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 nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

☒ Ano	☐ Ne
☒ Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši** 97,59 %	☐ **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
	☐ investice se sociálním cílem
☒ Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** 97,59 %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Soulad s definovaným cílem udržitelných investic byl zajištěn průběžným uplatňováním níže popsaného procesu:

Cílem investičního fondu je prostřednictvím svých investic prosazovat environmentální technologie, a tím vytvářet pozitivní dopad na environmentální udržitelnost.

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

1) Energie
Fond investuje do akcií společností nabízejících environmentálně udržitelná řešení v oblasti obnovitelných zdrojů energie a mobility. Podpora a využívání obnovitelných zdrojů energie přispívá ke snižování 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 environmentálně udržitelná řešení vodohospodářské infrastruktury. Udržitelné využívání vody je předpokladem pro ekologicky neporušený vodní cyklus a podporuje tak stabilní zásobování vodou pro lidi a hospodářství. Důležitou roli přitom hraje také odpovědné nakládání s odpadními vodami.

3) Recyklace a odpovědné využívání zdrojů
Fond investuje do akcií společností nabízejících environmentálně udržitelná řešení v oblasti recyklace, nakládání se zdroji a zamezení znečištění. Přechod na oběhové hospodářství je předpokladem udržitelného růstu. 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 environmentálně a sociálně udržitelných společností a které splňují standardy řádné správy a řízení společností. To je zajištěno použitím souboru ESG nástrojů správcovské společnosti jako součásti investičního procesu.

Proces výběru umožňuje mimo jiné investovat do hospodářských činností nebo aktiv, které přispívají k jednomu nebo více environmentálním cílům ve smyslu čl. 9 taxonomie EU. Výběrový proces zároveň nevylučuje možnost podporovat prostřednictvím investic, které jsou základem investičního fondu, jiné environmentální a sociální cíle a cíle v oblasti správy a řízení společností, než které jsou v současné době stanoveny v taxonomii EU.

Čl. 9 taxonomie EU 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 je považována 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.

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelných investic k uvedeným cílům. Splnění kritérií pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle čl. 3 taxonomie EU je zajištěno prostřednictvím výše a níže uvedených investičních procesů.

K dosažení udržitelných cílů nebyly použity žádné deriváty.

Pokud ze zveřejněných informací o společnostech, do nichž se investuje, nelze snadno zjistit, do jaké míry jsou investice směřovány do environmentálně udržitelných podnikatelských aktivit, použijí se údaje od partnerů pro výzkum ESG, pokud jsou k dispozici.

Vylučovací kritéria			**Analýza ESG / Best in Class**							
Minimální kritéria	**Vylučovací kritéria**	**Screening na základě norem**	**Analýza ESG rizik**	**Best in Class**	**Integrace**	**Zapojení**	**Hlasování**	**Tematické fondy**	**Cílený dopad na udržitelnost**	**Splňuje kritéria rakouské ekoznačky nebo značky FNG**
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Správcovská společnost přijímá investiční rozhodnutí pro tento fond na základě přípustných investic definovaných v rámci 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 přechod na změnu klimatu nebo referenční hodnota EU sladěná s pařížskou dohodou podle nařízení (EU) 2016/1011.

Snížení emisí uhlíku je dosahováno prostřednictvím výše popsaného investičního procesu. Přitom se při správě fondu analogicky uplatňují metodické požadavky nařízení (EU) 2020/1818, pokud jde o minimální standardy pro referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu, 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 je investováno, na snižování emisí okruhu 3. Hospodářská činnost společností, do nichž bylo investováno, průběžně přispívá ke snižování globálních emisí skleníkových plynů. Toto zaměření je sledováno

ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko, a to ještě před vymezením způsobilého investičního souboru a je výběrovým kritériem pro zařazení do investičního souboru fondu. Snížení emisí umožněné společnostmi, do nichž bylo investováno, se každoročně měří.

2. Intenzitu skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno, vypočítává nejméně jednou ročně také správcovská společnost. V souladu s čl. 9 nařízení (EU) 2020/1818 je nejméně o 30 % nižší než intenzita skleníkových plynů světového akciového trhu.

