

Udržitelnou investicí

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

Taxonomie EU

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

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 90,80 %, 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 byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Soulad s prosazovanými environmentálními a sociálními charakteristikami 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. Ta je zajištěna integrací souboru ESG nástrojů správcovské společnosti do investičního procesu.

Pro splnění environmentálních a sociálních charakteristik nebyly použity žádné deriváty.

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

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:

- ▶ Ekologická stopa investic držení fondem, zejména pokud jde o
 - ▶ uhlíkovou stopu a zmírnění změny klimatu obecně a
 - ▶ vodní stopu a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů.
- ▶ Předcházení environmentálním rizikům
 - ▶ pro ochranu biologické diversity
 - ▶ 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.
- ▶ Podpora řádné správy a řízení společností:
 - ▶ nezávislost dozorčích orgánů
 - ▶ odměňování managementu
 - ▶ správné účetní postupy
 - ▶ ochrana práv akcionářů

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

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Na seznam povolených investic budou zařazeny pouze investiční fondy, které prokáží výběrový proces ESG a kritéria ESG podobná těm u fondu ERSTE RESPONSIBLE. Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standard ESG již nesplňuje standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou vyřazeny ze seznamu povolených investic a jsou odprodány při zohlednění nejlepšího zájmu investorů.

V případě, že jsou do investičního portfolia zařazeny fondy třetích stran, pak se očekává na základě kritérií výběru ESG fondu investiční společnosti a analýzy investičního procesu, jak jej zveřejnil příslušný tvůrce, že tyto fondy budou mít podobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované investiční společností. Přesto se mohou objevit rozdíly.

Environmentální a sociální charakteristiky prosazované těmito investičními fondy jsou proto v souladu s definicemi stanovenými jejich tvůrci a zveřejněnými podle nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

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

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

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

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 69,55 ze 100 (stav k 30. 6. 2023)

Vylučovací kritéria:

Posuzuje se průběžně 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 (stav k 30. 6. 2023).

SDG	% objemu fondu
Konec chudoby – cíl č. 1	0,32
Konec hladu – cíl č. 2	0,04
Zdraví a kvalitní život – cíl č. 3	15,89
Kvalitní vzdělávání – cíl č. 4	0,04
Rovnost žen a mužů – cíl č. 5	0,13
Pitná voda, kanalizace – cíl č. 6	0,14
Dostupné a čisté energie – cíl č. 7	17,05
Důstojná práce a hospodářský růst – cíl č. 8	0,01
Průmysl, inovace a infrastruktura – cíl č. 9	0,00
Méně nerovností – cíl č. 10	3,47
Udržitelná města a obce – cíl č. 11	0,29
Odpovědná spotřeba a výroba – cíl č. 12	0,65
Klimatická opatření – cíl č. 13	17,07
Život ve vodě – cíl č. 14	0,00
Život na souši – cíl č. 15	1,15
Mír, spravedlnost a silné instituce – cíl č. 16	0,86
Partnerství ke splnění cílů – cíl č. 17	0,01

Ukazatel 2: Podíl pozitivních dopadů investic fondu přispívajících k naplnění cílů udržitelného rozvoje. K 30. 6. 2023 mělo pozitivní dopad na cíle udržitelného rozvoje 87,47 % dopadů vytvořených investicemi fondu.

Ukazatel 3: Podíl negativních dopadů investic fondu na cíle udržitelného rozvoje: K 30. 6. 2023 mělo negativní dopad na cíle udržitelného rozvoje 12,53 % dopadů vygenerovaných investicemi fondu.

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

<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien/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 74,35 tuny na 1 milion EUR tržeb (stav k 30. 6. 2023).

Popis ukazatelů a metodiku jejich výpočtu naleznete na těchto webových stránkách: <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/responsible#co2-fussabdruck>

Vodní stopa:

Správcovská společnost každoročně vyčísľuje vodní stopu fondu na základě cených papírů přímo držených v portfoliu. Tato stopa se vykazuje samostatně podle míry zátěže vodních zdrojů v oblastech, kde emitenti v portfoliu fondu vodu spotřebovávají.

