

Udržitelnou investici se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do níž je investováno, dodržuje postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

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 96,23 %, a to
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné	☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%	☒ investice se sociálním cílem
	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice



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

Fond vždy investuje nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis environmentálních a/nebo sociálních vlastností hlavního fondu:

Soulad s environmentálními a sociálními vlastnostmi prosazovanými fondem byl zajištěn průběžným uplatňováním níže popsaného procesu:

Fond uplatňuje široký výklad udržitelnosti. Jak environmentální, tak sociální vlastnosti jsou prosazovány uplatňováním vlastní politiky udržitelnosti správcovské společnosti. To je zajištěno tím, že je jako součást investičního procesu uplatněn soubor ESG nástrojů správcovské společnosti.

Je třeba rozlišovat mezi přímými investicemi do cenných papírů, investicemi do investičních fondů spravovaných Správcovskou společností a investicemi do investičních fondů spravovaných externími správcovskými společnostmi.

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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

Na úrovni fondu sleduje správcovská společnost cíl dosáhnout prostřednictvím vlastní politiky udržitelnosti zlepšení v následujících klíčových environmentálních a sociálních aspektech:

- ▶ Environmentální stopa investic držaných fondem, především
 - ▶ uhlíková stopa 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
 - ▶ vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí kontroverzní zbraně nebo s nimi obchodují
 - ▶ podpora lidských práv a vyloučení emitentů podléhajících se na porušování lidských práv
 - ▶ prosazování dobrých pracovních podmínek například v oblastech bezpečnosti práce a školení, vyloučení emitentů podléhajících se na porušování pracovního práva, a to především základních norem Mezinárodní organizace práce
 - ▶ podpora rozmanitosti a vyloučení emitentů, kteří se dopouštějí diskriminace
 - ▶ zamezení korupci a podvodům
- ▶ Prosazování řádné správy a řízení společností:
 - ▶ nezávislost dozorčích orgánů
 - ▶ odměňování managementu
 - ▶ řádné účetní postupy
 - ▶ ochrana práv akcionářů

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být zařazeny pod čl. 8 nebo čl. 9 nařízení (EU) č. 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“), nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Pokud jsou využívány fondy třetích stran, očekává se, že tyto fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované správcovskou společností, a to na základě kritérií správcovské společnosti pro výběr fondů ESG a analýzy investičního procesu zveřejněné příslušným tvůrcem. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Proto jsou environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované těmito investičními fondy takové, jaké deklaruje jejich příslušný tvůrce v souladu se SFDR.

K naplnění environmentálních a sociálních vlastností nebyly použity žádné deriváty.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Fond vždy investuje nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

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

Popis ukazatelů udržitelnosti používaných k měření dosahování jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných hlavním fondem:

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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

ESGenius skóre:

ESGenius skóre zobrazuje rizikový profil ESG a kvalitu ESG řízení emitenta. Poskytuje ucelený pohled na výkonnost analyzovaného emitenta z hlediska výše uvedených zaměření udržitelnosti. Zohledňuje se minimální skóre požadované pro fond a průměrné skóre investic držených fondem.

Ukazatel 1: Dodržení minimálního skóre požadovaného pro fond vyjádřeného v procentech aktiv fondu.
Kritéria pro vyloučení z fondu splňuje 100 % aktiv fondu.

Ukazatel 2: Průměrné skóre investic držených ve fondu během vykazovaného období: 69,00 ze 100 (k 31. 3. 2025).

Kritéria pro vyloučení

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

Ukazatel: Dodržování vylučovacích kritérií fondu
100 % aktiv fondu splňuje vylučovací kritéria.

Cíle udržitelného rozvoje:

Správcovská společnost vyhodnocuje a informuje o tom, do jaké míry investice držené fondem přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN (dále také „SDGs“). Vykazují se příspěvky k jednotlivým cílům a celkový pozitivní a negativní přínos k cílům udržitelného rozvoje.