3. Vylučovací kritéria definovaná správcovskou společností splňují kritéria uvedená v čl. 12 bod 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 tomto webu:
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

Takto přijatá rozhodnutí se zdokumentují v souladu s požadavky čl. 13 nařízení (EU) 2020/1818 a způsoby řízení fondů se zveřejňují.

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Celkový dopad fondu na udržitelnost se měří každoročně.

Zaměřuje se 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 každoročně vyhodnocovány.

Uvedené údaje vycházejí z poslední dostupné analýzy ke dni 30. dubna 2026.

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
  1 248 milionů tun
- Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů
  28 milionů
- Podíl obnovitelné energie na energetickém mixu energetických společností ve fondu
  100 % (srov. 47,0 % v celosvětovém energetickém mixu)
- Úspory emisí uhlíku díky přesunu nákladní dopravy ze silnice na železnici.
  Ke dni 30. dubna 2026 nebyly v portfoliu zahrnuty žádné relevantní společnosti

2. Voda
- Osoby zásobované čistou pitnou vodou během sledovaného období
  56 milionů

3. Recyklace, odpady a účinné využívání zdrojů
- Množství odpadu, který díky recyklaci nevznikl
  32 milionů tun

Výše uvedené ukazatele představují environmentální přínosy a výsledky společností v portfoliu v rámci jejich běžné obchodní činnosti. Nejsou vypočteny proporcionálně na základě akcií držených fondem. Fond se podílí na environmentální výkonnosti společností v portfoliu prostřednictvím svých investic. Nepředpokládá se adicionalita, tedy, 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 techniky.

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

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

Od počátku programu byly dosaženy a financovány následující cíle:

- Udělení statusu ochrany ohroženým oblastem tropických deštných lesů, měřeno jako plocha, která je chráněna
  > 178 896 km^2
- Investice do ochrany životního prostředí prostřednictvím projektů WWF Rakousko
  > 5,0 milionu EUR

Vylučovací kritéria:
Průběžně se vyhodnocuje soulad s vylučovacími kritérii 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 příspěvky k jednotlivým cílům a celkový pozitivní a negativní příspěvek k cílům udržitelného rozvoje.

Ukazatel 1: Podíl aktiv fondu, který pozitivně přispívá ke každému ze 17 cílů udržitelného rozvoje ve sledovaném období

Cíle udržitelného rozvoje	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	4,26
č. 2 Konec hladu	1,45
č. 3 Zdraví a kvalitní život	1,93
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,01
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	3,94
č. 7 Dostupné a čisté energie	52,00
č. 10 Méně nerovností	4,26
č. 11 Udržitelná města a obce	6,96
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	7,56
č. 13 Klimatická opatření	52,63
č. 14 Život ve vodě	0,01
č. 15 Život na souši	2,92
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,04

Ukazatel 2: Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje vytvořených investicemi investičního fondu, které mají pozitivní povahu:
99,59 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje má k ve sledovaném období pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl dopadů investic investičního fondu na cíle udržitelného rozvoje, které jsou negativní povahy:
0,41 % generovaných dopadů na cíle udržitelného rozvoje má k ve sledovaném období 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 tomto webu:
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 12měsíčního průměru emisí skleníkových plynů v rozsahu 1 + 2.

Ukazatel: Uhlíková stopa
Uhlíková stopa fondu činí 108,27 tun na 1 milion EUR tržeb (k 30. 4. 2026).

Popis ukazatelů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na tomto webu:
https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#co2-footprint

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

Ukazatel se vypočítá, pokud je v systémech výpočtu dostatek údajů.

Ukazatel: Vodní stopa v poměru k celkovému světovému trhu, rozdělená podle regionů s nízkým, středním a vysokým nedostatkem vody k 30. 4. 2026 (měrná jednotka: odběr vody v m^3/tisíc USD tržeb).