Ukazatel se vypočítává, jsou-li v systémech dostupné potřebné údaje.

Ukazatel: Vodní stopa rozdělená podle oblastí s nízkou, střední a vysokou zátěží na vodní zdroje k 30. červnu 2023 (jednotka: odběr vody v m³ / tisíc USD tržeb).

Oblast	Objem
Oblast s vysokou zátěží	15,79
Oblast se střední zátěží	192,08
Oblast s nízkou zátěží	79,24

Popis ukazatelů a metodiku jejich výpočtu naleznete na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#wasserrussabdruck>

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

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

- ▶ Dodržování povolených ESG fondů (white list) správcovské společnosti:

Všechny externě spravované investiční fondy v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Toto pravidlo se neuplatňuje u investic do fondů státních dluhopisů.

Před investicí navíc všechny tyto fondy prochází hloubkovou kontrolou ESG procesů. Na seznam povolených investic jsou zařazeny pouze fondy se standardy výběru a kritérii v oblasti ESG srovnatelnými s fondy ERSTE RESPONSIBLE. Dodržování tohoto požadavku se průběžně kontroluje. Fondy, jejichž ESG standardy přestanou odpovídat standardům ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu vyřazeny a prodány při zohlednění zájmů investorů.

- ▶ Environmentální a/nebo sociální charakteristiky investičních fondů třetích stran:

Ukazatele používané pro měření environmentálních a sociálních charakteristik prosazovaných těmito fondy vycházejí z charakteristik deklarovaných jejich tvůrci v souladu s nařízením.

Na základě kritérií ESG fondů správce a analýzy investičního procesu zveřejněného jeho tvůrcem lze očekávat, že externí fondy vykazují obdobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované naší společností. Přesto se mohou objevit určité odlišnosti.

... a ve srovnání s předchozími obdobími?

Není relevantní.

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

Proces výběru zahrnuje, mimo jiné, investice do ekonomických aktivit nebo aktiv, které přispívají nebo podporují jeden nebo více environmentálních cílů ve smyslu článku 9 taxonomie. 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.

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

- ▶ Zmírňování změny klimatu;
- ▶ Přizpůsobení se změně klimatu;
- ▶ Udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;
- ▶ Přechod na cirkulární ekonomiku;
- ▶ Prevence a omezování znečištění;
- ▶ Ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

Hospodářská činnost je považována za environmentálně udržitelnou, pokud významně přispívá k jednomu nebo více cílům ze šesti cílů ochrany životního prostředí, nezpůsobuje významnou újmu žádnému z cílů ochrany životního prostředí a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 2 odst. 1 článku 18 taxonomie.

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

Vzhledem k omezené dostupnosti potřebných dat nelze v tuto chvíli podrobněji vykázat rozpis podílu investic fondu přispívajících k uvedeným cílům.

Ve sledovaném období jsme realizovali udržitelné investice se sociálními cíli, jež jsou podrobně popsány výše.

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

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

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají zaměření uvedeným výše. Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nedochází k investicím do emitentů, kteří porušují tato kritéria. Navíc, výběr cenných papírů s přihlednutím k hodnocení ESGenius vede k upřednostnění emitentů v portfoliu, kteří mají nižší riziko negativních dopadů na environmentální a sociální cíle fondu, a kteří přispívají k pozitivnímu environmentálnímu a/nebo sociálnímu dopadu prostřednictvím svého vzorového řízení 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 přijatých opatření 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. To automaticky vylučuje alespoň polovinu analyzovaných emitentů z portfolia potenciálních investic, které pravidelně, alespoň jednou za čtvrtletí, posuzujeme, zda jsou v souladu s těmito kritérii, a aktualizujeme je podle potřeby. Shodu s portfoliem potenciálních investic ověřujeme každý den. Cenné papíry od emitentů, kteří již nesplňují udržitelnostní kritéria fondu, prodáváme s ohledem na ochranu zájmů držitelů jednotek.