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

Cíle udržitelného rozvoje	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	5,44
č. 2 Konec hladu	2,47
č. 3 Zdraví a kvalitní život	6,06
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,14
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,11
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,52
č. 7 Dostupné a čisté energie	17,46
č. 10 Méně nerovností	5,07
č. 11 Udržitelná města a obce	7,59
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,08
č. 13 Klimatická opatření	17,82
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	2,29
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,00

Ukazatel 2: Podíl dopadů/přínosů k cílům udržitelného rozvoje vytvořených investicemi investičního fondu, které mají pozitivní charakter:

▶ 79,48 % vygenerovaných dopadů/přispěvků k cílům udržitelného rozvoje má ve sledovaném období pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl dopadů k cílům udržitelného rozvoje, které jsou generovány investicemi investičního fondu a které mají negativní charakter:

▶ 20,52 % generovaných dopadů na cíle udržitelného rozvoje má ve sledovaném období negativní charakter.

Komplexní popis ukazatelů, nejdůležitějších příspěvků k cílům udržitelného rozvoje rozdělených podle emitentů a metodiku, z níž výpočet vychází, si můžete prohlédnout na těchto internetových stránkách:

<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 200,32 tuny na 1 milion EUR tržeb (k 31. 3. 2025).

Popis ukazatelů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto internetových stránkách:
<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 vypočítává, pokud je v systémech pro výpočet dostatek údajů.

Ukazatel: Vodní stopa v poměru k celkovému světovému trhu, rozdělená podle regionů s nízkým, středním a vysokým nedostatkem vody k 31. 3. 2025 1 197,54 (měrná jednotka: odběr vody v m³ / tisíc USD tržeb).

Region	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	2,27
Oblast se středním vodním stresem	1 073,91
Oblast s nízkým vodním stresem	606,56

Popis ukazatelů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto internetových stránkách:
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#wasserfussabdruck>

V případě podfondů se tyto faktory sledují na základě dostupných tzv. look-through údajů. Sledování je zaručeno pouze u investičních fondů spravovaných správcovskou společností.

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

- Soulad s ESG seznamem povolených investic (white list) podfondu správcovské společnosti:

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být zařazeny buď pod čl. 8 nebo čl. 9 SFDR nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam přípustných investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

- Environmentální a/nebo sociální vlastnosti investičních fondů třetích stran:

Environmentální a/nebo sociální ukazatele používané pro měření toho, zda byly dosaženy příslušné environmentální a sociální vlastnosti prosazované těmito finančními produkty, jsou oznámeny jejich příslušnými tvůrci v souladu se SFDR.

Na základě ESG kritérií správcovských společností pro výběr fondů a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran vykazují podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti nejsou ukazatele udržitelnosti potvrzovány auditorem ani ověřovány třetími stranami.

...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Výše uvedené ukazatele se v předchozích obdobích vyvíjely následovně:

ESGenius skóre	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Dodržení požadovaného minimálního skóre	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Průměrné skóre investic (jednotka: skóre 0–100)	69,00	72,00	73,00
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	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Dodržování vylučovacích kritérií fondu	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Cíle udržitelného rozvoje – podíl aktiv fondu s pozitivním dopadem	2024/2025	2023/2024	2022/2023
č. 1 Konec chudoby	5,44 %	0,03 %	0,00 %
č. 2 Konec hladu	2,47 %	0,66 %	0,76 %
č. 3 Zdraví a kvalitní život	6,06 %	2,91 %	2,87 %

č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,14 %	0,09 %	0,00 %
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,11 %	0,03 %	0,00 %
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	0,52 %	0,30 %	0,25 %
č. 7 Dostupné a čisté energie	17,46 %	5,70 %	5,84 %
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00 %	0,01 %	0,00 %
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 10 Méně nerovností	5,07 %	1,27 %	3,62 %
č. 11 Udržitelná města a obce	7,59 %	1,22 %	0,55 %
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,08 %	0,02 %	0,08 %
č. 13 Klimatická opatření	17,82 %	5,70 %	5,84 %
č. 14 Život ve vodě	0,00 %	0,00 %	0,00 %
č. 15 Život na souši	2,29 %	0,17 %	2,06 %
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,00 %	0,00 %	0,02 %
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00 %	0,01 %	0,00 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi investičního fondu	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou pozitivního charakteru	79,48 %	59,90 %	65,94 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru	20,52 %	40,10 %	34,06 %