Region	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	1,70
Oblast se středním vodním stresem	1 810,53
Oblast s nízkým vodním stresem	221,44

V případě podfondů jsou tyto faktory sledovány na základě dostupných dat z průhledových analýz (tzv. look-through

údajů). Sledování je zaručeno pouze pro investiční fondy spravované správcovskou společností.
Kromě možné certifikace procesu udržitelnosti nejsou ukazatele udržitelnosti potvrzeny auditorem ani ověřeny třetími stranami.

…a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatele uvedené výše se v předchozích obdobích vyvíjely následovně:

Energie, energetická účinnost a mobilita	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Úspory CO^2 díky instalaci nových obnovitelných zdrojů energie v milionech tun	1 248	746	675	517
Počet domácností zásobovaných elektřinou z obnovitelných zdrojů energie v milionech	28	24	11	11
Podíl obnovitelných zdrojů v energetickém mixu	100 %	100 %	100 %	100 %
Srovnávací údaj: Podíl obnovitelných zdrojů v globálním energetickém mixu	47 %	43,0 %	41,6 %	28,6 %
Úspory CO^2 přesunem přepravy zboží v milionech tun	–	–	–	–
Voda	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Počet lidí zásobovaných čistou pitnou vodou v milionech	56	545	7,5	2,5
Recyklace, odpad a efektivita využívání zdrojů	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Odpad, který nevznikl díky recyklaci, v milionech tun	32,0	20,0	27,0	26,6
Příspěvek k ochraně životního prostředí darováním části vybraných administrativních poplatků WWF Rakousko od roku 2006	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Ochrana ohrožených oblastí tropických lesů, měřená v chráněné ploše ve čtverečních kilometrech	> 178 896	> 178 896	> 178 896	> 178 896
Investice do ochrany životního prostředí prostřednictvím projektů WWF Rakousko v milionech eur	> 5,0	> 4,4	> 4,0	> 3,6
Vylučovací kritéria	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Soulad s vylučovacími kritérii	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Cíle udržitelného rozvoje – podíl aktiv fondu, který má pozitivní dopad	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
č. 1 Konec chudoby	4,26 %	8,28 %	0,00%	0,00 %
č. 2 Konec hladu	1,45 %	1,84 %	0,02 %	0,03 %
č. 3 Zdraví a kvalitní život	1,93 %	1,67 %	1,37 %	1,03 %
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	3,94 %	3,95 %	3,52 %	4,14 %
č. 7 Dostupné a čisté energie	52,00 %	55,98 %	39,41 %	41,25 %
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 10 Méně nerovností	4,26 %	8,28 %	4,05 %	6,42 %
č. 11 Udržitelná města a obce	6,96 %	12,40 %	4,06 %	3,06 %
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	7,56 %	7,47 %	6,17 %	7,05 %
č. 13 Klimatická opatření	52,63 %	57,17 %	40,41 %	42,16 %
č. 14 Život ve vodě	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 15 Život na souši	2,92 %	3,64 %	3,28 %	4,68 %
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,04 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi investičního fondu	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou pozitivního charakteru	99,59 %	99,75 %	99,65 %	99,73 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru	0,41 %	0,25 %	0,35 %	0,27 %

Všechny vykazované hodnoty cílů udržitelného rozvoje od účetního roku končícího 31. října 2024 byly vypočítány na základě průměru hodnot na konci jednotlivých měsíců během vykazovaného období.Před tímto obdobím byly použity hodnoty k datu konce vykazovaného období.

Uhlíková stopa	**2025/2026**	**2024/2025**	**2023/2024**	**2022/2023**
Uhlíková stopa	108,27 %	110,79	141,86	132,16

Měrná jednotka: tun CO^2 na 1 milion EUR tržeb

Vodní stopa	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Oblast s vysokým vodním stresem	1,7	0,42	0,36	21,31
Oblast se středním vodním stresem	1 810,53	1 707,68	1 676,31	783,31
Oblast s nízkým vodním stresem	221,44	289,39	240,60	68,40

Měrná jednotka: odběr vody v m^3 na 1 tisíc USD tržeb

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 nepoškozovaly žádný 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 vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Komplexní analýza ESG každého emitenta ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko zaručuje dodržování tohoto pravidla.

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

Ty si můžete prohlédnout na tomto webu:
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

Soubor investic je pravidelně posuzován z hlediska splnění těchto kritérií a podle potřeby aktualizován. 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.

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím závazků vůči emitentům a výkonu hlasovacích práv u emitentů v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

Témata analýzy ESG, proces výběru a aktivní vlastnické postupy jsou přizpůsobeny specifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

- **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Zohlednění a snižování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti (PAI) bylo ve sledovaném období prováděno prostřednictvím následujících postupů a metod:

- Uplatnění sociálních a/nebo environmentálních vylučovacích kritérií.

Ty si můžete prohlédnout na tomto webu:
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

- Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti popsaného výše.

Ve sledovaném období to vedlo k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti z investic fondu.

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 bylo investováno, s provozy 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)

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

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

Výše popsaný investiční proces byl přezkoumán a dodržován po celé sledované období.

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

Investiční strategie tohoto fondu zohledňuje hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti.

Popsaný postup byl dodržován po celé vykazované období.

V zásadě byly zohledněny všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a ukazatele týkající se sociálních věcí 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 emisím 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, která je součástí investičního procesu fondu.

Nejdůležitější PAI fondu jsou zohledněny prostřednictvím více prvků investičního p rocesu. 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)												
		Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class							
Hlavní nepříznivé dopady (PAI)		Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class	Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Rakouská ekoznačka / značka FNG
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	Není relevantní
	Biodiverzita	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓	
	Voda				✓	✓		✓	✓	✓	✓	
	Odpady		✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	
Sociální a zaměstnanecké otázky	Globální pakt OSN		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Pokyny OECD pro nadnárodní podniky		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Rovnost pohlaví		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Kontroverzní zbraně	✓										

Přitom jsou přijímána následující opatření:

1. Emise skleníkových plynů
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů
6. Intenzita spotřeby energie na 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 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)

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti			
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno			
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		**Metrika**	**Dopad**
Klimatické a další environmentální ukazatele			
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1	14 213,55
		Emise skleníkových plynů okruhu 2	5 107,75
		Emise skleníkových plynů okruhu 3	126 459,40
		Emise skleníkových plynů okruhu celkem	145 780,69
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	292,21
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	719,87
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	1,05 %
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	67,57 %
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	
		A – zemědělství, lesnicví a rybolov	0
		B – těžba a dobývání	0
		C – výroba	0,24
		D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	6,29
		E – zásobování vodou, kanalizace, odpadové hospodářství a sanace	0,10
		F – stavebnictví	0,43
		G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,11
		H – doprava a skladování	0,31
		L – realitní činnost	0
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	7,08 %
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	1,11

Ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství			
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0 %
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0 %
	12. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	14,14 %
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	35,58 %
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0 %
Další ukazatele	1. Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky	29,25 %
	2. 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	0 případů

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

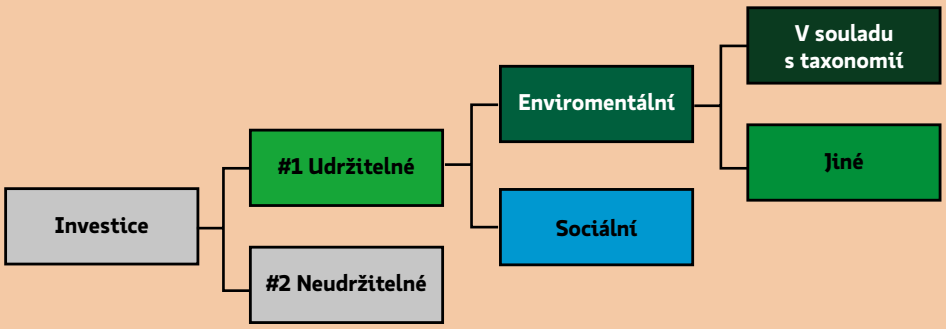
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 5. 2025 – 30. 4. 2026