Navíc sociální a environmentální charakteristiky podporuje uplatnění vylučovacích kritérií. Ta jsou dostupná na následujícím webu:

<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

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

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

Investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravované správcovskými společnostmi třetích stran

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Na seznam povolených investic budou zařazeny pouze investiční fondy, které prokáží výběrový proces ESG a kritéria ESG podobná těm u fondu ERSTE RESPONSIBLE. Dodržování tohoto požadavku sepravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standard ESG již nesplňuje standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou vyloučeny ze seznamu povolených investic a jsou odprodány při zohlednění nejlepšího zájmu investorů.

V případě, že jsou do investičního portfolia zařazeny fondy třetích stran, pak se očekává na základě kritérií výběru ESG fondu investiční společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, že tyto fondy budou mít podobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované investiční společností. Přesto se mohou objevit určité rozdíly.

Cíle investic, jež tyto finanční produkty částečně realizují, a způsob, jakým udržitelné investice přispívají k naplnění těchto cílů, stanovují příslušní tvůrce.

Jak významně udržitelné investice nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?

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

Udržitelné investice v tomto finančním produktu nezpůsobují významné poškození environmentálních nebo sociálních cílů, protože fond investuje výhradně do emitentů klasifikovaných v rámci popsaného procesu investiční společností jako udržitelné. Tato kategorizace vylučuje emitenty s významnými negativními dopady v environmentální a sociální oblasti, neboť by takové dopady byly v rozporu se závaznými charakteristikami udržitelnosti aplikovanými v investičním procesu.

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

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být jejich tvůrcem klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

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.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Na seznam povolených investic budou zařazeny pouze investiční fondy, které prokáží výběrový proces ESG a kritéria ESG podobná těm u fondu ERSTE RESPONSIBLE.

Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standard ESG již nesplňuje standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou vyřazeny ze seznamu povolených investic a jsou odprodány při zohlednění nejlepšího zájmu investorů.

Způsob realizace udržitelných investic prostřednictvím těchto investičních fondů, včetně toho, jak je zajištěno nepoškozování environmentálních a sociálních cílů, definují příslušní tvůrci fondů.

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

Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných investiční společností

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) byly zohledněny a během sledovaného období zmírněny následujícími opatřeními: aplikováním sociálních a environmentálních kritérií.

Jsou dostupné na následujících webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

V úvahu bylo vzato všech 14 PAI (hlavních nepříznivých dopadů) z tabulky 1 RTS, které 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 vysokou zátěží vodních zdrojů (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami v oblastech s vysokou zátěží vodních zdrojů 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 bázi váženého průměru)

Všechny emity v portfoliu fondu analyzujeme a vybíráme před investicí na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní systém ESGenius provádí komplexní analýzu ESG každého emitenta podle specifického rizikového profilu jeho ESG a přijatých opatření pro jejich snížení. Na základě výsledného ESG skóre jsou k investování způsobilí pouze emity splňující předem stanovené minimální skóre, které může být vyšší v závislosti na sektoru. U investic bez ratingu ESGenius je uplatněním požadavků na řádnou správu a řízení zajištěno alespoň základní zohlednění PAI faktorů.

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. Dodržování způsobilých investic se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří přestanou kritéria udržitelnosti fondu splňovat, jsou s ohledem na zájmy podílníků prodávány.

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

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

Všechny investované finanční produkty spravované externími správcovskými společnostmi musí být jejich tvůrcem klasifikovány buď podle čl. 8 nebo čl. 9 podle nařízení o zveřejňování informací, nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení. To se nevztahuje na investované vládní dluhopisové fondy.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Na seznam povolených investic budou zařazeny pouze investiční fondy, které prokáží výběrový proces ESG a kritéria ESG podobná těm u fondu ERSTE RESPONSIBLE. Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standard ESG již nesplňuje standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou vyřazeny ze seznamu povolených investic a jsou odprodány při zohlednění nejlepšího zájmu investorů.

V souladu s kritérii pro výběr ESG fondů investičních společností a analýzou investičního procesu, kterou zveřejnili jejich tvůrci, se předpokládá, že fondy třetích stran budou odrážet srovnatelné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy, jež jsou pod dohledem správcovské společnosti. Přesto se mohou objevit určité rozdíly.

