Pravidelné informace k finančnímu produktu podle čl. 8 SFDR

ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA

Správcovská společnost: Erste Asset Management GmbH (dále jen „EAM“)
Tento dokument byl vyhotoven z originálního znění připraveného správcovskou společností.

Identifikační kód právnické osoby:
529900KAXKGJVGP2XF39

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.

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 99,37 %, 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 ___%**	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

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

Soulad s prosazovanými environmentálními a sociálními vlastnostmi byl po celé sledované období zajišťován uplatňováním níže popsaného procesu:

Fond využívá široké pojetí udržitelnosti. Podporuje jak environmentální, tak sociální aspekty uplatněním vlastní strategie správcovské společnosti pro udržitelné investování. To je zajištěno použitím ESG nástrojů správcovské společnosti v rámci investičního procesu.

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
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Není relevantní		✓

Správcovská společnost si v rámci své strategie udržitelného investování na úrovni fondu stanovila za cíl dosáhnout zlepšení v těchto klíčových environmentálních a sociálních oblastech:

- Environmentální stopa investic držených fondem, zejména pokud jde o
  - uhlíkovou stopu a zmírňování změny klimatu obecně a
  - zodpovědné využívání vodních zdrojů.

- Předcházení environmentálním rizikům
  - pro ochranu biologické rozmanitosti
  - odpovědné nakládání s odpady a dalšími emisemi

- Sociální faktory, jako např.
  - vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí kontroverzní zbraně nebo s nimi obchodují,
  - podpora lidských práv a vyloučení emitentů, kteří se podílejí na jejich porušování,
  - prosazování dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a vzdělávání zaměstnanců, vyloučení emitentů, kteří se podílejí na porušování pracovního práva, zejména základních norem Mezinárodní organizace práce,
  - podpora rozmanitosti a vyloučení emitentů, kteří se dopouštějí diskriminace,
  - zamezení korupce a podvodů.

- Prosazování řádné správy a řízení společností:
  - nezávislost dozorčích orgánů
  - odměňování managementu
  - řádné účetní postupy
  - ochrana práv akcionářů

K dosažení environmentálních a sociálních vlastností nebyly použity žádné deriváty.

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

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

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

ESGenius skóre:
Skóre ESGenius reprezentuje rizikový ESG profil a kvalitu řízení ESG emitenta. Poskytuje ucelený přehled o výkonnosti analyzovaného emitenta v rámci výše zmíněných aspektů udržitelnosti.
Bere se v potaz jak minimální skóre požadované pro fond, tak průměrné skóre investic v portfoliu fondu.

Ukazatel 1: Dodržení minimálního skóre požadovaného pro fond vyjádřeného v procentech aktiv fondu
100 % aktiv fondu splňuje vylučovací kritéria fondu.

Ukazatel 2: Průměrné skóre investic v držení fondu
63,00 ze 100

Vylučovací kritéria:
Posuzuje se průběžné plnění kritérií pro vyloučení z fondu. Toto ověřování provádí denně Oddělení řízení rizik správcovské společnosti.

Ukazatel: Dodržování kritérií pro vyloučení z fondu
100 % aktiv fondu splňuje vylučovací kritéria fondu.

Cíle udržitelného rozvoje:
Správcovská společnost vyhodnocuje a informuje o tom, do jaké míry investice fondu přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN. Vykazují se jak příspěvky k jednotlivým cílům, tak celkové pozitivní a negativní dopady na cíle udržitelného rozvoje.

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

Hospodářské odvětví	% podíl
č. 1 Konec chudoby	2,40
č. 2 Konec hladu	0,48
č. 3 Zdraví a kvalitní život	13,49
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,12
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,05
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,13
č. 7 Dostupné a čisté energie	5,62
č. 10 Méně nerovností	2,25
č. 11 Udržitelná města a obce	2,56
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,09
č. 13 Klimatická opatření	5,74
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	0,67
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	2,14

Ukazatel 2: Podíl dopadů/příspěvků na cíle udržitelného rozvoje generovaných investicemi investičního fondu, které jsou pozitivní povahy:
85,51 % generovaných dopadů/příspěvků na cíle udržitelného rozvoje je pozitivní povahy ve sledovaném období.

