

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.

Cíl udržitelných investic

Má tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

☒ Ano ☒

☒ Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši 80 %**

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

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

☒ Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši ___%**

☐ Ne ☐

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši ___ %, a to

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

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

☐ investice se sociálním cílem

☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**



Co je cílem udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Investiční fond si klade za cíl podporovat environmentální technologie prostřednictvím svých investic, a tím vytvářet pozitivní dopad na udržitelnost životního prostředí.

Za tímto účelem správcovská společnost definovala tři témata a cílové společnosti musí být v převažující míře aktivní v jedné nebo více z těchto oblastí: Energie, voda a recyklace a udržitelné využívání zdrojů

1) Energie

Fond investuje do akcií společností nabízejících ekologicky udržitelná řešení v oblasti obnovitelných zdrojů energie a mobility. Podpora a využívání obnovitelných zdrojů energie přispívá ke snížení emisí skleníkových plynů. Veřejná doprava, alternativní pohony vozidel, jako je elektřina a vodík, a autonomní řízení snižují potřebu fosilních paliv pro mobilitu a přispívají tak k minimalizaci souvisejících emisí skleníkových plynů.

2) Voda

Fond investuje do akcií společností nabízejících ekologicky udržitelná řešení vodohospodářské infrastruktury. Udržitelné využívání vody je předpokladem ekologicky neporušeného vodního cyklu a podporuje tak stabilní zásobování obyvatelstva a hospodářství vodou. Důležitou roli přitom hraje také odpovědné nakládání s odpadními vodami.

3) Recyklace a odpovědné využívání zdrojů

Fond investuje do akcií společností nabízejících ekologicky udržitelná řešení v oblasti recyklace, nakládání se zdroji a zamezení znečišťování. Přechod na cirkulární ekonomiku je předpokladem pro udržitelný růst. Rozumná recyklace surovin snižuje dopad odpadu a těžby (omezených) surovin na životní prostředí. Snížení nebezpečných emisí do atmosféry a dalších biosfér přispívá k ochraně neporušených environmentálních systémů.

Za účelem splnění tohoto cíle fond investuje pouze do emisí společností, které splňují kritéria udržitelného investování a které byly správcovskou společností na základě předem definovaného screeningového procesu zařazeny

do kategorie ekologicky a sociálně udržitelných společností a které splňují standardy řádné správy a řízení společnosti.

To je zajištěno použitím souboru ESG nástrojů správcovské společnosti jako součásti investičního procesu.

Proces výběru mimo jiné umožňuje investovat do hospodářských činností nebo aktiv, která přispívají k jednomu nebo více environmentálním cílům ve smyslu čl. 9 taxonomie EU. Proces výběru zároveň nevylučuje možnost prosazování jiných environmentálních a sociálních cílů a cílů v oblasti správy a řízení společností pomocí podkladových investic investičního fondu, než které jsou v současné době stanoveny v taxonomii EU.

Taxonomie EU v čl. 9 identifikuje 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 se považuje za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více ze šesti environmentálních 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.

Splnění kritérií pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle čl. 3 taxonomie EU je zajištěno výše a níže uvedenými investičními procesy.

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 ekologicky nebo značky FNG
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Správcovská společnost se rozhoduje o investicích pro tento fond z portfolia určeného na základě provedeného screeningu.

Pro účely dosažení udržitelného investičního cíle nebyla určena žádná referenční hodnota.

Fond má za cíl snížit emise uhlíku.

Neexistuje žádná referenční hodnota, která by se kvalifikovala jako referenční hodnota EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu ve smyslu nařízení (EU) 2016/1011.

Snížení emisí uhlíku se dosahuje prostřednictvím výše popsaného investičního procesu. Přitom se metodické požadavky nařízení (EU) 2020/1818 na tvorbu referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu uplatňují při správě fondu obdobně, aniž by se taková referenční hodnota vytvářela nebo uplatňovala:

1. Oblasti, na které se fond zaměřuje, přispívají ke snižování globálních emisí uhlíku prostřednictvím odpovídajících produktů a řešení. V souladu s body odůvodnění a čl. 5 nařízení (EU) 2020/1818 je zvláštní pozornost věnována vlivu společností, do nichž se investuje, na snižování emisí v rámci okruhu 3. Hospodářská činnost společností, do nichž se investuje, průběžně přispívá ke snižování globálních emisí skleníkových plynů. Toto zaměření se sleduje ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko, a to ještě před vymezením způsobilého investičního portfolia. Zaměření na snižování emisí skleníkových plynů je výběrovým kritériem pro zařazení do investičního portfolia fondu. Snižování emisí umožněné společnostmi, do nichž se investuje, se měří ročně.