Proto byly ukazatele pro negativní dopady na udržitelnostní faktory zahrnuty přesně podle definic stanovených těmito tvůrci.

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

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

Udržitelné investice jsou prováděny na základě výše popsaných vylučovacích kritérií a s přihlédnutím k analýze

ESG emitentů podle směrnic 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/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

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

Všechny investované finanční produkty spravované externími správcovskými společnostmi musí být jejich tvůrcem klasifikovány buď podle čl. 8 nebo čl. 9 podle nařízení o zveřejňování informací, nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení. To se nevztahuje na investované vládní dluhopisové fondy.

Jak jsou udržitelné investice těchto fondů v souladu se směrnicemi OECD pro nadnárodní podniky a obecnými zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, je uvedeno v dokumentech příslušných správcovských společností.

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 částí 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?

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

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

Popsaný postup byl dodržován po celé vykazované období.

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

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

Správce 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		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							
Hlavní nepříznivé dopady (PAI)													
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓		✓	✓		✓	✓	Není relevantní			
	Biodiverzita	✓			✓	✓		✓	✓				
	Voda				✓	✓		✓	✓				
	Odpady		✓		✓	✓		✓	✓				
Sociální a zaměstnanecké otázky	OSN Global compact		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	Směrnice OECD pro nadnárodní podniky		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	Rovnost pohlaví		✓	✓	✓	✓		✓	✓				
	Kontroverzní zbraně	✓											

Přítom 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 neobnovitelné energie
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima
7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost
8. Znečištění vodních zdrojů
9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti
11. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky
12. Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů
13. Rozmanitost pohlaví v představenstvu
14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

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

Všechny externě spravované investiční produkty v portfoliu musí být jejich správcem klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně musí splňovat alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Tato podmínka se nevztahuje na investice do vládních dluhopisových fondů.

Navíc podstupuje udržitelný/ESG investiční proces všech těchto investičních fondů předinvestiční hloubkovou kontrolou. Na seznam povolených investic budou zařazeny pouze investiční fondy, které prokáží výběrový proces ESG a kritéria ESG podobná těm u fondu ERSTE RESPONSIBLE. Dodržování tohoto požadavku se pravidelně kontroluje. Fondy, jejichž standard ESG již nesplňuje standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou vyřazeny ze seznamu povolených investic a jsou odprodány při zohlednění nejlepšího zájmu investorů.

V případě zahrnutí externích fondů do portfolia lze na základě kritérií ESG výběru investiční společnosti a analýzy investičního procesu daného správce očekávat, že tyto fondy vykazují obdobné environmentální a sociální charakteristiky jako fondy spravované naší společností. Přesto se mohou vyskytnout určité odlišnosti.

Z toho důvodu jsou indikátory zohledňující nepříznivé dopady, přesně takové, jak je definoval a zveřejnil jejich tvůrce.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam obsahuje investice tvořící **největší podíl investic** finančního produktu během reportovaného období, které je: 1. 7. 2022 – 30. 6. 2023

Největší investice	Ověřiv	Aktiva v %	Země
US0378331005 – APPLE INC.	Výroba	8,34	US
US5949181045 – MICROSOFT DL-00000625	Informace a komunikace	8,06	US
US02079K3059 – ALPHABET INC.CL.A DL-001	Odborné, vědecké a technické činnosti	5,23	US
US6706661040 – NVIDIA CORP. DL-001	Výroba	2,40	US
US4781601046 – JOHNSON + JOHNSON DL1	Výroba	1,87	US
US91324P1021 – UNITEDHEALTH GROUP DL-01	Odborné, vědecké a technické činnosti	1,86	US
US7427181091 – PROCTER GAMBLE	Výroba	1,76	US
US92826C8394 – VISA INC. CL. A DL-0001	Finanční a pojišťovací činnosti	1,63	US
US58933Y1055 – MERCK CO. DL-01	Výroba	1,51	US
US7170811035 – PFIZER INC. DL-05	Výroba	1,49	US
US57636Q1040 – MASTERCARD INC.A DL-0001	Finanční a pojišťovací činnosti	1,46	US
US8835561023 – THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	Výroba	1,35	US
US7314481081 – PEPSICO INC. DL-0166	Výroba	1,32	US
US4370761029 – HOME DEPOT INC. DL-05	Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel	1,29	US
US1101221083 – BRISTOL-MYERS SQUIBB.DL-10	Výroba	1,14	US



