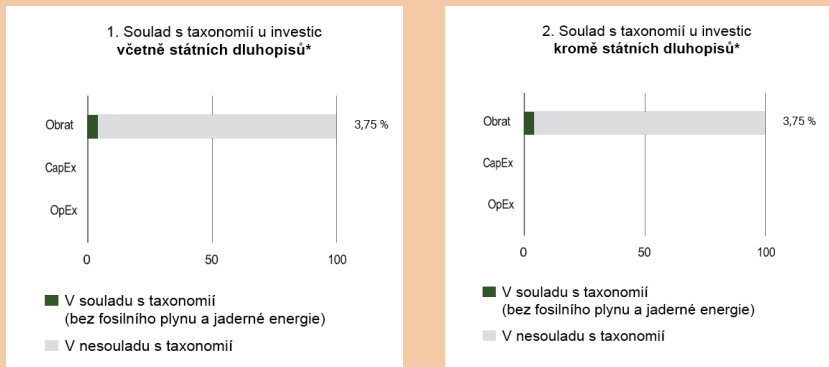
Tržby z fosilních plynů a/nebo jaderné energie nejsou ve zprávě o taxonomii zahrnuty. Teprve po doplnění příslušných metod výpočtu evropským zákonodárcem a po úplné dostupnosti údajů bude možné zveřejnit případný podíl.

<sup>1</sup> Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškodují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Vzhledem k omezené dostupnosti potřebných údajů momentálně není možné detailněji rozčlenit příspěvek udržitelných opatření fondu k daným cílům.

### Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Údaje nejsou k dispozici.

### Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Podíl investic v souladu s taxonomií v předchozích obdobích byl následující:

|                                                            | 2023/2024 | 2022/2023 |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Sladění investic podle taxonomie včetně státních dluhopisů | 3,75 %    | 3,81 %    |
| Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů  | 3,75 %    | 3,81 %    |

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle čl. 3 taxonomie EU potvrzován auditorem ani ověřován třetími stranami.

Podíl investic do environmentálně udržitelných ekonomických činností se měří na základě dostupných údajů v poměru k tržbám. To umožňuje lepší srovnatelnost (i pro investory) s dalšími ukazateli udržitelnosti. Potřebná data získává správcovská společnost aktuálně od externích poskytovatelů výzkumu.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezo-hledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

### Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Jiné environmentálně udržitelné investice představovaly 87,87 % aktiv fondu.

Taxonomie EU v současnosti zohledňuje pouze environmentálně udržitelné výrobky a služby z odvětví environmentálních technologií dostupné na trhu. Environmentálně udržitelné podnikatelské aktivity při výrobě zboží z jiných odvětví nejsou zahrnuty.

Správcovská společnost se domnívá, že přínos jakéhokoliv opatření by měl být hodnocen i z hlediska jeho pozitivního či negativního dopadu. Tyto pozitivní přínosy jsou klíčové při transformaci na nízkouhlíkovou a environmentálně udržitelnou ekonomiku. Investiční proces tohoto fondu proto analyzuje environmentálně udržitelné chování všech společností v portfoliu a vybírá ty, jejichž hospodářskou činnost shledá za environmentálně udržitelnou, a to i mimo oblast environmentálních technologií, jak jsou vymezeny taxonomií EU. V době pořízení tyto investice splňovaly daná kritéria udržitelnosti, a lze je tak klasifikovat jako environmentálně udržitelné dle nařízení SFDR, a to bez ohledu na jejich kategorizaci jako ekologicky udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

### Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

91,62 % aktiv fondu se kvalifikuje jako sociálně udržitelné investice.



## Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

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

Položka č. 2 zahrnuje vkladové účty na požádání, termínované vklady a deriváty, jakož i jakékoli podíly v investičních fondech, které jsou způsobilé k investování v souladu s nařízením SFDR, ale neodpovídají procesu udržitelného investování investičního fondu. Vkladové účty na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita. Deriváty držené investičním fondem jsou používány k zajišťovacím účelům, řízení likvidity a jako součást investiční strategie.

Dosažení cíle udržitelného investování není trvale ohroženo využitím investic spadajících pod položku č. 2, protože tyto aktiva jsou v současné době považována buď za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska, nebo byly uplatněny standardy udržitelnosti k zajištění minimální sociální a environmentální ochrany.

Všechny ostatní investice v portfoliu fondu (bod č. 1) musí správcovská společnost v době pořízení kvalifikovat jako udržitelné na základě předem definovaného procesu. Uplatnění vylučovacích sociálních a environmentálních kritérií a vlastní analýzy ESG spolu s přístupem Best-In-Class, který je na této analýze založen, poskytuje minimální stupeň komplexní základní environmentální a sociální ochrany pro celý fond.

### **Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované externími správcovskými společnostmi**

Investiční účel externích fondů zahrnutých v bodě 2 a případná minimální environmentální či sociální ochrana jsou definovány a zveřejněny jejich příslušnými tvůrci v souladu s nařízením SFDR.



## Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

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

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Bylo průběžně dbáno na dodržování stanovených ESG kritérií, a to jak vylučovacích kritérií v environmentální, sociální a etické oblasti, tak i v rámci vlastní analýzy ESG prostřednictvím modelu ESGenius. To bylo zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací přípustných investic ze strany odpovědného investičního týmu a denní kontrolou portfolia fondu oddělením řízení rizik.

Fond podléhá politice angažovanosti, kterou správcovská společnost stanovila v souladu s článkem 3g nařízení (EU) 2007/36 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi. Ta ukládá povinnost rozsáhlého zaměření na environmentální a sociální témata.

Kompletní zásady zapojení naleznete na webových stránkách správcovské společnosti:

**[https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/stewardship-policy/Stewardship\\_Policy\\_EN.pdf](https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/stewardship-policy/Stewardship_Policy_EN.pdf)**

Veškeré činnosti týkající se zapojení prováděné správcovskou společností jsou uvedeny ve výročních zprávách o angažovanosti.

Ty si můžete prohlédnout na těchto webových stránkách:

**<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines#/active-ownership>**

Správcovská společnost vykonává svá práva akcionáře v souladu se svou hlasovací politikou. Tato politika a podrobný přehled o chování správcovské společnosti při hlasování za uplynulý kalendářní rok jsou k dispozici na následujících webových stránkách:

**[https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM\\_Voting\\_Policy\\_EN.pdf](https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_EN.pdf)**

(v angličtině), nebo také

**[https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data\\_bank/Voting-Policy\\_CZ.pdf](https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/Voting-Policy_CZ.pdf)**

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

Všechny externě spravované investiční fondy v portfoliu jsou jejich tvůrci oficiálně klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení SFDR, případně splňují alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Toto pravidlo se neuplatňuje u investic do fondů státních dluhopisů.

Sledování environmentálních a sociálních vlastností externích fondů je zajištěno popsaným investičním procesem a každodenní kontrolou ze strany oddělení řízení rizik správcovské společnosti. Předpokládá se, že nepřímé investice v těchto fondech podléhají procesům řízení rizik příslušných správcovských společností a splňují tak veškeré regulatorní požadavky.