2. Intenzitu skleníkových plynů společností, do nichž se investuje, vypočítává nejméně jednou ročně také správcovská společnost. V souladu s čl. 9 nařízení (EU) 2020/1818 je minimálně o 30 % nižší než na světovém akciovém trhu.

3. Vylučovací kritéria definovaná správcovskou společností splňují kritéria uvedená v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818, zejména pokud jde o vyloučení fosilní energie a společností, které porušují globální pakt OSN. Přísná kontrola ze strany správcovské společnosti, ESG Plus a Rady pro životní prostředí WWF Rakousko

zajišťuje dodržování požadavků čl. 12 bodu 2 nařízení (EU) 2020/1818, že žádná investice nesmí být v rozporu s udržitelnými cíli fondu. V souladu s čl. 12 bodem 3 nařízení (EU) 2020/1818 jsou všechna příslušná vylučovací kritéria fondu k dispozici na následujících internetových stránkách:

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

Rozhodnutí, která jsou tímto způsobem přijímána, jsou dokumentována v souladu s požadavky čl. 13 nařízení (EU) 2020/1818 a metody používané správou fondu budou veřejně dostupné.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak je dosahováno udržitelných cílů tohoto finančního produktu.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení cíle udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Celkový dopad fondu na udržitelnost se měří každoročně.

Fond se zaměřuje zejména na snižování emisí uhlíku prostřednictvím využívání obnovitelných zdrojů energie a ekologicky šetrných forem mobility, na přispívání k zásobování čistou vodou a obnovitelnou energií a na recyklaci materiálů.

Následující ukazatele, které odrážejí vybraná témata, jimiž se fond zabývá, jsou vypočteny tak, aby zobrazovaly celkový dopad fondu na udržitelnost. Jsou vyhodnocovány každoročně.

1. Energie, energetická účinnost a mobilita

- ▶ Úspory emisí uhlíku díky nové instalaci zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů během vykazovaného období, vypočtené za dobu životnosti instalovaných zařízení
- ▶ Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů
- ▶ Podíl obnovitelných zdrojů energie na energetickém mixu energetických společností ve fondu
- ▶ Úspory emisí uhlíku díky přesunu nákladní dopravy ze silnice na železnici

2. Voda

- ▶ Osoby zásobované čistou pitnou vodou během sledovaného období

3. Recyklace, odpady a účinné využívání zdrojů

- ▶ Předcházení vzniku odpadu recyklací

Výše uvedené ukazatele představují přínosy a výsledky portfoliových společností v oblasti životního prostředí v rámci jejich běžné obchodní činnosti. Nejsou vypočteny proporcionálně na základě akcií držených fondem. Fond se podílí na environmentální výkonnosti portfoliových společností prostřednictvím svých investic. Nepředpokládá se adicionalita, což znamená, že vliv není způsoben přímo investicemi fondu do jednotlivých společností.

Ukazatele a metody používané k jejich výpočtu podléhají neustálému zdokonalování, a proto mohou být v období mezi daty vykazování upravovány podle aktuálního stavu vědeckého poznání.

Data byla shromážděna a analyzována ve spolupráci s ESG Plus (odnož WWF Rakousko).

Kromě toho společnost ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT od roku 2006 přispívá na ochranu životního prostředí tím, že část vybraného správního poplatku věnuje WWF Rakousko.

Zaměření a parametry tohoto programu jsou:

- ▶ Udělení statusu ochrany ohroženým oblastem tropických deštných lesů, a to podle velikosti chráněné plochy
- ▶ Investice do ochrany životního prostředí prostřednictvím projektů WWF Rakousko

Správcovská společnost také průběžně sleduje následující environmentální a sociální ukazatele:

Vylučovací kritéria:

Posuzuje se průběžně plnění vylučovacích kritérií fondu. Toto ověřování provádí denně oddělení řízení rizik správcovské společnosti.

Cíle udržitelného rozvoje:

Správcovská společnost vyhodnocuje a informuje o tom, do jaké míry investice fondu přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN. Vykazují se příspěvky k jednotlivým cílům a celkový pozitivní a negativní příspěvek k cílům udržitelného rozvoje.