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

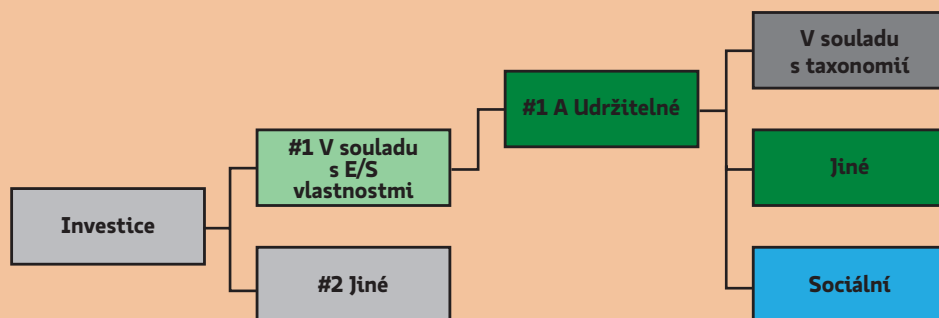
Jaká byla alokace aktiv?

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 z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

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

Přechodné činnosti jsou hospodářské činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepšímu 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** zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnuje investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nequalifikují se jako udržitelné investice.

Investice finančního produktu vynaložené na dosažení podporovaných environmentálních nebo sociálních charakteristik činily 97,32 %.

Ve sledovaném období fond investoval 97,32 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení o zveřejňování informací.

Z toho 10,45 % tvořily ekologicky udržitelné investice v souladu s nařízením o taxonomii EU.

Ostatní ekologicky udržitelné investice tvořily 86,86 % aktiv fondu.

97,32 % aktiv fondu splňuje charakteristiky sociálně udržitelných investic.

Ostatní investice tvořily 2,68 %.

Všechny investice musí v okamžiku pořízení splnit daná kritéria udržitelnosti a kvalifikovat se tak jako udržitelné dle nařízení o zveřejňování informací. Pokud se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že již nesplňují podmínky

udržitelosti, jsou za současné ochrany zájmů podílníků odprodány.

Kromě možné certifikace udržitelnosti procesu není splnění požadavků na environmentálně udržitelné hospodářské činnosti dle článku 3 taxonomického nařízení ověřeno auditorem či třetí stranou.

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.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Podíl v %
C – výroba	42,71
J – informace a komunikace	17,07
M – odborné, vědecké a technické činnosti	14,07
K – finanční a pojišťovací činnosti	11,72
G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	4,58
L – realitní činnosti	1,78
F – stavebnictví	1,74
H – doprava a skladování	1,58
B – těžba a dolování	1,21
E – zásobování vodou; čištění odpadních vod, odpadové hospodářství a sanace	1,20
I – ubytování a stravování	1,14
N – správní a podpůrné služby	0,84
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu	0,37

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

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

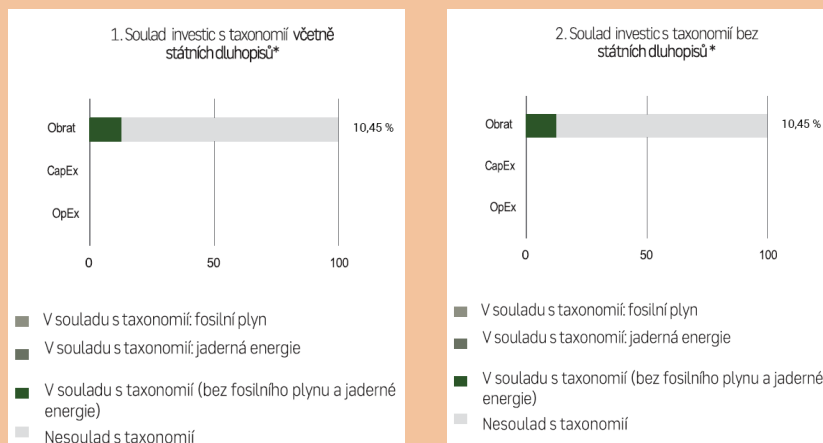
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

obratu představující podíl příjmů z ekologických 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.

