

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 97,88 %

☐ 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) spravované správcovskou společností

Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class		Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Splňuje kritéria rakouské ekoznačky nebo značky FNG
Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class						
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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
 - ▶ vodní stopu a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů.
- ▶ Předcházení environmentálním rizikům
 - ▶ pro ochranu biologické diversity
 - ▶ 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 korupci a podvodu.
- ▶ Podpora 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.

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

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

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

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
64,06 ze 100 (stav k 31. 8. 2023)

Vylučovací kritéria:

Posuzuje se průběžné 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 30. 6. 2023).

Cíle udržitelného rozvoje	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	0,00
č. 2 Konec hladu	0,57
č. 3 Zdraví a kvalitní život	7,16
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,03
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,06
č. 7 Dostupné a čisté energie	1,80
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00
č. 10 Méně nerovností	5,93
č. 11 Udržitelná města a obce	0,37
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,09
č. 13 Klimatická opatření	1,86
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	0,32
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	1,59
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00

Ukazatel 2: Podíl pozitivních dopadů investic fondu přispívajících k naplnění cílů udržitelného rozvoje.
K 30. 6. 2023 mělo 43,64 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl negativních dopadů investic fondu na cíle udržitelného rozvoje:
K 30. 6. 2023 mělo 56,36 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům 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 79,72 tun na 1 milion EUR tržeb (k 31. 8. 2023).

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, jsou-li v systémech dostupné potřebné údaje.

Ukazatel: Vodní stopa rozdělená podle oblastí s nízkým, středním a vysokým vodním stresem k 31.srpnu 2023 (měrná jednotka: odběr vody v m³ / tisíc USD tržeb)

Oblast	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	3,82
Oblast se středním vodním stresem	950,38
Oblast s nízkým vodním stresem	61,11

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

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

V případě investic do investičních fondů (nepřímé investice) jsou tyto faktory určeny na základě dostupných dat. Výpočet dat je zaručen pouze pro investiční fondy spravované správcovskou 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.

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, které 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;
- Přechod na oběhové hospodářství;
- Prevence a omezování znečištění;
- Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

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

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

Rozdělení podílu investic pro výše uvedené cíle taxonomie EU, k nimž přispěl investiční fond, je v současné době možné pouze v omezené míře z důvodu nedostatku potřebných dat. V této chvíli je možné uvést podíly pouze

u následujících environmentálních cílů definovaných taxonomií EU:

- ▶ Zmírňování změny klimatu: 3,84 %
- ▶ Přizpůsobování se změně klimatu: 0,21 %

Vzhledem k nedostatečným údajům v současnosti není možné detailněji analyzovat a rozdělit příspěvek udržitelné investice k stanoveným environmentálním cílům.

V minulém období jsme realizovali udržitelné investice se sociálními cíli, jež jsou popsány výše.

Pokud publikované údaje o společnostech v portfoliu již neposkytují dostatečný přehled o tom, do jaké míry směřují investice do environmentálně udržitelných ekonomických aktivit, využíváme v případě dostupnosti data od partnerů 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 uvedenému výše. Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nedochází k investicím do emitentů, kteří porušují tato kritéria. Navíc, výběr cenných papírů s přihlédnutím k hodnocení ESGenius 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. To automaticky vylučuje alespoň polovinu analyzovaných emitentů z portfolia potenciálních investic, které pravidelně, alespoň jednou za čtvrtletí, posuzujeme, zda jsou v souladu s těmito kritérii, a aktualizujeme je podle potřeby. Shodu s portfoliem potenciálních investic ověřujeme každý den. Cenné papíry od emitentů, kteří již nesplňují udržitelnostní kritéria fondu, jsou prodány, 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 ESG analýzy, výběru investic i aktivní správy jsou volena na základě specifického ESG rizikového profilu 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.

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.

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

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

Udržitelné investice v tomto finančním produktu nijak významně nepoškozují žádný z environmentálních nebo sociálních cílů, 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 nepoškozují environmentální nebo sociální cíl udržitelných investic, 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

V hodnoceném období jsme zohledňovali a snižovali hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) následujícími postupy: Uplatněním sociálních a environmentálních 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>**

Byla zohledněna všechna kritéria PAI (hlavních nepříznivých dopadů) z tabulky 1 RTS, které 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 provozem 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 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 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 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 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?

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, a 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.

Nejdůležitější PAI fondu se promítají do více prvků investičního procesu. V tabulce níže uvádíme klíčové části tohoto procesu, v nichž k tomu dochází prostřednictvím souboru ESG nástrojů správcovské společnosti.