Ukazatel 3: Podíl dopadů na cíle udržitelného rozvoje generovaných investicemi investičního fondu, které jsou negativní povahy:
14,49 % generovaných dopadů na cíle udržitelného rozvoje je negativní povahy ve sledovaném období.

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 dvanáctiměsíčního průměru emisí skleníkových plynů v rozsahu 1 + 2.

Ukazatel: uhlíková stopa
Uhlíková stopa fondu činí 50,73 tun na 1 milion EUR tržeb (k 30. 6. 2026).

Popis ukazatelů a metodiku jejich výpočtu naleznete na tomto webu:
https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#co2-footprint

Vodní stopa:
Správcovská společnost každoročně vyčísluje vodní stopu fondu na základě cenných papírů přímo držených v portfoliu. Tato stopa se počítá a vykazuje samostatně podle míry zátěže vodních zdrojů v oblastech, v nichž emitenti, do nichž fond investuje, spotřebovávají vodu.

Ukazatel se vypočítává, pokud je v systémech pro výpočet dostatek údajů.

Ukazatel: Vodní stopa v poměru k celkovému světovému trhu rozdělená podle oblastí s nízkým, středním a vysokým vodním stresem k 30. 6. 2026 (měrná jednotka: odběr vody v m^3 / tisíc USD tržeb).

Oblast	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	84,10
Oblast se středním vodním stresem	476,47
Oblast s nízkým vodním stresem	102,08

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

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:

ESGenius skóre	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Dodržení požadovaného minimálního skóre	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Průměrné skóre investic (jednotka: skóre 0–100)	63,00	63,00	64,00	70,00

Všechny vykazované hodnoty ESGenius 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.

Vylučovací kritéria	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Dodržování vylučovacích kritérií fondu	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Cíle udržitelného rozvoje – podíl aktiv fondu s pozitivním dopadem	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
č. 1 Konec chudoby	2,40 %	3,78 %	0,36 %	0,32 %
č. 2 Konec hladu	0,48 %	0,43 %	0,04 %	0,04 %
č. 3 Zdraví a kvalitní život	13,49 %	17,27 %	17,14 %	15,89 %
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,12 %	0,05 %	0,04 %	0,04 %
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,05 %	0,08 %	0,09 %	0,13 %
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,13 %	0,14 %	0,16 %	0,14 %
č. 7 Dostupné a čisté energie	5,62 %	8,51 %	5,72 %	17,05 %
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00 %	0,00 %	0,01 %	0,01 %
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 10 Méně nerovností	2,25 %	3,38 %	3,59 %	3,47 %
č. 11 Udržitelná města a obce	2,56 %	3,57 %	0,20 %	0,29 %
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,09 %	0,34 %	0,33 %	0,65 %
č. 13 Klimatická opatření	5,74 %	8,64 %	6,15 %	17,07 %
č. 14 Život ve vodě	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 15 Život na souši	0,67 %	0,67 %	0,68 %	1,15 %
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	2,14 %	1,88 %	1,69 %	0,86 %
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,01 %

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	85,51 %	87,06 %	82,40 %	87,47 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru	14,49 %	12,94 %	17,60 %	12,53 %

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	50,73	49,02	56,24	74,35

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	84,10	18,49	15,65	15,79
Oblast se středním vodním stresem	476,47	318,23	548,20	192,08
Oblast s nízkým vodním stresem	102,08	45,08	30,18	79,24

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

Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?

Proces výběru zahrnuje, mimo jiné, investice do ekonomických aktivit nebo aktiv, které přispívají nebo podporují jeden nebo více environmentálních cílů ve smyslu článku 9 taxonomie EU. Proces výběru zároveň nevylučuje možnost podporovat prostřednictvím investic, které jsou základem investičního fondu, jiné environmentální a sociální cíle, a jiné cíle v oblasti správy a řízení podniků, než které jsou v současnosti stanoveny v taxonomii EU.