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispívají k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný z cílů taxonomie EU – viz vysvětlivka 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.

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

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Údaje nejsou k dispozici.

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

Pro vykazované období není relevantní.

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?

Další environmentálně udržitelné investice představovaly 86,86 % aktiv fondu.

Současná taxonomická regulace 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 externality 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, u nichž stanovuje odpovědné environmentální aktivity, a to i mimo oblast environmentálních technologií vymezených taxonomickou regulací. V době pořízení tyto investice splňovaly daná kritéria udržitelnosti, a lze je tak klasifikovat jako environmentálně udržitelné dle nařízení o zveřejňování informací, i když nespádají pod environmentálně udržitelné ekonomické činnosti dle taxonomického nařízení.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

97,32 % aktiv fondu spadá do kategorie sociálně udržitelných investic.

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

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

Položka č. 2 zahrnuje výhradně požadavkové a termínované vklady a deriváty držené fondem. Deriváty slouží pro zajišťovací účely, zatímco vklady představují dodatečnou likviditu fondu. Dosažení cílů udržitelné investice není těmito aktivy z položky č. 2 a jejich využitím trvale ovlivněno, neboť v současnosti jsou považovány za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska.

Všechny ostatní investice v portfoliu fondu (položka č. 1) musí správcovská společnost klasifikovat jako udržitelné na základě předem stanoveného procesu prověřování v době pořízení. Uplatnění kritérií pro vyloučení sociálních a environmentálních rizikových faktorů spolu s důkladnou ESG analýzou a metodou best-in-class, která je na této analýze založena, poskytují celému fondu základní úroveň komplexní environmentální a sociální ochrany.

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

Investiční účel externích fondů zahrnutých v bodě 2 a případná minimální environmentální či sociální ochrana jsou definovány a zveřejněny jejich příslušnými tvůrci v souladu s nařízením o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.



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

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

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Bylo průběžně dbáno na dodržování stanovených kritérií ESG, a to jak vylučovacích kritérií v environmentální, sociální a etické oblasti, tak i v rámci vlastní analýzy ESG prostřednictvím modelu ESGenius. Tento soulad byl zajišťován čtvrtletní revizí universa potenciálních investic ze strany odpovědného investičního týmu a denní kontrolou portfolia fondu risk managementem.

Fond podléhá politice angažovanosti, kterou správcovská společnost stanovila v souladu s článkem 3g nařízení (EU) 2007/36. Ta stanovuje rozsáhlou angažovanost v environmentální a sociální oblasti.

Kompletní zásady angažovanosti naleznete na webových stránkách správcovské společnosti:

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/stewardship-policy/Stewardship_Policy_DE.pdf

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

angažovanosti.

Ty si můžete prohlédnout na těchto webových 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 webových stránkách:

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_DE.pdf

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

Všechny externě spravované investiční fondy v portfoliu jsou jejich tvůrci oficiálně klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, případně splňují alespoň požadavky na řádnou správu a řízení. Toto pravidlo se neuplatňuje u investic do fondů státních dluhopisů.

Sledování environmentálních a sociálních charakteristik externích fondů je zajištěno popsáním investičním procesem a každodenní kontrolou ze strany risk managementu správcovské společnosti. Předpokládá se, že nepřímé investice v těchto fondech podléhají procesům řízení rizik příslušných správcovských společností a splňují tak veškeré regulační požadavky.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou v oblasti udržitelnosti?

Žádný index nebyl určen jako referenční hodnota pro dosažení environmentálních a/nebo sociálních cílů.

- ▶ **Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?**
Není relevantní.
- ▶ **Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti pro zjištění souladu referenční hodnoty s cílem udržitelných investic?**
Není relevantní.
- ▶ **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**
Není relevantní.
- ▶ **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?**
Není relevantní.

Referenční hodnoty

jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje cíle v oblasti udržitelnosti.