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
US41068X1000 - HA SUST.INFRA.CAP DL-,01	L – realitní činnost	4,89	US
US65290E1010 - NEXTPOWER INC. A -,0001	C – výroba	4,81	US
US3364331070 - FIRST SOLAR INC. D -,001	C – výroba	4,53	US
US86771W1053 - SUNRUN INC. DL-,0001	F – stavebnictví	4,13	US
US98419M1009 - XYLEM INC. DL-,01	C – výroba	3,13	US
NO0010715139 - SCATEC ASA NK -,02	C – výroba	2,99	NO
US9297401088 - WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	C – výroba	2,66	US
FR0000121972 - SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	M – odborné, vědecké a technické činnosti	2,64	FR
US4657411066 - ITRON INC.	C – výroba	2,30	US
US82489W1071 - SHOALS TECHS A DL-,00001	C – výroba	2,19	US
JP3270000007 - KURITA WATER IND.	C – výroba	2,15	JP
US6866881021 - ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	2,13	US
US04271T1007 - ARRAY TECHNOLOGIES-,001	C – výroba	2,07	US
ES0127797019 - EDP RENOVAVEIS EO 5	D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	2,06	ES
CH0012221716 - ABB LTD. NA SF 0,12	C – výroba	2,03	CH

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



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

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

Během vykazovaného období fond investoval 97,59 % svých aktiv do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR. Environmentálně udržitelné investice byly realizovány v rozsahu 97,59 %.

- Z toho 40,58 % tvořily environmentálně udržitelné investice v souladu s taxonomií EU.
- Jiné environmentálně udržitelné investice tvořily 57,01 % aktiv fondu.
- 97,59 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- Neudržitelné investice tvořily 2,41 %.

Všechny investice musí v okamžiku nákupu potvrdit tento přístup k 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, s tím že zájmy držitelů podílových jednotek musí být chráněny.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není dodržování požadavků na environmentálně udržitelné podnikatelské činnosti stanovené v čl. 3 taxonomie EU potvrzováno auditorem ani ověřováno třetími stranami.

Úroveň investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností se měří v poměru k tržbám z prodeje na základě dostupných údajů. To umožňuje lepší srovnatelnost (i pro investory) s jinými ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době získává tyto údaje od třetích stran (poskytovatelů průzkumů).

Alokace aktiv v předchozích obdobích byla následující:

	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Udržitelné investice ve smyslu článku 2 odst. 17 nařízení SFDR	97,59 %	98,28 %	98,59 %	96,79 %
Environmentálně udržitelné investice	97,59 %	98,28 %	98,59 %	96,79 %
Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU	40,58 %	41,26 %	49,58 %	47,09 %
Jiné environmentálně udržitelné investice	57,01 %	57,02 %	49,01 %	49,70 %
Sociálně udržitelné investice	97,59 %	98,28 %	98,59 %	96,79 %
Jiné investice	2,41 %	1,72 %	1,41 %	3,21 %

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Hospodářské odvětví	% podíl
C – výroba	55,28
M – odborné, vědecké a technické činnosti	14,99
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	11,28
L – realitní činnost	4,89
F – stavebnictví	4,78
G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,34
K – finanční a pojišťovací činnosti	2,46
S – další služby	1,24
H – doprava a skladování	1,15
E – zásobování vodou, kanalizace, nakládání s odpady a sanační činnosti	0,29
J – Informace a komunikace	0,27
NA – neznámé	0,04

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 hospodářské činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Činnosti v souladu s taxonomii jsou vyjádřeny jako podíl na:
▸ **obratu** představující podíl příjmů z ekologických 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.

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[1]?

