

#### Udržitelnou investicí

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

#### Taxonomie EU

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

## 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 96,24 %, 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 byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

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

#### Popis environmentálních a/nebo sociálních vlastností master 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:

K naplnění 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		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 zlepšení v následujících klíčových environmentálních a sociálních aspektech prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti:

- ▶ Environmentální stopa investic držných fondem, především
  - ▶ uhlíková stopa a zmírňování změny klimatu obecně a
  - ▶ vodní stopa a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů
- ▶ Vyvarování se environmentálních rizik
  - ▶ pro ochranu biologické rozmanitosti
  - ▶ odpovědné nakládání s odpady a řízení dalších emisí
- ▶ Sociální faktory jako
  - ▶ vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí kontroverzní zbraně nebo s nimi obchodují
  - ▶ podpora lidských práv a vyloučení emitentů podléjících se na porušování lidských práv
  - ▶ prosazování dobrých pracovních podmínek například v oblastech bezpečnosti na pracovišti a školení, vyloučení emitentů podléjících 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 podvodu
- ▶ 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 finanční produkty spravované externími správcovskými společnostmi musí být zařazeny pod čl. 8 nebo čl. 9 nařízení (EU) č. 2019/2088 (dále jen „SFDR“), nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze investiční fondy, které se prokážou 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.

V případě využívání fondů třetích stran na základě ESG kritérií výběru fondů správcovské společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, se očekává, že fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. 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.

**Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

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

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

**Popis udržitelných ukazatelů používaných k měření dosahování jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných master fondem:**

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

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 v držení fondu 73,14 ze 100 (k 31. 3. 2023).

**Kritéria pro vyloučení:**

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

Ukazatel: Dodržování vylučovacích kritérií fondu  
Kritéria vyloučení fondu splňuje 100 % aktiv fondu.

**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 příspěvní k jednotlivým cílům a celkové pozitivní a negativní příspěvní k cílům udržitelného rozvoje.

Ukazatel 1: Podíl aktiv fondu, který pozitivně přispívá ke každému ze 17 cílů udržitelného rozvoje (k 31. 3. 2023).

SDG	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	0,00
č. 2 Konec hladu	0,76
č. 3 Zdraví a kvalitní život	2,87
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,00
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00
č. 6 Pitná voda, kanalizace	0,25
č. 7 Dostupné a čisté energie	5,84
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00
č. 10 Méně nerovností	3,62
č. 11 Udržitelná města a obce	0,55
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	0,08
č. 13 Klimatická opatření	5,84
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	2,06
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,02
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00

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

65,94 % vygenerovaných dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje má k 31. 3. 2023 pozitivní charakter.

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

34,06 % generovaných dopadů na cíle udržitelného rozvoje má negativní charakter k 31. 3. 2023.

Komplexní popis ukazatelů, nejdůležitějších příspěvků k SDGs v členění podle emitentů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto webových 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 106,80 tuny na 1 milion EUR tržeb (k 31. 3. 2023).

Popis ukazatelů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto webových 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. 2023 (měrná jednotka: odběr vody v m<sup>3</sup> / tisíc USD tržeb).

Region	Objem
Region s vysokým stresem	0,43
Region se středním stresem	2.197,43
Region s nízkým stresem	1.266,03

Popis ukazatelů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na těchto webových 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) fondu 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 společnosti. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

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 k měření dosahování příslušných environmentálních a sociálních charakteristik, které tyto finanční produkty podporují, jsou ukazatele deklarované 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.

**... a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Nevztahuje se.

**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 (master fond).

**Popis cílů udržitelných investic a toho, jak master 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.

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 nepoškozují žádný z environmentálních cílů, a je prováděna v souladu s minimálními zárukami stanovenými v čl. 18 taxonomie EU.

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

Rozdělení podílu investic na cílech dle taxonomie EU uvedených v předchozích otázkách, k nimž přispěl investiční fond, je v současné době možné pouze v omezené míře vzhledem k nedostatečnému množství údajů.

Výkaz je v současné době možný pouze pro následující environmentální cíle, definované v taxonomii EU.

- ▶ Ochrana klimatu: 3,61 %
- ▶ Přizpůsobení se změně klimatu: 0,84 %

Vzhledem k nedostatečnému množství údajů není v současné době možné provést diferencovanější rozdělení příspěvů udržitelného zařízení 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, jsou použity údaje, pokud jsou k dispozici, od partnerů pro ESG výzkum.

