Pravidelné informace k finančnímu produktu podle čl. 8 SFDR
ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE

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

Identifikační kód právnické osoby:
5299006I9PTVH3FDI917

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 94,68 %, 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
  - zoodpovědné 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

Pro splnění 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
68,00 ze 100 během sledovaného období

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, do jaké míry investice fondu přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN, a podává o tom zprávy. 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 během sledovaného období.

Cíle udržitelného rozvoje	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	3,33
č. 2 Konec hladu	0,87
č. 3 Zdraví a kvalitní život	17,38
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,60
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,08
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,08
č. 7 Dostupné a čisté energie	2,75
č. 10 Méně nerovností	3,29
č. 11 Udržitelná města a obce	4,22
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,24
č. 13 Klimatická opatření	2,83
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	0,36
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,20

Ukazatel 2: Podíl pozitivních dopadů investic fondu přispívajících k naplnění cílů udržitelného rozvoje.
Během sledovaného období mělo 70,48 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl negativních dopadů investic fondu na cíle udržitelného rozvoje:
Během sledovaného období mělo 29,52 % vytvořených dopadů na cíle udržitelného rozvoje 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 dvanáctiměsíčního průměru emisí skleníkových plynů v rozsahu 1 + 2.

Ukazatel: uhlíková stopa
Uhlíková stopa fondu činí 80,35 tun na 1 milion EUR tržeb (k 28. 2. 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 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 podle oblastí s nízkým, středním a vysokým vodním stresem k datu 28. 2. 2026
(měrná jednotka: odběr vody v m^3 / tisíc USD tržeb).

Oblast	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	11,24
Oblast se středním vodním stresem	1 188,45
Oblast s nízkým vodním stresem	97,70

U podfondů jsou tyto faktory sledovány na základě dostupných údajů z tzv. look-trough analýzy. Sledování je zaručeno pouze u investičních fondů spravovaných investiční 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)	68,00	69,00	84,00	72,00

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	3,33 %	1,68 %	0,06 %	0,00 %
č. 2 Konec hladu	0,87 %	0,89 %	0,24 %	1,00 %
č. 3 Zdraví a kvalitní život	17,38 %	20,65 %	12,16 %	20,00 %
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,60 %	0,48 %	0,28 %	0,00 %
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,08 %	0,08 %	0,08 %	0,00 %
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,08 %	0,07 %	0,03 %	0,00 %
č. 7 Dostupné a čisté energie	2,75 %	2,08 %	1,93 %	2,00 %
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	3,29 %	1,62 %	1,32 %	3,00 %
č. 11 Udržitelná města a obce	4,22 %	2,74 %	0,82 %	1,00 %
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,24 %	0,19 %	0,10 %	0,00 %
č. 13 Klimatická opatření	2,83 %	2,11 %	1,95 %	2,00 %
č. 14 Život ve vodě	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 15 Život na souši	0,36 %	0,58 %	0,62 %	1,00 %
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,20 %	0,18 %	0,15 %	1,00 %
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	70,48 %	65,33 %	50,40 %	52,00 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru	29,52 %	34,67 %	49,60 %	48,00 %

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	80,35	114,85	67,60	64,12

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	11,24	10,89	13,22	14,22
Oblast se středním vodním stresem	1 188,45	1 065,89	1 024,54	215,53
Oblast s nízkým vodním stresem	97,70	97,91	100,92	65,80

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, která 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 biodiverzity ekosystémů.

Hospodářská činnost je považována za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více z těchto šesti environmentálních cílů významně nepoškozuje žádný z těchto environmentálních cílů a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 2 odst. 1 článku 18 taxonomie EU.

Investiční fond přispívá k cílům uvedeným v čl. 9 taxonomie EU.

Rozdělení podílu investic podle cílů taxonomie EU zmíněné v předchozích otázkách, k nimž investiční fond přispěl, je v současné době možné pouze v omezené míře z důvodu nedostatečné dostupnosti údajů.

V současné době je možné uvést pouze následující environmentální cíle, jak jsou definovány v nařízení o taxonomii:

- Zmírňování změny klimatu: 3,80 %
- Přizpůsobování se změně klimatu: 0,30 %

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné provést podrobnější rozdělení přínosu fondu zaměřeného na udržitelnost ke stanoveným cílům.

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

Pokud z informací zveřejněných společnostmi, do nichž se investuje, není zřejmé, do jaké míry jsou investice směřovány do environmentálně udržitelných hospodářských činností, využívají se údaje od partnerů zabývajících se výzkumem ESG, jsou-li k dispozici.

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají zaměřením uvedeným 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 přispívají k pozitivnímu environmentálnímu a/nebo sociálnímu dopadu svým příkladným řízením daných rizik.

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 odprodány, s tím že zájmy podílníků jsou chráněny.

Sociální a environmentální vlastnosti navíc prosazujeme i uplatněním vylučovacích kritérií.

Můžete se s nimi blíže seznámit na tomto 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 analýzy ESG, výběru investic i aktivní správy jsou volena na základě specifického rizikového profilu ESG 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 nvestice, 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 emitentů, 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 tomto 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 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 lokalitami 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 rovněž nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



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 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. Znečištění vodních zdrojů
9. Podíl nebezpečného a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti
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	7 893,76
		Emise skleníkových plynů okruhu 2	1 986,05
		Emise skleníkových plynů okruhu 3	51 316,47
		Emise skleníkových plynů okruhu celkem	61 196,27
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	243,41
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	633,62
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	0,70 %
	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	50,73 %
	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	0,67
		D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	0,10
		E – zásobování vodou, kanalizace, odpadové hospodářství a sanace	0
		F – stavebnictví	0,11
		G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,04
		H – doprava a skladování	0,07
		L – realitní činnost	0,92
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	11,08 %
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,02
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	0,52

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	14,42 %
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	43,13 %
	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	34,18 %
	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. 3. 2025 – 28. 2. 2026

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

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NL0010273215 - ASML HOLDING EO -,09	M – profesionální, vědecké a technické činnosti	4,79	NL
GB0009895292 - ASTRAZENECA PLC DL-,25	M – profesionální, vědecké a technické činnosti	3,89	GB
DE0007164600 - SAP SE O.N.	J – informace a komunikace	3,40	DE
CH0012005267 - NOVARTIS NAM. SF 0,49	C – výroba	3,26	CH
CH0038863350 - NESTLE NAM. SF-,10	M – profesionální, vědecké a technické činnosti	3,15	CH
CH0011075394 - ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,62	CH
NL0011821202 - ING GROEP NV EO -,01	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,51	NL
DE0007236101 - SIEMENS AG NA O.N.	C – výroba	2,51	AT
DE0008404005 - ALLIANZ SE NA O.N.	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,36	DE
IT0000072618 - INTESA SANPAOLO	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,29	IT
FR0000121972 - SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	M – profesionální, vědecké a technické činnosti	2,28	FR
DK0062498333 - NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	C – výroba	2,06	DK
GB00B10RZP78 - UNILEVER PLC LS-,031111	M – profesionální, vědecké a technické činnosti	1,97	GB
ES0113900J37 - BCO SANTANDER N.EO0,5	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,95	ES
FR0000131104 - BNP PARIBAS INH. EO 2	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,93	FR

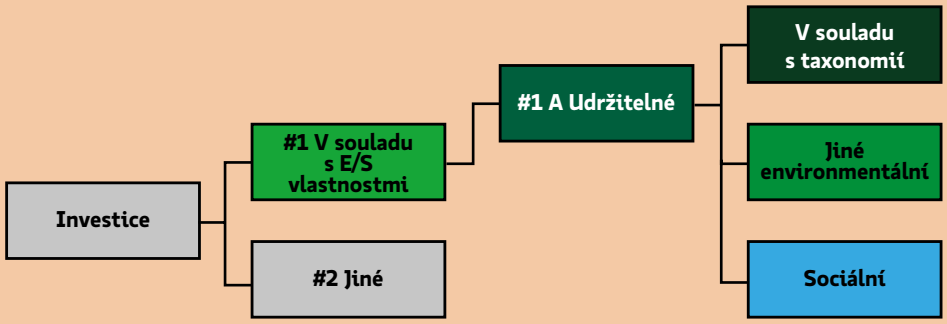
Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

Jaká byla alokace aktiv?



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** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

Investice finančního produktu vynaložené na dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností činily 94,68 %.
- Ve sledovaném období fond investoval 94,68 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení SFDR.
- Z toho 3,81 % tvořily ekologicky udržitelné investice v souladu s taxonomií EU.
- Ostatní environmentálně udržitelné investice tvořily 90,87 % aktiv fondu.
- 94,68 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- Ostatní investice tvořily 5,32 %.