Uhlíková stopa:

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

Vodní stopa:

Správcovská společnost každoročně vypočítává vodní stopu fondu na základě cenných papírů držených přímo ve fondu. Tato stopa se vypočítává a vykazuje odděleně na základě míry nedostatku vody v regionech, v nichž emitenti, do nichž fond investuje, spotřebovávají vodu.

Ukazatel se vypočítá, pokud mají výpočetní systémy dostatek dat.

V případě podfondů se tyto faktory sledují, jestliže jsou k dispozici kontrolní (look-through) údaje. Sledování je zaručeno pouze u investičních fondů spravovaných správcovskou společností.

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 nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které jsou součástí tohoto finančního produktu, nijak významně nepoškozují environmentální ani sociální cíle udržitelného investování, protože tento finanční produkt investuje výhradně do emitentů, které správcovská společnost na základě výše popsaného procesu udržitelného investování kvalifikovala jako udržitelné. Tato kategorizace stanoví, že emitenti nesmějí mít významný negativní dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by znemožnilo investici na základě závazných charakteristik ESG tohoto investičního procesu.

Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nebudou uskutečněny žádné investice do emitentů, které by významně poškodily environmentální nebo sociální cíl udržitelného investování.

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Komplexní analýza ESG každého emitenta ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko zaručuje soulad s tímto pravidlem.

Kromě toho je soulad se sociálním a environmentálním investičním cílem zajištěn uplatněním vylučovacích kritérií.

Ty si můžete prohlédnout na následujících internetových 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>

Splnění těchto kritérií se u investičního portfolia pravidelně posuzuje a podle potřeby se aktualizuje. Zda se jedná o investici způsobitou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodány, s tím že zájmy podílníků jsou chráněny.

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím spolupráce s emitenty a výkonem hlasovacích práv u emitentů v analyzovaném souboru přípustných investic přispívá ke zlepšení environmentální a sociální úrovně těchto společností.

Témata, na která se zaměřuje analýza ESG, proces výběru a postupy aktivního vlastnictví jsou přizpůsobeny specifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

► Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Zohlednění a snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti (tzv. „PAI“) se provádí prostřednictvím následujících postupů a metod:

- Použití sociálních a/nebo environmentálních vylučovacích kritérií.

Popisujeme je níže v kapitole „**Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**“.

V detailu se můžete s těmito kritérii seznámit na následujících internetových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

- Všichni emitenti, do nichž fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem definovaného procesu udržitelnosti.

To vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnost z investic držených fondem.

Byla zohledněna všechna kritéria PAI z tabulky 1 RTS, která se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond zohledňuje také následující kritéria 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 je 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 je investováno, jako vážený průměr)

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

Udržitelné investice jsou prováděny na základě použití kritérií vyloučení, která popisujeme níže v kapitole „**Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?**“ a s přihlédnutím k ESG analýze emitentů podle pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv. Podrobnosti k relevantním kritériím jsou k dispozici na následujících internetových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano ☒

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

V zásadě se zohledňují všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a indikátory týkající se sociálních a zaměstnaneckých záležitostí, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, jak je stanoveno 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.

Ukazatele PAI a metriky odvozené na základě zohlednění kritérií PAI lze nalézt v příloze týkající se informací souvisejících s udržitelností ve výročních zprávách fondu.

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

V zásadě se PAI nezohledňují pomocí kvantitativních požadavků, ale prostřednictvím strukturovaného zahrnutí příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti, jež 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 – zvážení hlavních nepříznivých dopadů (PAI)

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	Vyloučení	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class						
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	Není relevantní
	Biologická rozmanitost	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓	
	Voda				✓	✓		✓	✓	✓	✓	
	Odpad		✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	
Sociální a zaměstnanecké otázky	Globální pakt OSN		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Pokyny OECD pro nadnárodní podniky		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Rovnost pohlaví		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Kontroverzní zbraně	✓										

V rámci toho jsou přijímána opatření zahrnující následující prvky:

1. Emise skleníkových plynů
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž se investuje
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. Emise do vody
9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky
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)

Ne ☐



Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie

představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelných investic?