Soubor ESG nástrojů Erste Asset Management – zohlednění hlavních nepříznivých dopadů															
Hlavní nepříznivé dopady (PAI)		Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class		Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Rakouská ekoznačka / značka FNG			
		Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class									
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓		✓	✓		✓	✓	Není relevantní					
	Biodiverzita	✓			✓	✓		✓	✓						
	Voda				✓	✓		✓	✓						
	Odpady		✓		✓	✓		✓	✓						
Sociální a zaměstnanecké otázky	Globální pakt OSN		✓	✓	✓	✓		✓	✓				Není relevantní		
	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 ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti zohledněny způsobem, jaký definoval příslušný tvůrce fondu.



Jaké byly hlavní investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 9. 2022 – 31. 8. 2023

Největší investice	Sektor	Aktiva v %	Země
JP3735400008 – NIPPON TEL. TEL.	J – informace a komunikace	3,63	JP
JP3496400007 – KDDI CORP.	J – informace a komunikace	3,60	JP
JP3122400009 – ADVANTEST CORP.	C – výroba	2,76	JP
JP3164720009 – RENESAS ELECTRONICS CORP.	C – výroba	2,55	JP
JP3788600009 – HITACHI LTD	C – výroba	2,54	JP
JP3421800008 – SECOM CO. LTD	M – odborné, vědecké a technické činnosti	2,38	JP
JP3304200003 – KOMATSU LTD	C – výroba	2,35	JP
JP3732000009 – SOFTBANK CORP.	J – informace a komunikace	2,34	JP
JP3463000004 – TAKEDA PHARM.CO.LTD.	M – odborné, vědecké a technické činnosti	2,34	JP
JP3420600003 – SEKISUI HOUSE	M – odborné, vědecké a technické činnosti	2,34	JP
JP3854600008 – HONDA MOTOR	C – výroba	2,34	JP
JP3116000005 – ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	C – výroba	2,28	JP
JP3756600007 – NINTENDO CO. LTD	C – výroba	2,25	JP
JP3910660004 – TOKIO MARINE HOLDINGS INC	K – finančnictví a pojišťovnictví	2,22	JP
JP3885780001 – MIZUHO FINL GROUP	K – finančnictví a pojišťovnictví	2,22	JP



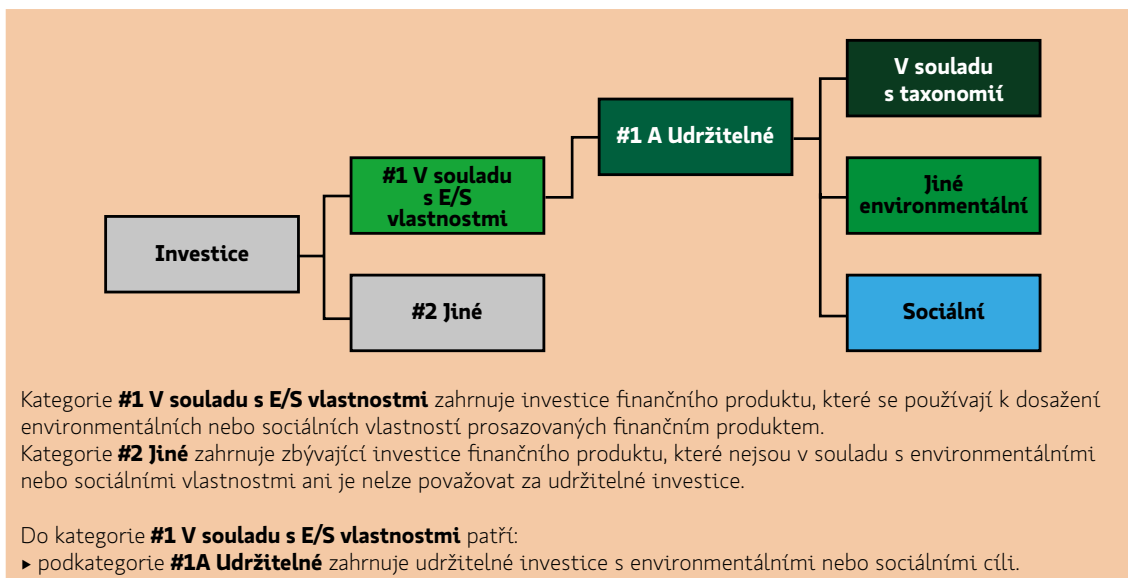
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

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.