Čl. 9 taxonomie EU stanovuje environmentálně udržitelné činnosti na základě jejich přínosu k následujícím šesti environmentálním cílům:

- Zmírňování změny klimatu;
- Přizpůsobování se změně klimatu;
- Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;
- Přechod na oběhové hospodářství;
- Prevence a omezování znečištění;
- Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

Ekonomická činnost je považována za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více z těchto šesti environmentálních cílů, významně nepoškozuje žádný z 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 omezené dostupnosti potřebných dat nelze v tuto chvíli podrobněji vykázat rozpis podílu investic fondu přispívajících k uvedeným cílům.

V minulém vykazovaném období byly mimo jiné provedeny udržitelné investice se sociálními cíli. Jejich popis je uveden výše.

Pokud zveřejněné informace investičních společností již neposkytují dostatečný přehled o tom, do jaké míry směřují investice do environmentálně udržitelných ekonomických aktivit, využíváme v případě dostupnosti data od partnerů pro výzkum v oblasti ESG.

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají uvedeným zaměřením, která jsou uvedena výše. Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nedochází k investicím do emitentů, kteří porušují tato kritéria. Navíc, výběr cenných papírů s přihlédnutím k hodnocení ESGenius vede k tomu, že do portfolia jsou upřednostňováni emitenti, kteří mají nižší riziko negativních dopadů na environmentální a sociální cíle fondu, a kteří svým příkladným řízením daných rizik přispívají k pozitivnímu environmentálnímu a/nebo sociálnímu dopadu.

Všechny emitenty, do kterých fond investuje, analyzujeme a vybíráme před jejich nákupem na základě předem stanoveného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius provádí komplexní analýzu ESG každého emitenta podle jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých k omezení těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy a hodnocení ESGenius jsou pro investice způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou skóre alespoň 50 z možných 100 bodů, a to podle přístupu „nejlepší ve své třídě" /best-in-class/. Toto minimální skóre může být v závislosti na odvětví, ve kterém je emitent aktivní, vyšší. U všech emitentů také posuzujeme, zda nedošlo k porušení vylučovacích kritérií fondu. Tím se ze souboru přípustných investic fondu vyloučí nejméně polovina analyzovaných emitentů. Splnění těchto kritérií se u investičního souboru posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje. Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry od emitentů, kteří již nesplňují udržitelnostní kritéria fondu, jsou prodány, s tím že zájmy podílníků jsou chráněny.

Kromě toho jsou sociální a environmentální vlastnosti prosazovány uplatněním vylučovacích kritérií.

Můžete se s nimi blíže seznámit na následujícím webu:
https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria (v angličtině) nebo
https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky

Správcovská společnost vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím dialogu s emitenty a uplatňováním hlasovacích práv v portfoliu potenciálních investic usiluje o zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

Témata ESG analýzy, výběru investic i aktivní správy jsou volena na základě specifického ESG rizikového profilu každého emitenta.

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?

Udržitelné investice v tomto finančním produktu nijak významně nepoškozují žádný z environmentálních nebo sociálních cílů udržitelných investic, protože fond investuje výhradně do eemitentů, které správcovská společnost na základě výše popsaného procesu udržitelného investování kvalifikovala jako udržitelné. Tato kategorizace stanoví, že emitenti nesmějí mít hlavní nepříznivé dopady na environmentální nebo sociální faktory. Takové porušení by bylo v rozporu se závaznými ESG vlastnostmi aplikovanými v investičním procesu.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Ve sledovaném období jsme zohledňovali a snižovali hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) následujícími postupy:

- Uplatnění sociálních a/nebo environmentálních vylučovacích kritérií.