#### **Přímé investice do cenných papírů a investice do investičních fondů (nepřímé investice) spravovaných správcovskou společností**

Sociální a environmentální cíle investičního fondu odpovídají výše uvedeným zaměřením. 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 vybírání 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 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. 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. Dodržování souboru přípustných investic se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány při ochraně zájmů držitelů podílových jednotek.

Investice do státních dluhopisů podléhají podobné specifické analýze. Minimální ESGenius skóre pro investice do státních dluhopisů činí 70 ze 100 bodů.

Kromě toho jsou sociální a environmentální vlastnosti prosazovány uplatněním vylučovacích kritérií. Ta jsou k dispozici na těchto webových stránkách:

**<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>**

Správcovská společnost rovněž vykonává aktivní vlastnickou funkci. Prostřednictvím angažovanosti u emitentů v analyzovaném souboru přípustných investic 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 se oficiálně klasifikují podle čl. 8 nebo 9 v souladu se SFDR jejich tvůrcem nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy v rámci procesu udržitelného/ESG investování předběžnou

hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které prokáží proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam přípustných investic.

Dodržování tohoto požadavku je pravidelně přezkoumáváno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu přípustných investic vyřazeny a v nejlepší zájmu investorů odprodány.

V případě využívání fondů třetích stran se na základě kritérií výběru fondů ESG správcovské společnosti a analýzy investičního procesu, jak je zveřejnil příslušný tvůrce, očekává, že tyto fondy třetích stran budou mít podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované správcovskou společností. Nicméně rozdíly mohou přetrvávat.

Proto cíle udržitelných investic, které tyto investiční fondy částečně hodlají realizovat, a způsoby, jakými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, jsou definovány jejich příslušnými tvůrci.

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

### **Jak významně udržitelné investice nepoškozovaly žádný cíl udržitelných investic?**

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

### **Popis zmírnění významného nepříznivého dopadu na cíle environmentálních a sociálních investic master fondu:**

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

Níže popsané udržitelné investice, které jsou součástí tohoto finančního produktu, nijak významně nepoškozuji 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 charakteristik tohoto investičního procesu.

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

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi se oficiálně klasifikují podle čl. 8 nebo 9 v souladu se SFDR jejich tvůrcem nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které prokáží proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic. 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 částečně realizované těmito investičními fondy a způsob, jakým udržitelné investice částečně realizované těmito investičními fondy významně nepoškozuji environmentální nebo sociální cíle udržitelných investic, definují jejich příslušní tvůrci.

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

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

### **Popis začlenění ukazatelů negativního dopadu na faktory udržitelnosti master fondu:**

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

Hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti byly ve sledovaném období zohledněny prostřednictvím uplatnění sociálních a environmentálních vylučovacích kritérií.

Ty si můžete prohlédnout na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

V úvahu bylo vzato všech 14 PAI z tabulky 1 RTS, které se vztahují k investičnímu fondu. Investiční fond zohledňuje také následující PAI z tabulek 2 a 3 přílohy 1 RTS:

- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokou zátěží vody (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s lokalitami v oblastech s vysokou zátěží vody bez politiky hospodaření s vodou)
- 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)

Kromě toho jsou všichni emitenti, do kterých fond investuje, před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní ESG analýzu každého emitenta na základě jeho specifického profilu rizik ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, tzv. ratingu ESGenius, jsou k investování způsobilí pouze ti emitenti, kteří dosáhnou alespoň skóre ESGenius na úrovni předem definovaného minimálního skóre. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na odvětví

ekonomiky, ve kterém emitent působí. U investic, pro které není k dispozici rating ESGenius, zajišťuje uplatnění požadavků na řádnou správu a řízení, že PAI je zohledněna na základní úrovni.

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. Dodržování souboru přípustných investic se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti Fondu, jsou prodávány při ochraně zájmů držitelů podílových jednotek.

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

### **Investice do investičních fondů (indirektní investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi**

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi se oficiálně klasifikují podle čl. 8 nebo čl. 9 v souladu se SFDR jejich tvůrcem nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které prokáží proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně přezkoumáváno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou z whitelistu vyřazeny a v nejlepšího zájmu investorů odprodány.