Fond investuje nejméně 80 % svých aktiv do akcií společností ve formě přímo nakoupených jednotlivých nástrojů, tj. nikoliv nepřímo nebo přímo prostřednictvím investičních fondů nebo derivátů. Fond může investovat pouze do převoditelných cenných papírů společností, které byly na základě předem definovaného screeningového procesu identifikovány jako společnosti poskytující zvláštní přínos pro životní prostředí, a které tak byly klasifikovány jako udržitelné. Zvláštní důraz je kladen na segmenty vody, obnovitelných zdrojů energie, energetické účinnosti, technologií skladování, mobility, ovzduší a recyklace. Neexistují žádná omezení ve vztahu k umístění sídla vybraných emitentů.

Celkově tento fond investuje nejméně 80 % svých aktiv do investic, které slouží k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností a/nebo udržitelných investičních cílů.

Kromě toho jsou vyloučeny investice do společností, které jsou uvedeny v čl. 12 odst. 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818.

Proces screeningu se skládá z následujících fází:

- 1) WWF Rakousko definoval environmentální kritéria a standardy pro udržitelné investice, které správcovská společnost dodržuje při správě ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT. Uplatňují se také vylučovací kritéria. Tato kritéria lze rozdělit na kritéria týkající se výrobků a technologií a kritéria týkající se odvětví.

Vylučovací kritéria související s výrobky a technologiemi, která se používají v procesu screeningu, zahrnují atomovou energii (zejména výrobu součástí aktivní zóny reaktoru a provoz jaderných elektráren, včetně klíčových podniků), nebezpečné materiály (výroba látek, které způsobují značné škody na životním prostředí, zejména těch, na které se vztahuje nařízení REACH [nařízení EU o chemických látkách č. 18/2003], a látky, které jsou v rozporu se zákonem o chemických látkách č. 18/2003 Sb. 1907/2006] a příslušných místních ekvivalentů), zelené genové technologie (výroba a používání geneticky modifikovaných osiv a rostlinného materiálu), testování na zvířatech v kosmetickém průmyslu, porušování Washingtonské úmluvy (CITES), lov velryb, ničení přírodních stanovišť, výroba a prodej výrobků emitujících chlor-fluorované uhlovodíky a částečně fluorované skleníkové plyny, pokud se jedná o klíčovou oblast podnikání, kožešiny a zvířecí kožešiny, výroba perzistentních organických znečišťujících látek (POPs) uvedených ve Stockholmské dohodě, výroba a prodej PVC a výrobků na bázi PVC, pokud se jedná o klíčovou oblast podnikání, a výrobky s příslušným dopadem na skleníkové plyny, jako je uhlí, ropa, zemní plyn a výrobky, které emitují chlor-fluorované uhlovodíky nebo částečně fluorované skleníkové plyny. Do kritérií pro vyloučení jsou zahrnuty také léky a embryonální výzkum.

Vylučovací kritéria použitá při screeningu pro jednotlivá odvětví zahrnují ropný a plynárenský průmysl (včetně hydraulického štěpení), výrobu energie z uhlí a plynu, těžební průmysl, tabákový a alkoholový průmysl, zbrojní průmysl (výroba a prodej zbraní včetně pozemních min a zejména atomových zbraní, biologické a chemické zbraně), letecký průmysl, automobilový a motocyklový průmysl (s výjimkou společností, které primárně vyrábějí a prodávají vozidla s hybridním a alternativním pohonem), hazardní hry, pornografie a prostituce, průmyslový chov hospodářských zvířat, chlór a zemědělské chemikálie (např. biocidy).

Kromě vylučovacích kritérií vede k vyloučení z investičního portfolia také porušování lidských práv nebo pracovních norem MOP, důvodné podezření na systematickou diskriminaci, praní špinavých peněz a financování terorismu, korupce a další závažná porušení právních předpisů (včetně nekalé hospodářské soutěže, daňových podvodů a porušování zákonů o životním prostředí), pokud se o nich dozvíme. Důvodem k vyloučení je také nedostatečná transparentnost a neochota zveřejňovat informace.

Mezi vylučovací kritéria na úrovni států patří autoritářské režimy, základní demokratická a politická práva, neratifikace Kjótského protokolu nebo odstoupení od něj, trest smrti a porušování dohod o nešíření zbraní, Ženevské úmluvy, Cartagenského protokolu o biologické bezpečnosti nebo Úmluvy o biologické rozmanitosti.

- 2) S ohledem na výše popsaná kritéria správcovská společnost identifikuje a analyzuje společnosti, které svou podnikatelskou činností vytvářejí určitý přínos pro životní prostředí, a to prostřednictvím průběžné analýzy trhu (IPO, vývoj nových produktů atd.).