Můžete se s nimi blíže seznámit na následujícím webu:
https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria (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. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní ESG analýzu každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledného ESG skóre jsou k investování způsobilí pouze emitenti splňující předem stanovené minimální skóre, které může být vyšší v závislosti na sektoru. I když není pro některé investice k dispozici rating ESGenius, jsou PAI zohledněny na základní úrovni, neboť emitenti musí dodržovat požadavky na řádnou správu a řízení. Tím se ze způsobilého souboru fondu vyloučí nejméně polovina analyzovaných emitentů.

Splnění těchto kritérií se posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje.
Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

Ve sledovaném období tak došlo k výraznému omezení hlavních nepříznivých dopadů investic fondu na faktory udržitelnosti.

Byla zohledněna všechna kritéria PAI (hlavních nepřiznivých dopadů) z tabulky 1 RTS, která se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond zohledňuje také následující PAI z tabulek 2 a 3 přílohy I RTS:
- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s 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 ESG analýze emitentů podle pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva.

Podrobnosti jsou k dispozici na tomto webu:
https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria (v angličtině) nebo
https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky

Soulad s těmito standardy byl v průběhu celého sledovaného období ze strany správců ověřován a dodržován, jak je popsáno výše.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat", podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat" se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, 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?

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

Popsaný postup byl dodržován po celé vykazované období.

V zásadě jsou zohledněny všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a ukazatele týkající se sociálních záležitostí a zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, jak je uvedeno v příloze I RTS. Je však třeba poznamenat, že ne každý ukazatel je relevantní pro každou investici fondu. Investiční proces zajišťuje, aby při posuzování dané investice byla zohledněna všechna environmentální a sociální kritéria a kritéria správy a řízení podniku, která jsou pro posouzení příslušné investice relevantní.

Kromě výše uvedených ukazatelů se v investičním procesu používají také nepovinné ukazatele z tabulek 2 a 3 přílohy I RTS, pokud jsou k dispozici dostatečné údaje.

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

V zásadě se PAI nezohledňují pomocí kvantitativních požadavků, ale prostřednictvím strukturovaného zahrnutí příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti, která je součástí investičního procesu fondu.

Nejdůležitější PAI fondu jsou zohledněny prostřednictvím několika prvků investičního procesu. Následující tabulka uvádí klíčové prvky procesu, kde k tomu dochází na základě souboru nástrojů ESG správcovské společnosti.

Soubor ESG nástrojů Erste Asset Management – zohlednění hlavních nepříznivých dopadů													
		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 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 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
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	2 635,45
		Emise skleníkových plynů okruhu 2	1 666,78
		Emise skleníkových plynů okruhu 3	39 533,80
		Emise skleníkových plynů okruhu celkem	43 836,03
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	110,75
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	519,45
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	0,10 %
	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	49,38 %
	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	1,23
		C – výroba	0,18
		D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	0,87
		E – zásobování vodou, kanalizace, odpadové hospodářství a sanace	0,50
		F – stavebnictví	0,22
		G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,03
		H – doprava a skladování	0,55
		L – realitní činnost	0,29
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	5,17 %
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	1,08

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	12,62 %
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	35,71 %
	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 indikátory	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	41,55 %
	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?

Tato odvětví NACE (statistická klasifikace ekonomických činností v EU pro jednotnou kategorizaci) byla přiřazena podle NACE Revize 2.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 7. 2025 – 30. 6. 2026

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
US67066G1040 - NVIDIA CORP. DL-,001	C – výroba	8,36	US
US0378331005 - APPLE INC.	G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	8,12	US
US02079K3059 - ALPHABET INC.CL.A DL-,001	J – informace a komunikace	7,74	US
US5949181045 - MICROSOFT DL-,00000625	J – informace a komunikace	7,50	US
US11135F1012 - BROADCOM INC. DL-,001	C – výroba	4,02	US
US46625H1005 - JPMORGAN CHASE DL 1	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,41	US
US5324571083 - ELI LILLY	C – výroba	2,17	US
US92826C8394 - VISA INC. CL. A DL -,0001	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,50	US
US4781601046 - JOHNSON + JOHNSON DL 1	C – výroba	1,48	US
US0079031078 - ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	C – výroba	1,33	US
US64110L1061 - NETFLIX INC. DL-,001	J – informace a komunikace	1,25	US
US57636Q1040 - MASTERCARD INC.A DL-,0001	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,20	US
US5951121038 - MICRON TECHN. INC. DL-,10	C – výroba	1,15	US
US4370761029 - HOME DEPOT INC. DL-,05	G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	1,02	US
US7427181091 - PROCTER GAMBLE	C – výroba	1,02	US