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	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Uhlíková stopa	200,32	172,61	106,80

Měrná jednotka: tun CO₂ na 1 milion EUR tržeb

Vodní stopa	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Oblast s vysokým vodním stresem	2,72	1,81	0,43
Oblast se středním vodním stresem	1 197,54	1 073,91	2 197,43
Oblast s nízkým vodním stresem	606,56	4 135,88	1 266,03

Měrná jednotka: odběr vody v m³ na 1 tisíc USD tržeb

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

Fond investuje vždy nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis cílů udržitelných investic a toho, jak hlavní fond k těmto cílům přispívá:

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

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 se považuje za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více ze šesti environmentálních cílů, významně nepoškozuje žádný z těchto environmentálních cílů, a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 18 taxonomie EU.

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

Vzhledem k nedostatečnému množství údajů není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelného opatření k uvedeným cílům.

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

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

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají výše uvedenému zaměření. Udržitelný investiční proces investičního fondu zajišťuje, že nedochází k investicím do emitentů, kteří tato kritéria porušují. Kromě toho výběr cenných papírů s přihlédnutím ke skóre ESGenius vede k tomu, že do portfolia jsou upřednostňováni emitenti, kteří mají nižší riziko nepříznivých dopadů na environmentální a sociální cíle fondu a kteří svým příkladným řízením těchto rizik pozitivně přispívají k ochraně životního prostředí a/nebo společnosti.

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, tzv. ratingu ESGenius, jsou k investování na základě přístupu nejlepší ve své třídě (tzv. „best in class“) způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou alespoň 50 ze 100 možných bodů. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na odvětví ekonomiky, v němž emitent působí. Všichni emitenti jsou rovněž hodnoceni z hlediska porušení vylučovacích kritérií fondu. U všech emitentů se také posuzuje, zda neporušují vylučovací kritéria 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 emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány při ochraně zájmů držitelů podílových jednotek jsou prodány, s tím že zájmy podílníků jsou chráněny.

Investice do státních dluhopisů podléhají podobné specifické analýze. Minimální ESGenius skóre pro investice do státních dluhopisů činí 50 ze 100 bodů.

Kromě toho jsou sociální a environmentální vlastnosti prosazovány uplatněním vylučovacích kritérií. Můžete se s nimi blíže seznámit na následujících internetových stránkách:

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

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Zapojením do spolupráce s emitenty z analyzovaného investičního souboru přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

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

Na investice do státních dluhopisů se programy aktivního vlastnictví správcovské společnosti fondu nevztahují.

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 SFDR, nebo musí alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy v rámci procesu udržitelného/ESG investování předběžnou hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokážou procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondu ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Soulad s tímto požadavkem je pravidelně přezkoumáván. Fondy, jejichž ESG standardy již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z tohoto seznamu odstraněny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

V případě použití fondů třetích stran se očekává, že na základě kritérií ESG, která stanovila externí správcovská společnost pro výběr fondu, a analýzy investičního procesu, podle údajů zveřejněných příslušným tvůrcem, budou mít fondy třetích stran podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdílů mohou přetrvávat.

Proto jsou cíle udržitelných investic, které chtějí tyto investiční fondy částečně provádět, a způsoby, jakým udržitelné investice mají k těmto cílům přispívat, definovány jejich příslušnými tvůrci.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Fond investuje vždy nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis zmírnění významného nepříznivého dopadu na cíle environmentálních a sociálních investic hlavního fondu:

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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.

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 významné nepříznivé dopady na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by znemožnilo investici na základě závazných ESG vlastností tohoto investičního procesu.

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 SFDR, nebo musí alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu přípustných investic vymazány a v nejlepší zájmu investorů odprodány.

Udržitelné investice, které jsou částečně realizovány prostřednictvím těchto investičních fondů, definují jejich příslušní tvůrci. To platí i pro způsob, jakým tyto udržitelné investice nezpůsobují významnou újmu environmentálnímu nebo sociálnímu cíli udržitelné investice.

► Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Fond investuje vždy nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis začlenění ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti hlavního fondu:

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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.