3) Takto určené společnosti jsou podrobně analyzovány agenturou ESG Plus GmbH, která se zabývá udržitelným rozvojem, se zvláštním přihlédnutím k přínosům pro životní prostředí a vylučovacím kritériím, a na tomto základě je vypracován profil společnosti, který je předložen nezávislému výboru pro životní prostředí zřízenému WWF Rakousko a správcovské společnosti. Výbor pro životní prostředí na základě předložené analýzy a údajů potvrdí způsobilost společnosti pro zařazení do investičního portfolia fondu.

4) Kvalita a dodržování souvisejících pravidel se sleduje průběžně.

Správcovská společnost přijímá investiční rozhodnutí pro fond z portfolia investic, které bylo určeno na základě provedeného screeningu.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří **řádné struktury řízení**, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Investice s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU a investice s cíli, které nejsou v souladu s taxonomií EU, musí tvořit alespoň 80 % celkových aktiv fondu.

Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Postupy řádné správy a řízení jsou hodnoceny na základě splnění vylučovacích kritérií, analýzy ESG a posouzení souladu se zásadami globálního paktu OSN.

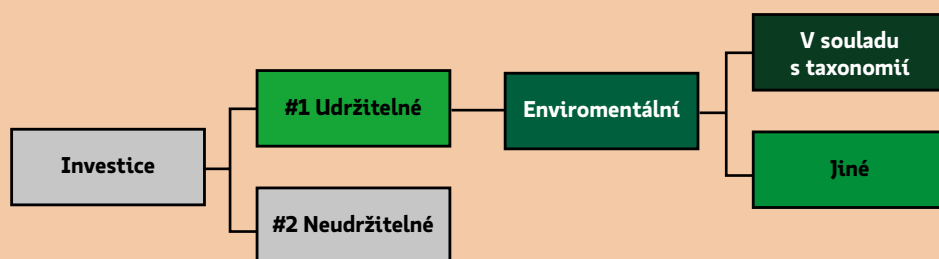


Jaká je alokace aktiv a minimální podíl udržitelných investic?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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.



Kategorie #1 Udržitelné zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

Kategorie #2 Neudržitelné zahrnuje investice, které se nekvalifikují jako udržitelné investice.

Fond investuje nejméně 80 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) č. 2019/2088 (dále jen „SFDR“). To je zajištěno prostřednictvím dodržování politiky udržitelnosti fondu. Podrobnější popis cílených investic naleznete v bodě „Jakou investiční strategii tento finanční produkt sleduje?“

Všechny investice musí v okamžiku nákupu potvrdit soulad s politikou udržitelnosti, a tím se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu SFDR. V případě, že se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že investice již nesplňuje podmínky udržitelnosti, musí být prodána, přičemž musí být chráněny zájmy podílníků.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti, není soulad s požadavky na environmentálně udržitelnou hospodářskou činnost stanovený v 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 prokazujícími udržitelnost. Správcovská společnost v současné době získává tyto údaje od třetích stran (poskytovatelů průzkumů trhu).

Jak využití derivátů dosahuje cíle udržitelných investic?

Fond nepoužívá k dosažení svých environmentálních a/nebo sociálních cílů žádné deriváty.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond investuje nejméně 30 % svých aktiv do environmentálně udržitelných investic v souladu s taxonomií EU.

Tento podíl vychází z nedostatečné dostupnosti a kvality údajů o příjmech podniků sladěných s taxonomií a z toho, že metody měření šesti cílů stanovených v čl. 9 taxonomie EU jsou dosud definovány a prováděny pouze částečně.

Na základě zaměření fondu se očekává výrazně vyšší podíl udržitelných investic s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k výše uvedeným omezením nelze zaručit, že tento podíl překročí uvedený minimální rozsah.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii plně z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

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.

Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano

☐ Fosilní plyn

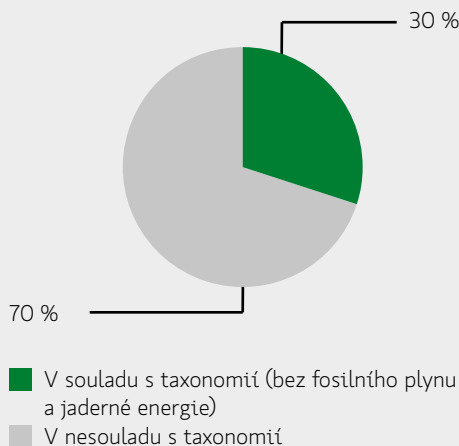
☐ Jaderná energie

☒ Ne

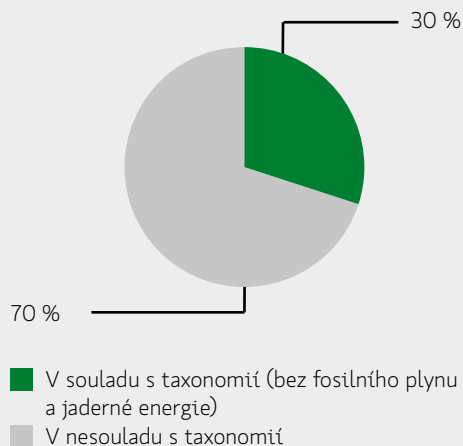
Použitá vylučovací kritéria stanoví, že se nesmí investovat do fosilního plynu a/nebo jaderné energie (zejména limity příjmů společnosti).

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou 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.

1. Soulad s taxonomií u investic **včetně státních dluhopisů***



2. Soulad s taxonomií u investic **kromě státních dluhopisů***



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

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0 %

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU¹?

0,1 %

Tento investiční fond investuje mimo jiné do hospodářských činností, které nejsou ekologicky udržitelnými hospodářskými činnostmi ve smyslu taxonomie EU.

Taxonomie EU v současné době zohledňuje pouze ekologicky udržitelné produkty a služby z environmentálních technologií, které jsou nabízeny komerčně. Ekologicky udržitelné podnikatelské činnosti při výrobě zboží jiných hospodářských odvětví nejsou uváděny.

Správcovská společnost se domnívá, že každá činnost by měla být hodnocena také podle svého pozitivního či negativního přínosu, a že tyto pozitivní přínosy jsou zásadní při přechodu na klimaticky a/nebo ekologicky udržitelné hospodářství. Investiční proces tohoto investičního fondu analyzuje ekologicky udržitelné podnikání všech společností, do nichž investuje, a vybírá ty společnosti, u nichž je uznána ekologicky odpovědná hospodářská činnost, a to i mimo čistě ekologické technologie, jak jsou definovány v taxonomii EU. Tyto investice musely být v době pořízení v souladu s tímto přístupem k udržitelnosti, a proto je lze klasifikovat jako ekologicky udržitelné ve smyslu SFDR, bez ohledu na jejich kategorizaci jako ekologicky udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

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

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.

Vlastní přístup k udržitelnosti proto analyzuje ekologicky udržitelné obchodní praktiky všech společností a vybírá ty společnosti, které jsou identifikovány jako ty, které se zapojují do ekologicky odpovědných obchodních praktik, včetně těch, které nespádají do oblasti čistě ekologických technologií.

Všechny investice musí být v době pořízení v souladu s tímto přístupem k udržitelnosti, a tedy klasifikovány jako environmentálně udržitelné v souladu se SFDR, nezávisle na tom, zda jsou v době nákupu v souladu s taxonomií EU.

Výše uvedená minimální hodnota byla zvolena proto, že rozdělení mezi tyto kategorie ekologických investic nelze předvídat, protože podíl taxonomie EU není předem dán.



Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

0 %



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Neudržitelné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Položka č. 2 zahrnuje vklady na požádání, termínované vklady a deriváty. Vklady na požádání a termínované vklady se týkají hotovosti držené pro dodatečnou likviditu. Deriváty držené investičním fondem se používají pro účely zajištění, řízení likvidity a jako součást investiční strategie.

Dosažení cíle udržitelného investování není trvale ohroženo těmito investicemi spadajícími pod položku č. 2 a jejich použitím, protože tyto aktiva jsou v současnosti považovány buď za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska, nebo byly uplatněny standardy udržitelnosti k zajištění minimální sociální a environmentální ochrany.

Všechny ostatní investice držené ve fondu (položka č. 1) musí být kategorizovány správcovskou společností jako udržitelné na základě předem definovaného screeningového procesu v době akvizice. Aplikace sociálních a environmentálních vylučovacích kritérií a hloubková ESG analýza poskytují minimální stupeň komplexní základní environmentální a sociální ochrany pro celý fond.



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na internetových stránkách:
<https://www.koop.cz/pojisteni/pojisteni-osob/investicni-fondy-a-strategie>

Další informace jsou k dispozici na internetových stránkách:
<https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori>
položky menu „Podílové fondy“, „Vyhledání fondu“ a „ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT“