

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, 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.

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. 2024 byly následující:

MSCI ESG coverage

81,58 % aktiv fondu prosazuje environmentální vlastnosti.

MSCI ESG Quality Score

Celkové ESG skóre činí 6,75 (stupnice 0–10).

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: 83,28 % aktiv fondu

Low carbon transition score: 5,89 (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:

76,14 % aktiv fondu prosazovalo environmentální vlastnosti.

MSCI ESG Quality Score je hodnoceno na stupnici od 0 do 10.
Celkové ESG skóre činilo 6,83.

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.

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 2024.

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	ETF akciové	9,60	US
Invesco S&P500 UCITS ETF	ETF akciové	7,54	US
Amundi Euro Corporates UCITS ETF	ETF dluhopisové	6,77	EU
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	ETF akciové	6,67	US
Xtrackers FTSE Europe RE UCITS ETF	ETF akciové	6,50	US
iShares US Value ETF	ETF akciové	5,81	US
iShares GEM ETF	ETF akciové	5,51	US
iShares US Aggregate Bond UCITS ETF	ETF dluhopisové	4,32	US
iShares IG USD UCITS ETF	ETF dluhopisové	4,22	US
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	ETF akciové	4,20	EU



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

K 31. 12. 2024 prosazuje 81,58 % aktiv fondu environmentální vlastnosti.

Jaká byla alokace aktiv?

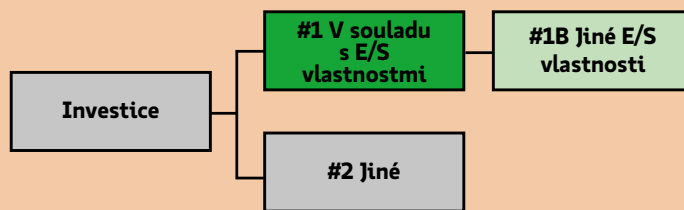
Fond je zaměřen na ETF a akcie. K 31. 12. 2024 je 97,13 % aktiv investováno v cenných papírech.
Regionální zaměření: US, EU.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Podpůrné činnosti
přímo umožňují,
aby jiné činnosti
významně přispívaly
k environmentální-
mu cíli.

Přechodné činnosti
jsou činnosti, pro
něž dosud nejsou
k dispozici nízkouh-
líkové alternativy a
mimo jiné platí, že
jejich úroveň emisí
skleníkových plynů
odpovídají nejlep-
ším výsledkům.

Činnosti v souladu
s taxonomií jsou
vyjádřeny jako podíl
na:
► **obratu** předsta-
vující podíl příjmů
z ekologických
činností společ-
ností, do nichž je
investováno,
► **kapitálových
výdajích** (CAPEX)
znázorňující zelené
investice společ-
ností, do nichž je
investováno, např.
do přechodu na
zelenou ekonomiku,
► **provozních
nákladech** (OPEX)
představující zelené
provozní činnosti
společností, do
nichž je investo-
váno.



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.

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?

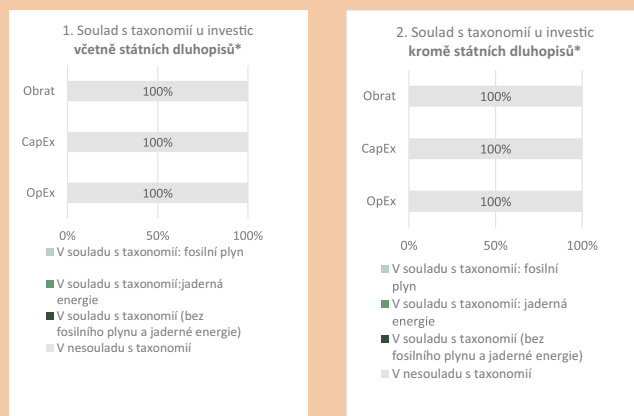
☐ Ano

☐ Fosilní plyn

☐ Jaderná energie

☒ Ne

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.

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.

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.

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

Procentní podíl investic těchto investic v předchozích obdobích byl 0 %. V roce 2024 nedošlo ke změně.

 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?

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem je 0 %. Žádná investice tedy není v souladu s taxonomií EU.



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

Vklady v bankách a dluhopisy.



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

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