S těmi se můžete blíže seznámit na těchto internetových stránkách:

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

- Všichni emitenti, do 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. Pro investování mohou být zvoleni pouze ti emitenti, kteří na základě této analýzy při procesu ESGenius dosáhnou vyššího než minimálního skóre. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na hospodářském odvětví, ve kterém emitent působí. 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 souboru přípustných investic 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 způsobitou 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 to vedlo k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů investic fondu na faktory udržitelnosti.

Byla zohledněna všechna kritéria PAI z tabulky 1 RTS, které se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond zohledňuje také následující kritéria PAI z tabulek 2 a 3 přílohy 1 RTS:

- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s provozem umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodo-hospodářské 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)

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo čl. 9 SFDR, nebo musí alespoň splňovat pravidla řádné správy a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam

povolených investic (whitelist). Dodržování tohoto požadavku je pravidelně přezkoumáváno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z whitelistu vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií ESG stanovených správcovskými společnostmi pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokáží podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny způsobem, jaký definoval příslušný tvůrce fondu.

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

Fond vždy investuje nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis začlenění pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva do hlavního fondu:

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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 těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria> (v angličtině) nebo

<https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být zařazeny do kategorie podle čl. 8 nebo 9 SFDR, případně musí alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní. Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní podniky a obecnými zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, naleznete v dokumentech externích správcovských společností.

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

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?

Fond investuje vždy nejméně 85 % svých aktiv do podílových jednotek ERSTE RESPONSIBLE BOND (hlavní fond).

Popis začlenění hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti hlavního fondu:

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

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

Popsaný postup byl dodržován po celé sledované období.

V zásadě jsou zohledňovány 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 tabulce 1 přílohy 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 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
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 opatření zahrnující následující prvky:

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)

V úvahu se berou i nejdůležitější PAI z investic do státních dluhopisů. Následující tabulka ukazuje klíčové prvky procesu, kde k tomu dochází na základě ESG souboru nástrojů správcovské společnosti.

Soubor ESG nástrojů Erste Asset Management – zohlednění hlavních nepříznivých dopadů												
Hlavní nepříznivé dopady (PAI)		Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class		Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílený dopad na udržitelnost	Rakouská ekoznačka / značka FNG
		Minimální kritéria	Vylučovací kritéria	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class						
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů		✓	✓	✓	✓	✓	Není relevantní				
Sociální oblast	Sociální předpisy v mezinárodních smlouvách, úmluvách a zásady OSN		✓	✓	✓	✓	✓					

PAI jsou zohledněny na úrovni ESG analýzy, jakož i uplatněním příslušných vylučovacích kritérií a začleněním finanční analýzy vybraných dluhopisů.

To zahrnuje následující PAI:

15. Intenzita skleníkových plynů
16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi, do nichž je investováno, musí být svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 SFDR, nebo musí alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení, je-li to relevantní.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které se prokáží procesem výběru ESG a kritérii ESG podobnými kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic (whitelist). Dodržování tohoto požadavku je pravidelně přezkoumáváno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených investic vyřazeny a v nejlepším zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran vykazují podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Přesto mohou rozdíly přetrvávat.

Proto byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti tak, jak je definovali příslušní tvůrci.

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	335,53
		Emise skleníkových plynů okruhu 2	74,65
		Emise skleníkových plynů okruhu 3	2 488,57
		Emise skleníkových plynů okruhu celkem	2 898,74
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	236,94
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	656,46
	4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	1,49 %
	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	63,58 %
	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, lesnictví a rybolov	0
		B – těžba a dobývání	0
		C – výroba	0,07
		D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	2,74
		E – zásobování vodou, kanalizace, odpadové hospodářství a sanace	0
		F – stavebnictví	0
		G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0
		H – doprava a skladování	0
		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 provozů umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	3,25 %
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	0,28

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	16,08 %
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	39,35 %
	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 %
Dodatečné ukazatele	1. Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozem umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky	2,74 %
	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
Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků			
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno	228,97 tun CO ₂ na 1 milion EUR tržeb
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	0