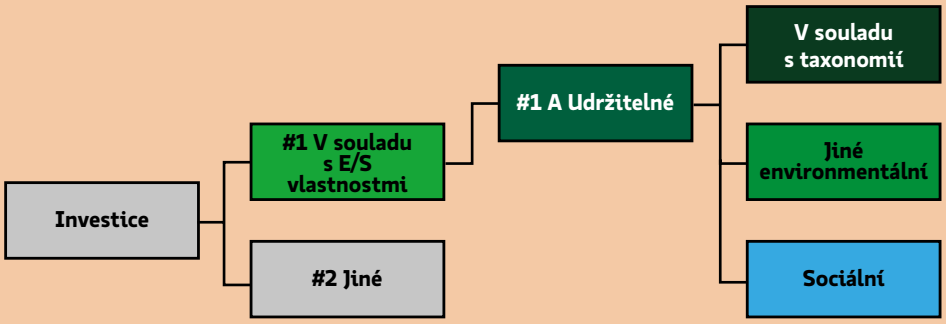
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?

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 úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



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 **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice

Investice finančního produktu vynaložené na dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností činily 99,37 %.
- Ve sledovaném období fond investoval 99,37 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení SFDR.
- Z toho 13,58 % tvořily ekologicky udržitelné investice v souladu s taxonomií EU.
- Ostatní environmentálně udržitelné investice tvořily 85,78 % aktiv fondu.
- 99,37 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- Ostatní investice tvořily 0,63 %.

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

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle 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 udržitelnosti. Potřebná data získává správcovská společnost aktuálně od externích poskytovatelů výzkumu.

Alokace aktiv v předchozích obdobích byla následující:

	2025/2026	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Environmentální nebo sociální vlastnosti	99,37 %	99,27 %	98,72 %	97,32 %
Udržitelné investice ve smyslu článku 2(17) nařízení SFDR	99,37 %	99,27 %	98,72 %	97,32 %
Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU	13,58 %	12,11 %	11,42 %	10,45 %
Jiné environmentálně udržitelné investice	85,78 %	87,17 %	87,31 %	86,86 %
Sociálně udržitelné investice	99,37 %	99,27 %	98,72 %	97,32 %
Environmentální nebo sociální vlastnosti, které nejsou zařazeny jako udržitelné investice	–	–	–	–
Jiné investice	0,63 %	0,73 %	1,28 %	2,68 %

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Hospodářská odvětví	% podíl
C – výroba	39,50
J – informace a komunikace	25,58
K – finanční a pojišťovací činnosti	12,64
G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	12,11
M – odborné, vědecké a technické činnosti	3,57
L – realitní činnost	1,46
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	1,35
B – těžba a dobývání nerostných surovin	1,23
E – zásobování vodou, kanalizace, nakládání s odpady a sanační činnosti	0,92
F – stavebnictví	0,79
N – administrativní a podpůrné služby	0,45
Q – zdravotní a sociální péče	0,18
H – doprava a skladování	0,10
NA – neznámé	0,10
R – umění, zábava a volný čas	0,02

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

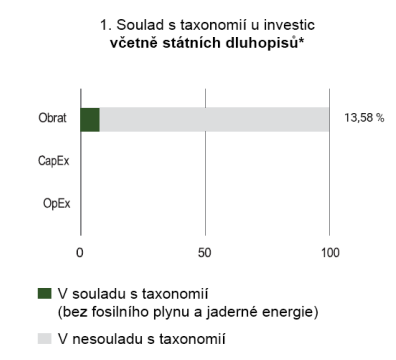
☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

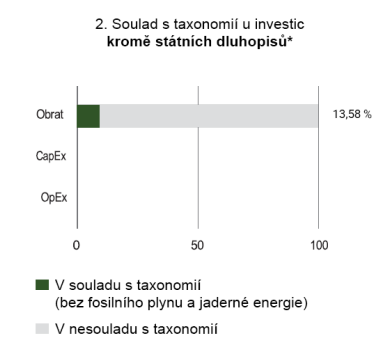
☒ Ne

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

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

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.

