

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 níž je investováno, dodržuje 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.

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

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 __ %, 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
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši __ %	☐ investice se sociálním cílem
	☒ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



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

Produkt prosazoval pouze environmentální vlastnosti. Byl zaměřen na investice přispívající ke snižování emisí skleníkových plynů. Nebyla stanovena žádná referenční hodnota. Seznam vylučujících kritérií je uveden v dokumentu Politika v oblasti udržitelnosti publikovaném na webu obhospodařovatele:

<https://www.partnersis.cz/clanek/dulezite-dokumenty>

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Výsledky analýzy sestavené k 31. 12. 2023 byly následující:

MSCI ESG coverage

73,26 % aktiv fondu prosazuje environmentální vlastnosti.

MSCI ESG Quality Score

Celkové ESG skóre činí 6,74 (stupnice 0–10).

Skóre pro oblast Environmental činí 5,77.

Skóre pro oblast Social činí 5,55.

Skóre pro oblast Governance činí 6,12.

MSCI implied temperature rise

Tato metrika MSCI poskytuje informaci o tom, jak se společnosti přizpůsobují globálním klimatickým cílům prostřednictvím konceptu uhlíkového rozpočtu: kolik svět může emitovat a v důsledku toho kolik může společnost emitovat a zůstat v limitu požadovaném pro splnění varovného scénáře 2°C.

Implied temperature coverage: 53,80 % aktiv fondu

Implied temperature rise: > 2–2,5 °C

MSCI low carbon transition

Tato metrika ukazuje expozici portfolia v pěti kategoriích, které zdůrazňují převládající rizika a příležitosti, kterým budou s největší pravděpodobností čelit, když svět postupuje směrem k čisté nule. Jedná se o tyto kategorie:

- ▶ asset stranding – společnosti s nízkým potenciálem vývoje k čisté nule;
- ▶ operational transition a product transition – společnosti, které musí učinit velký pokrok při postupu směrem k čisté nule;
- ▶ neutral – společnosti s nízkými emisemi, u nichž nebude v budoucnu vyžadován velký posun směrem k čisté nule;
- ▶ solutions – společnosti, které mohou těžit z přechodu k čisté nule prostřednictvím nízkouhlíkových produktů a služeb.

Low carbon transition coverage: 54,90 % aktiv fondu

Low carbon transition score: 6,20 (stupnice 0–10, při skóre 5,72–6,94 převažují společnosti zařazené v kategorii neutral)

...a ve srovnání s předchozími obdobími?

V předchozím období bylo hodnoceno následovně:

71,48 % aktiv fondu prosazuje environmentální vlastnosti.

MSCI ESG Quality Score je hodnoceno na stupnici od 0 do 10.

Celkové ESG skóre činí 7,30.

Skóre pro oblast Environmentální činí 5,77.

Skóre pro oblast Sociální činí 5,53.

Skóre pro oblast Governance činí 5,98.

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?

Záměrem produktu není provádět udržitelné investice.

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 nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



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

Společnost při identifikaci vhodných investičních příležitostí využívá ESG data z Bloomberg, MSCI, Sustainalytics a také z EET reportů. Údaje o hlavních nepříznivých dopadech bere jako podpůrný údaj, a to zejména z toho důvodu, že některé společnosti zveřejňují pouze kvalitativní údaje o nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti. Zohlednění jednotlivých kategorií nepříznivých dopadů na úrovni produktu je pak kontrolováno pomocí externí analýzy, kterou zpracovává externí dodavatel na čtvrtletní bázi.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 4. čtvrtletí 2023.

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Lyxor EUR Infl IG	ETF dluhopisové	11,363	EU
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	ETF akciové	8,126	US
iShares IG USD UCITS ETF	ETF dluhopisové	6,6163	US
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	ETF dluhopisové	6,0517	US
iShares Core EUR Corp Bond	ETF dluhopisové	4,4937	EU
iShares CORE SP 500 UCITS ETF	ETF akciové	4,0982	US
iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF	ETF akciové	4,0286	US
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	ETF dluhopisové	3,9869	EU
Trigea nemovitostní fond, SICAV	Fondy realitní	3,6939	CZ
iShares US Value ETF	ETF akciové	3,6149	US
PPF Arena 2,125/2025	Dluhopis korporátní	3,6076	EU



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.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

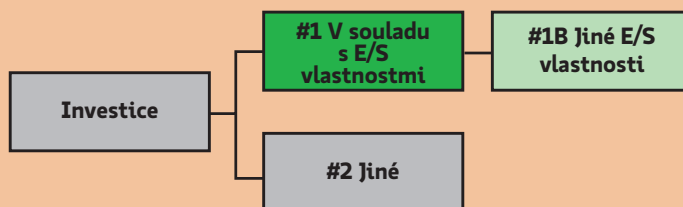
- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené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

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

K 31. 12. 2023 prosazuje 73,26 % aktiv fondu environmentální nebo sociální vlastnosti.

Jaká byla alokace aktiv?

Fond je zaměřen na ETF a akcie. K 31. 12. 2023 je 84,99 % aktiv investováno v cenných papírech. Regionální zaměření: EU, US, ČR.



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 **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Sektorové rozložení: ETF akciové, ETF dluhopisové, reality.



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

Záměrem produktu není provádět udržitelné investice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Pro sledování těchto faktorů není zatím dostatek relevantních dat, který by vytvořil ucelený pohled na podíl investic do přechodných a podpůrných činností.

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

Není relevantní. Fond neprováděl žádné udržitelné investice.



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

K 31. 12. 2023 činil podíl aktiv fondu, které prosazují environmentální vlastnosti, 71,48 %. Jejich soulad s taxonomií EU není vyhodnocen.



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

Jedná se o nástroje peněžního trhu a vklady v bankách. Jejich účelem je řízení cash-flow fondu. Záruky nebyly poskytnuty.



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

Z hlediska investiční strategie fondu nedošlo k zásadní změnám, byl však zvýšen důraz na kvalitu dat získávaných pro oblast udržitelnosti a jejich zpracování.