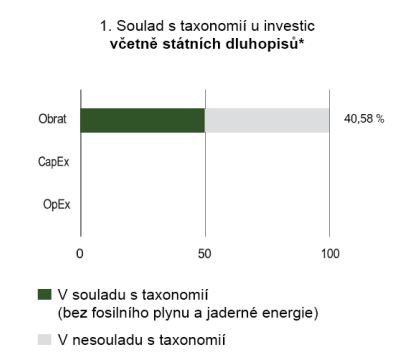
☐ Ano

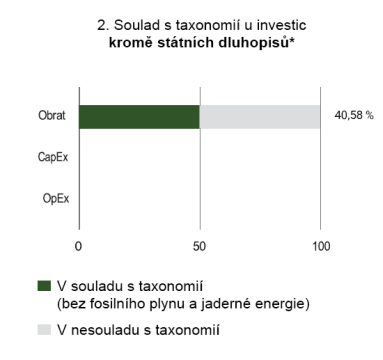
☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

☒ Ne

Tržby z fosilního plynu a/nebo jaderné energie nejsou v taxonomické zprávě zahrnuty. Teprve po doplnění příslušných metod výpočtu evropským zákonodárcem a po úplné dostupnosti údajů bude možné zveřejnit případný podíl.

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.

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelných investic ke stanoveným cílům.

Pokud ze zveřejněných údajů o společnostech, do nichž bylo investováno, nelze snadno zjistit, do jaké míry se investice týkají environmentálně udržitelných podnikatelských aktivit, jsou použity údaje společnosti ESG Research Partners, pokud jsou k dispozici.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Nejsou k dispozici žádné údaje.

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

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

	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Sladění investic podle taxonomie včetně státních dluhopisů	40,58 %	41,26 %	49,58 %	47,09 %
Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů	40,58 %	40,35 %	49,58 %	47,28 %

Kromě možné certifikace procesu udržitelnosti není dodržování kritérií pro environmentálně udržitelné podnikatelské činnosti stanovených v čl. 3 taxonomie EU potvrzeno auditorem ani ověřeno třetími stranami.
Úroveň investic do environmentálně udržitelných podnikatelských činností je měřena na základě tržeb podle dostupných dat. To umožňuje lepší srovnatelnost (také pro investory) s jinými ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době získává tato data od třetích stran (poskytovatelů výzkumu).

[1] Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispívají 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.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují 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 tvořily 57,01 % aktiv fondu.

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

Správcovská společnost se domnívá, že každé opatření by mělo být hodnoceno také podle jeho pozitivního či negativního přínosu a že tyto pozitivní přínosy jsou zásadní při přechodu na ekonomiku šetrnou ke klimatu a/nebo udržitelnou z hlediska životního prostředí. Investiční proces tohoto investičního fondu analyzuje ekologicky udržitelné chování všech investovaných společností a vybírá ty společnosti, jejichž hospodářskou činnost shledá za environmentálně udržitelnou, a to i mimo čistě environmentální technologie, jak je definuje taxonomie. 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 environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

97,59 % aktiv fondu se kvalifikuje jako sociálně udržitelné investice.

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

Položka #2 zahrnuje vkladové účty na požádání, termínované vklady a deriváty. Vkladové účty na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita. Deriváty držené investičním fondem jsou používány pro zajišťovací účely, řízení likvidity a jako součást investiční strategie.

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

Všechny ostatní investice držené ve fondu (položka #1) musí být správcovskou společností před pořízením kategorizovány jako udržitelné na základě předem definovaného screeningového procesu. Uplatnění vylučovacích sociálních a environmentálních kritérií a vlastní hloubkové ESG analýzy poskytuje minimální stupeň komplexní základní environmentální a sociální ochrany pro celý fond.

Jaká opatření byla přijata k dosažení cíle udržitelných investic během referenčního období?

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Bylo průběžně dbáno na dodržování stanovených ESG kritérií, pokud jde o environmentální, sociální i etická vylučovací kritéria, jakož i kritéria pro ESG analýzu, kterou provádí správcovská společnost prostřednictvím vlastního modelu ESGenius. To bylo zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací přípustných investic týmem udržitelného investování a rovněž denní kontrolou investičního fondu.

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 politiku zapojení naleznete na webu 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 zapojení.

Ty si můžete prohlédnout na tomto webu:
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 tomto webu:
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_banka/Voting-Policy_CZ.pdf