Jaká byla alokace aktiv?



Investice finančního produktu vynaložené na dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností činily 97,88 %.

- ▶ Ve sledovaném období fond investoval 97,88 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení SFDR.
- ▶ Z toho 4,03 % tvořily ekologicky udržitelné investice v souladu s nařízením o taxonomii.
- ▶ Ostatní ekologicky udržitelné investice tvořily 93,85 % aktiv fondu.
- ▶ 97,88 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- ▶ Ostatní investice tvořily 2,12 %.

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

Kromě možné certifikace udržitelnostního procesu není splnění požadavků na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle článku 3 taxonomie EU ověřeno auditorem či třetí stranou.

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.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Hospodářská odvětví	Podíl v %
C – výroba	46,55
M – odborné, vědecké a technické činnosti	17,17
J – informace a komunikace	14,08
K – finančníctví a pojištnictví	13,96
G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	2,82
H – přeprava a skladování	1,53
F – stavebnictví	1,13
S – další služby	0,76
B – těžba a dobývání	0,74
P – vzdělávání	0,46
L – činnosti v oblasti nemovitostí	0,35
E – zásobování vodou; čištění odpadních vod, odpadové hospodářství a sanace	0,23
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	0,21

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 EU¹?

☐ Ano

☐ Fosilní plyn

☐ Jaderná energie

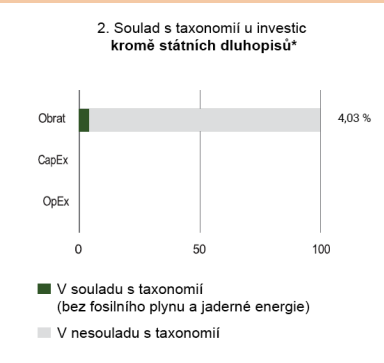
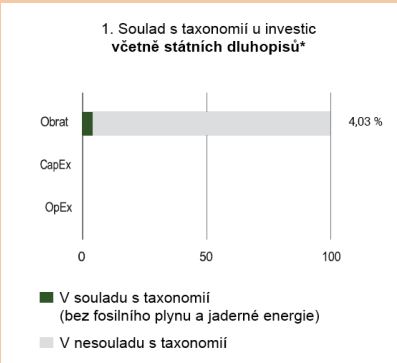
☒ Ne

Příjmy z fosilních paliv a/nebo jaderné energie nejsou zahrnuty v taxonomické zprávě. Jejich potenciální podíl nemůžeme uvést, dokud evropští zákonodárci nedokončí příslušnou výpočetní metodiku a nebudou k dispozici úplná data.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

► **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společnosti, 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 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.

V současné době lze rozdělení podílu investic pro cíle dle taxonomie EU uvedené v předchozích otázkách, k nimž přispěl investiční fond, vyjádřit jen omezeně kvůli nedostatku údajů.

¹ 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 nepoškozují 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.

V této chvíli je možné uvést podíly pouze u následujících environmentálních cílů podle taxonomie EU:

- Zmírňování změny klimatu: 3,84 %
- Přizpůsobování se změně klimatu: 0,21 %

Uvedené hodnoty se týkají investic sladěných s taxonomií, včetně státních dluhopisů.

Vzhledem k nedostatečným údajům v současnosti není možné detailněji rozdělit příspěvek udržitelného opatření k stanoveným environmentálním cílům.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Údaje nejsou k dispozici.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezo-
hledují 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 93,85 % 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 definovány v taxonomii 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?

97,88 % 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 cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností

Položka č. 2 zahrnuje výhradně vklady na požádání, termínované vklady a deriváty. Deriváty držené investičním fondem slouží k zajištění, vklady na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita. Dosažení cílů udržitelné investice není těmito aktivy z položky č. 2 a jejich využitím trvale ovlivněno, neboť v současnosti jsou považovány za neutrální z environmentálního i sociálního hlediska.

Všechny ostatní investice v portfoliu fondu (položka č. 1) musí správcovská společnost klasifikovat jako udržitelné na základě předem stanoveného procesu prověřování v době pořízení. 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 popsany 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 zapojení, 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

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
(v angličtině), nebo také

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/Voting-Policy_CZ.pdf

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované 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 popsáním investičním procesem a každodenní kontrolou, kterou provádí oddělení řízení rizik správcovské společnosti. Předpokládá se, že nepřímé investice v těchto fondech podléhají procesům řízení rizik příslušných správcovských společností a splňují tak veškeré regulační požadavky.