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 4. 2024 – 31. 3. 2025

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
XS1171485722 - THE WELLCOME TRUST 15/27	K – finanční a pojišťovací činnosti	3,75	GB
XS2676779304 - TORON.DOM.BK 23/31 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,68	CA
AT0000A2WSC8 - OESTERREICH 22/32 MTN	O - veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,68	AT
IT0004992787 - INTESA SAN. 14/26 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,57	IT
NL0013088990 - NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,36	NL
XS1588061777 - SNCF RESEAU 17/34 MTN	O - veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,25	FR
XS0691970601 - OEBB INFRAST 11/26 MTN	O - veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,19	AT
XS2445667236 - ANDORRA 22/27 MTN	O - veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,14	AD
XS2576364371 - LETTLAND 23/28 MTN	O - veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,10	LV

SK4000022398 - SLOVENSK.SPO 23/26 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	2,05	SK
XS2083210729 - ERSTE GR.BK. 19/30 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,99	AT
IT0005451197 - CAS.DEP.PRES 21/29 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,95	IT
XS2705604234 - BCO SANTAND. 23/31 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,95	ES
XS1072438366 - AGENCE FSE DEV. 14/26 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,85	FR
XS2121207828 - SVENSKA HDBK 20/30 MTN	K – finanční a pojišťovací činnosti	1,85	SE



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

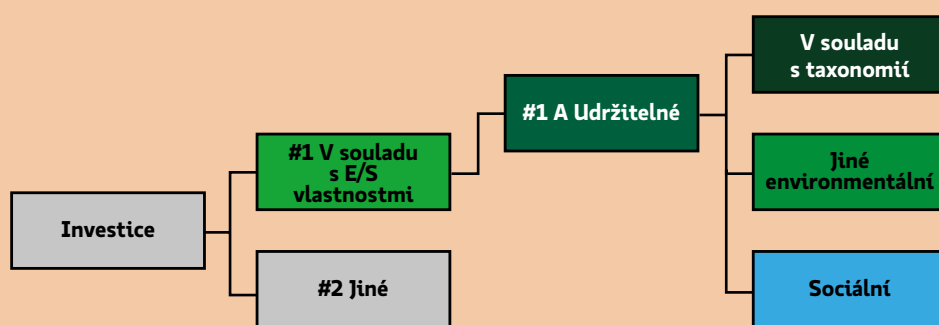
Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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

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

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá 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, které byly provedeny za účelem dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností, činily 96,23 %.

- ▶ V průběhu sledovaného období fond investoval 96,23 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR.
- ▶ Z toho 3,52 % tvořily environmentálně udržitelné investice v souladu s taxonomií.
- ▶ Jiné environmentálně udržitelné investice tvořily 92,71 % aktiv fondu.
- ▶ Vlastnosti sociálně udržitelných investic splňovalo 96,23 % aktiv fondu.
- ▶ Jiné investice tvořily 3,77 %.

Všechny investice musí v době nákupu splňovat tento přístup k udržitelnosti, a tedy se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu SFDR. V případě, že se při pravidelné aktualizaci ESG analýzy 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 soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle čl. 3 taxonomie EU potvrzován auditorem ani ověřován třetími stranami.

Podíl 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 dalšími ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době dostává tento údaj od třetích stran (poskytovatelů výzkumu).

Alokace aktiv v předchozích obdobích byla následující:

	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Environmentální nebo sociální vlastnosti	96,23 %	97,36 %	96,24 %
Udržitelné investice ve smyslu čl. 2 odst. 17 SFDR	96,23 %	97,36 %	96,24 %
Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU	3,52 %	4,54 %	4,05 %
Jiné environmentálně udržitelné investice	92,71 %	92,82 %	92,19 %
Sociálně udržitelné investice	96,23 %	97,36 %	96,24 %
Environmentální nebo sociální vlastnosti, které nejsou zařazeny jako udržitelné investice	–	–	–
Jiné investice	3,77 %	2,64 %	3,76 %

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Hospodářské odvětví	% podíl
K – finanční a pojišťovací činnosti	50,93
O – veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	29,74
M – odborné, vědecké a technické činnosti	7,52
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	5,26
N – administrativní a podpůrné služby	3,21
J – informace a komunikace	2,00
C – výroba	1,34

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 EU¹?

☐ 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.