Všechny investice musí v okamžiku nákupu splnit daná kritéria udržitelnosti a kvalifikovat se tak jako udržitelné dle nařízení SFDR. Pokud se při pravidelné aktualizaci ESG analýzy zjistí, že již nesplňují podmínky udržitelnosti, musí být prodány, 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	94,68 %	93,09 %	91,62 %	90,80 %
Udržitelné investice ve smyslu článku 2(17) nařízení SFDR	94,68 %	93,09 %	91,62 %	90,80 %
Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU	3,81 %	3,08 %	3,75 %	3,81 %
Jiné environmentálně udržitelné investice	90,87 %	90,02 %	87,87 %	86,99 %
Sociálně udržitelné investice	94,68 %	90,02 %	91,62 %	90,80 %
Environmentální nebo sociální vlastnosti, které nejsou zařazeny jako udržitelné investice	–	–	–	–
Jiné investice	5,32 %	6,91 %	8,38 %	9,20 %

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Hospodářská odvětví	% podíl
M – odborné, vědecké a technické činnosti	33,87
K – finanční a pojišťovací činnosti	30,71
C – výroba	21,35
J – informace a komunikace	8,16
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	1,90
H – doprava a skladování	1,45

G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	1,04
F – stavebnictví	1,02
L – realitní činnost	0,24
N – administrativní a podpůrné služby	0,16
I – ubytovací a stravovací služby	0,09
NA – neznámé	0,00

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

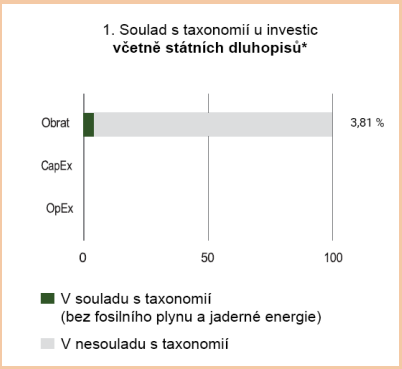
☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

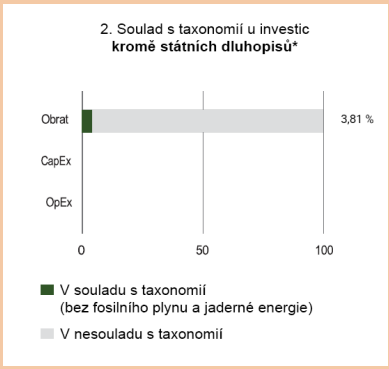
☒ Ne

Tržby z fosilních plynů a/nebo jaderné energie nejsou ve zprávě o taxonomii zahrnuty. Teprve po doplnění příslušných metod výpočtu evropským zákonodárcem a po úplné dostupnosti údajů bude možné zveřejnit případný podíl.

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.

Rozpis podílu investic na cíle taxonomie EU zmíněné v předchozích otázkách, k nimž investiční fond přispěl, je v současné době možný pouze v omezené míře z důvodu nedostatečné dostupnosti údajů..

V současné době je možné uvést pouze následující environmentální cíle, jak jsou definovány v nařízení o taxonomii:

- Ochrana klimatu: 3,80 %
- Přizpůsobení se změně klimatu: 0,30 %

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné provést podrobnější rozdělení příspěvku fondu zaměřeného na udržitelnost na uvedené cíle.

Uvedené hodnoty se vztahují k zařazení investic do taxonomie, včetně státních dluhopisů.

Vzhledem k omezené dostupnosti potřebných údajů momentálně není možné detailněji rozčlenit příspěvek udržitelných opatření fondu k daným cílům.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Údaje nejsou k dispozici.

[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?

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	3,81 %	3,08 %	3,75 %	3,81 %
Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů	3,81 %	3,05 %	3,75 %	3,81 %

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 90,87 % aktiv fondu.

Taxonomie EU v současnosti zohledňuje pouze environmentálně udržitelné výrobky a služby z odvětví environmentálních technologií dostupné na trhu. 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?

94,68 % 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 vklady na požádání, termínované vklady a deriváty, stejně jako jakékoli podíly v investičních fondech způsobilých k investování podle článku 6 SFDR, které neodpovídají procesu udržitelného investování daného investičního fondu. Vklady na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita.

Deriváty držené investičním fondem slouží k zajištění, řízení likvidity a jako součást investiční strategie. Podíly investičních fondů způsobilých k investování v souladu s článkem 6 SFDR, které nejsou v souladu s procesem udržitelného investování daného investičního fondu, jsou využívány jako součást investiční strategie.

Dosažení cíle udržitelného investování není těmito investicemi trvale narušeno, protože tato aktiva jsou v současné době buď považována za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska, nebo byla uplatněna kritéria udržitelnosti, která zaručují minimální sociální a environmentální ochranu.

Všechny ostatní investice v portfoliu fondu (kategorie #1) musí správcovská společnost v době pořízení kvalifikovat jako udržitelné na základě předem definovaného procesu. 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 ESG kritérií, 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 zásady 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 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