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

Ukazatele negativních dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny tak, jak je definovali příslušní tvůrci.

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

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

### **Popis začlenění Směrnic OECD pro nadnárodní podniky a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva do master fondu:**

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

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/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

### **Investice do investičních fondů (indirektní investice) spravovaných externími správcovskými společnostmi**

Všechny investované podílové fondy spravované externími správcovskými společnostmi musí být klasifikovány buď podle čl. 8 nebo 9 SFDR nebo alespoň splňovat požadavky na řádnou správu a řízení společnosti. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů. Jak jsou udržitelné investice v souladu se Směrnicemi OECD pro nadnárodní podniky a Obecnými zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, lze nalézt v dokumentech externích správcovských společností.

Ty byly posuzovány a dodržovány v průběhu celého vykazovaného období, jak je popsáno výše.

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

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



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

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

### **Popis začlenění hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti master fondu:**



## Přímé investice do 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 sledované období.

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

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

Řídící společnost považuje za nejdůležitější PAI zamezení emisí 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												
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			
	Biodiverzita	✓			✓	✓		✓				
	Voda				✓	✓		✓				
	Odpady		✓		✓	✓		✓				
Sociální a zaměstnanecké otázky	OSN Global compact		✓	✓	✓	✓		✓				
	Směrnice OECD pro nadnárodní podniky		✓	✓	✓	✓		✓				
	Rovnost pohlaví		✓	✓	✓	✓		✓				
	Kontroverzní zbraně	✓										

### Přítom jsou přijímána opatření zahrnující:

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 na odvětví s vysokým dopadem na klima
7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost
8. Emise do vody
9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky



11. Chybějící procesy a mechanismy pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnic 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)

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, úmlouvách 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 investuje, jsou vystaveny sociálnímu porušování

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

Všechny investované investiční fondy spravované externími správcovskými společnostmi se oficiálně klasifikují podle čl. 8 nebo čl. 9 v souladu se SFDR jejich tvůrcem nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Kromě toho prochází všechny tyto investiční fondy předinvestiční hloubkovou kontrolou. Pouze investiční fondy, které prokáží proces výběru ESG a kritéria ESG podobná kritériím fondů ERSTE RESPONSIBLE, budou zařazeny na seznam povolených investic. Dodržování tohoto požadavku je pravidelně přezkoumáváno. Fondy, jejichž standardy ESG již nesplňují standardy ERSTE RESPONSIBLE, jsou ze seznamu povolených investic vyřazeny a v nejlepšího zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií výběru fondů ESG správcovských společností 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.



## 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. 2022 – 31. 3. 2023

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
XS1171485722 – THE WELLCOME TRUST 15/27	Finanční a pojišťovací činnosti	3,45	GB
XSO953580981 – QUEBEC PROV. 13/23 MTN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	3,09	CA
XSO691970601 – OEBB INFRASTR 11/26 MTN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,53	AT
IT0004992787 – INTESA SAN. 14/26 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	2,48	IT
DE000A1YCQ29 – ALLIANZ SE MTN.13/UNBEFR	Finanční a pojišťovací činnosti	2,45	DE
NL0013088990 – NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	2,20	NL
XS1588061777 – SNCF RESEAU 17/34 MTN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,19	FR
AT0000A17Z60 – KELAG-KAERNT.ELE.14-26MTN	Dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	2,11	AT
XS2168038847 – LITAUEN 20/30 MTN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	2,02	LT
AT0000A2N7F1 – OBERBANK 21/29 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	2,01	AT
XS1072438366 – AGENCE FSE DEV. 14/26 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	2,00	FR
XS1195216707 – STOCKHOLM GEM. 15/25 MTN	Veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	1,92	SE
XSO889216742 – CRP.AND. FOM. 13/33 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	1,87	SU
IT0005451197 – CAS.DEP.PRES 21/29 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	1,72	IT
XS2083210729 – ERSTE GR.BK. 19/30 MTN	Finanční a pojišťovací činnosti	1,72	AT



## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

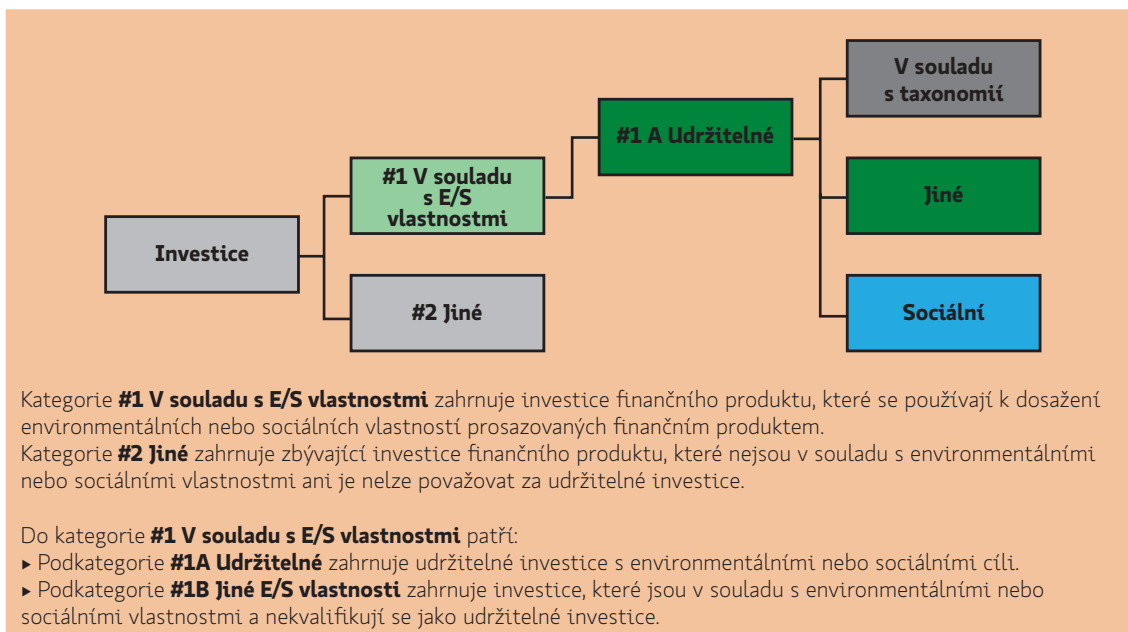
**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

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 nejlepším výsledkům.

### Jaká byla alokace aktiv?



Investice finančního produktu, které byly provedeny za účelem dosažení prosazovaných environmentálních nebo sociálních vlastností činily 96,24 %.

- V průběhu sledovaného období fond investoval 96,24 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR.
- Z toho 4,05 % tvořily environmentálně udržitelné investice v souladu s taxonomií.
- Ostatní environmentálně udržitelné investice tvořily 92,19 % aktiv fondu.
- Charakteristiky sociálně udržitelných investic splňovalo 96,24 % aktiv fondu.

Jiné investice tvořily 3,76 %.

Všechny investice musí v době nákupu potvrdit 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 a zároveň musí být chráněny zájmy držitelů podílových jednotek.

Kromě certifikace procesu udržitelnosti je třeba zajistit dodržování požadavků na environmentálně udržitelné podnikatelské činnosti stanovené v čl. 3 taxonomie, které nejsou potvrzovány auditorem ani ověřovány třetími stranami.

Úroveň investic do environmentálně udržitelných hospodářských činností se měří v poměru k tržbám z prodeje na základě dostupných údajů. To umožňuje lepší srovnatelnost (i pro investory) s dalšími ukazateli, které ukazují udržitelnost. Správcovská společnost v současné době dostává tento údaj od třetích stran (poskytovatelů výzkumu).

### V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Ekonomický sektor	% podíl
K – finanční a pojišťovací činnosti	46,01
O – veřejná správa a obrana; povinné sociální zabezpečení	32,05
M – profesionální, vědecké a technické činnosti	7,62
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	4,68
J – informace a komunikace	4,09
C – výroba	2,02
S – další služby	1,52
B – těžba a dobývání nerostných surovin	1,45
H – transport a skladování	0,34
L – činnosti v oblasti nemovitostí	0,23



### Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

#### Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?