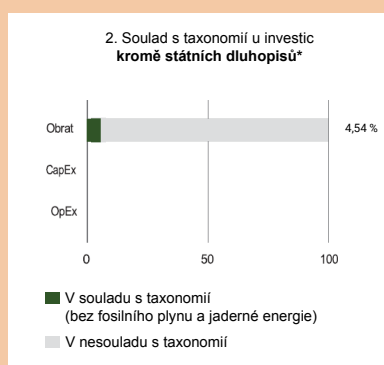
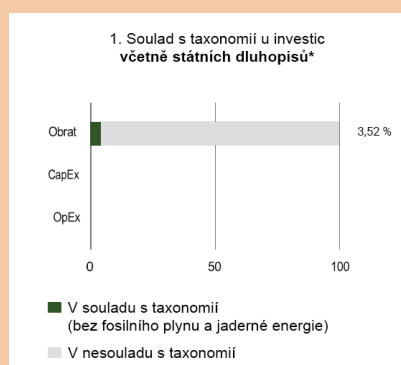
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

► **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.

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.

Vzhledem k nedostatečné dostupnosti dat není v současné době možné diferencovaněji rozlišit příspěvek udržitelného opatření ke stanoveným cílům.

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:

	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Sladění investic podle taxonomie včetně státních dluhopisů	3,52 %	4,54 %	4,05 %
Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů	4,54 %	6,16 %	5,22 %

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.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není soulad s požadavky na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti stanovené v čl. 3 taxonomie EU potvrzen auditorem ani ověřen třetí stranou. Rozsah investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností se měří na základě dostupných údajů o tržbách z prodeje. To umožňuje lepší srovnatelnost (i pro investory) s jinými ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době získává tyto údaje od třetích stran (poskytovatelů průzkumů).

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

Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Jiné environmentálně udržitelné investice tvořily 92,71 % aktiv fondu.

Taxonomie EU v současné době zohledňuje pouze ekologicky udržitelné výrobky a služby z environmentálních technologií, které jsou nabízeny komerčně. Environmentálně 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 jsou definovány v taxonomii EU. Tyto investice musely být v době pořízení v souladu s tímto přístupem k udržitelnosti, a proto je lze klasifikovat jako ekologicky udržitelné ve smyslu SFDR, bez ohledu na jejich kategorizaci jako ekologicky udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

96,23 % 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?

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností

Kategorie #2 zahrnuje vklady na požádání, termínované vklady a deriváty. Vklady na požádání a termínované vklady se týkají hotovosti držené jako dodatečná likvidita. Deriváty držené investičním fondem se používají pro účely zajištění.

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 držené ve fondu (kategorie #1) musí správcovská společnost v době pořízení kvalifikovat jako udržitelné na základě předem stanoveného procesu prověřování. 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?

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskou společností nebo společnostmi z její skupiny

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Kritéria ESG byla průběžně dodržována, pokud jde o vylučovací kritéria v oblasti environmentální, sociální a etické, jakož i analýzu ESG prováděnou prostřednictvím vlastního modelu ESGenius správcovské společnosti. To bylo zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací přípustných investic příslušným týmem odpovědného investování, jakož i každodenní revizí investičního fondu oddělením řízení rizik.

Investiční fond se řídí politikou zapojení, kterou správcovská společnost definovala 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 internetových stránkách správcovské společnosti:
https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/stewardship-policy/Stewardship_Policy_EN.pdf

Veškeré činnosti týkající se angažovanosti prováděné správcovskou společností jsou uvedeny ve výročních zprávách

o zapojení, které si můžete prohlédnout na těchto internetových stránkách:

<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 těchto internetových stránkách:

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_EN.pdf
(v angličtině)

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi jsou jejich tvůrcem oficiálně klasifikovány podle čl. 8 nebo čl. 9 nařízení SFDR nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení, je-li to relevantní.

Sledování environmentálních nebo sociálních vlastností je zajištěno výše popsáním investičním procesem a každodenní kontrolou všech investic do investičních fondů spravovaných externími správcovskými společnostmi příslušným oddělením řízení rizik správcovské společnosti. Předpokládá se, že nepřímé investice držené v investičních fondech spravovaných externími správcovskými společnostmi podléhají procesům řízení rizik těchto správcovských společností, a proto splňují všechny regulační požadavky.