S ohledem na nedostatek dat momentálně bohužel není možné detailněji rozlišit příspěvek udržitelných opatření ke zmíněným cílům.

[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 podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Údaje nejsou k dispozici.

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	13,58 %	12,11 %	11,42 %	10,45 %
Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů	13,58 %	12,00 %	11,42 %	10,45 %

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle 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 udržitelnosti. Potřebná data získává správcovská společnost aktuálně od externích poskytovatelů výzkumu.

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 představovaly 85,78 % aktiv fondu.

Taxonomie EU v současnosti zohledňuje pouze environmentálně udržitelné výrobky a služby z odvětví environmentálních technologií, které jsou nabízeny komerčně. Environmentálně udržitelné podnikatelské aktivity při výrobě zboží z jiných odvětví nejsou zahrnuty.

Správcovská společnost se domnívá, že přínos jakéhokoliv opatření by měl být hodnocen i z hlediska jeho pozitivního či negativního dopadu. Tyto pozitivní přínosy jsou klíčové při transformaci na nízkouhlíkovou a environmentálně udržitelnou ekonomiku. Investiční proces tohoto fondu proto analyzuje environmentálně udržitelné chování všech společností v portfoliu a vybírá ty, jejichž hospodářskou činnost shledá za environmentálně udržitelnou, a to i mimo oblast environmentálních technologií, jak jsou vymezeny taxonomií EU. V době pořízení tyto investice splňovaly daná kritéria udržitelnosti, a lze je tak klasifikovat jako environmentálně udržitelné dle nařízení SFDR, a to bez ohledu na jejich kategorizaci jako ekologicky udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

99,37 % aktiv fondu se kvalifikuje jako sociálně udržitelné investice.

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

Kategorie #2 zahrnuje vkladové účty na požádání, termínované vklady a deriváty, jakož i jakékoli podíly v investičních fondech, které jsou způsobilé k investování v souladu s nařízením SFDR, ale neodpovídají procesu udržitelného investování investičního fondu. Vkladové účty na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita. Deriváty držené investičním fondem jsou používány k zajišťovacím účelům, řízení likvidity a jako součást investiční strategie.

Podíly v investičních fondech způsobilých k investování v souladu s nařízením SFDR, které neodpovídají procesu udržitelného investování daného investičního fondu, jsou používány jako součást investiční strategie.

Dosažení cíle udržitelného investování není trvale ohroženo těmito investicemi spadajícími pod kategorii #2. Tato aktiva jsou v současné době považována za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska, nebo byly uplatněny standardy udržitelnosti k zajištění minimální sociální a environmentální ochrany.

Všechny ostatní investice v portfoliu fondu (kategorie #2) musí správcovská společnost klasifikovat jako udržitelné na základě předem stanoveného procesu prověřování v době pořízení. Uplatnění vylučovacích sociálních a environmentálních kritérií a vlastní analýzy ESG spolu s přístupem Best-In-Class, který je na této analýze založen, poskytuje minimální stupeň komplexní základní environmentální a sociální ochrany pro celý fond.

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

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Bylo průběžně dbáno na dodržování stanovených kritérií ESG, a to jak vylučovacích kritérií v environmentální, sociální a etické oblasti, tak i v rámci vlastní analýzy ESG prostřednictvím modelu ESGenius. To bylo zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací přípustných investic ze strany odpovědného investičního týmu a denní kontrolou portfolia fondu oddělením řízení rizik.

Fond podléhá politice angažovanosti, 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 angažovanosti.

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 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