Ano

Fosilní plyn

Jaderná energie

Ne

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

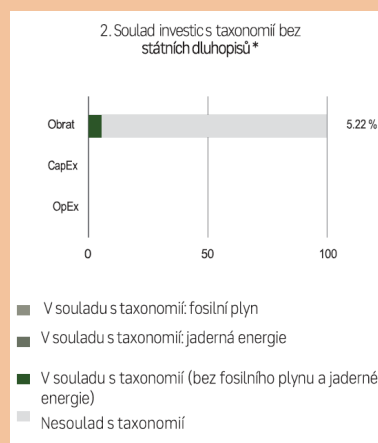
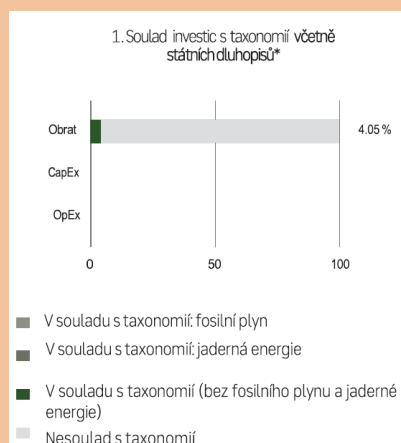
Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

**obratu** představující podíl příjmů z ekologických 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.

<sup>1</sup> 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.

Rozdělení podílu investic dle cílů taxonomie EU uvedených v předchozích otázkách, k nimž fond přispěl, je v současné době možné pouze v omezené míře vzhledem k nedostatečnému množství údajů. Prohlášení je v současné době možné vydat pouze pro následující environmentální cíle, jak jsou definovány v taxonomii:

- ▶ Ochrana klimatu: 3,61 %
- ▶ Přizpůsobení se změně klimatu: 0,84 %

Uvedené hodnoty se vztahují k investicím v souladu s taxonomií včetně státních dluhopisů.

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelného zařízení 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?

Není relevantní pro první vykazované období.

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

Ostatní environmentálně udržitelné investice tvořily 92,19 % aktiv fondu.

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

Správcovská společnost se domnívá, že každé opatření by mělo být hodnoceno také podle jeho pozitivního či negativního přínosu a že tyto pozitivní přínosy jsou zásadní při přechodu na ekonomiku šetrnou ke klimatu a/ nebo udržitelnou z hlediska životního prostředí. Investiční proces tohoto investičního fondu analyzuje ekologicky udržitelné chování všech investovaných společností a vybírá ty společnosti, u nichž je rozpoznána ekologicky odpovědná hospodářská činnost, a to i mimo čistě environmentální technologie, jak je definuje taxonomie. Tyto investice musely být v době pořízení v souladu s tímto přístupem k udržitelnosti, a proto je lze klasifikovat jako ekologicky udržitelné ve smyslu SFDR, bez ohledu na jejich kategorizaci jako ekologicky udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie.

### Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

96,24 % 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**

Položka #2 zahrnuje výhradně vklady na požádání, termínované vklady a deriváty pro účely řízení likvidity a zajištění. Tato aktiva jsou v současné době považována za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska. Do této položky nespádají žádné další investice nad rámec těchto #2.

Všechny ostatní investice držené ve fondu (#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.


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

Investiční účel investic zahrnutých do fondů třetích stran uvedených pod položkou #2 a případná minimální environmentální nebo sociální ochrana jsou stanoveny a zveřejněny jejich příslušnými tvůrci v souladu se SFDR.

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

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

Výše popsany 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 odpovědným týmem odpovědného investování, jakož i každodenní revizí investičního fondu oddělením řízení rizik.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Fond podléhá politice angažovanosti, kterou správcovská společnost definovala v souladu s článkem 3g nařízení (EU) 2007/36. Ta stanovuje rozsáhlé zaměření na environmentální a sociální témata.

Kompletní zásady angažovanosti naleznete na webových stránkách správcovské společnosti:

[https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/stewardship-policy/Stewardship\\_Policy\\_EN.pdf](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 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 webové adrese:

[https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM\\_Voting\\_Policy\\_EN.pdf](https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_EN.pdf)

#### **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 v souladu se SFDR nebo alespoň splňují pravidla řádné správy a řízení. To neplatí pro investované fondy státních dluhopisů.

Sledování environmentálních nebo sociálních vlastností je zajištěno výše popsaným investičním procesem a každodenní kontrolou všech investic v investičních fondech spravovaných externími správcovskými společnostmi řízením rizik správcovské společnosti. Předpokládá se, že nepřímé investice držené v investičních fondech spravovaných externími správcovskými společnostmi jsou přezkoumávány procesy řízení rizik těchto správcovských společností, a proto splňují všechny regulatorní 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.

#### **Referenční hodnoty**

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

- ▶ **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.