

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozují a společnost, do níž 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.

Cíl udržitelných investic

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

Ano

Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši 98,59 %**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši 98,59 %**

Ne

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši __ %, a to

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



Do jaké míry byl naplněn cíl udržitelných investic tohoto finančního produktu?

Soulad s definovaným cílem udržitelných investic byl zajištěn průběžným uplatňováním níže popsaného procesu:

Cílem investičního fondu je prostřednictvím svých investic prosazovat environmentální technologie, a tím vytvářet pozitivní dopad na environmentální udržitelnost.

Za tímto účelem správcovská společnost definovala tři témata a cílové společnosti musí být v jedné nebo více z těchto oblastí aktivní v převažující míře: energie, voda a recyklace a zodpovědné využití zdrojů.

1) Energie

Fond investuje do akcií společností nabízejících environmentálně udržitelná řešení v oblasti obnovitelných zdrojů energie a mobility. Podpora a využívání obnovitelných zdrojů energie přispívá ke snížení emisí skleníkových plynů. Veřejná doprava, alternativní pohony vozidel, jako je elektřina a vodík, a autonomní řízení snižují potřebu fosilních paliv pro mobilitu a přispívají tak k minimalizaci souvisejících emisí skleníkových plynů.

2) Voda

Fond investuje do akcií společností nabízejících environmentálně udržitelná řešení vodohospodářské infrastruktury. Udržitelné využívání vody je předpokladem pro ekologicky neporušený vodní cyklus a podporuje tak stabilní zásobování vodou pro lidi a hospodářství. Důležitou roli přitom hraje také odpovědné nakládání s odpadními vodami.

3) Recyklace a odpovědné využívání zdrojů

Fond investuje do akcií společností nabízejících environmentálně udržitelná řešení v oblasti recyklace, nakládání se zdroji a zamezení znečištění. Přechod na oběhové hospodářství je předpokladem udržitelného růstu. Rozumná recyklace surovin snižuje dopad odpadu a těžby (omezených) surovin na životní prostředí. Snížení nebezpečných emisí do atmosféry a dalších biosfér přispívá k ochraně neporušených environmentálních systémů.

Za účelem splnění tohoto cíle fond investuje pouze do emisí společností, které splňují kritéria udržitelného investování a které byly správcovskou společností na základě předem definovaného screeningového procesu zařazeny do kategorie environmentálně a sociálně udržitelných společností a které splňují standardy řádné správy a řízení společností. To je zajištěno použitím souboru ESG nástrojů správcovské společnosti jako součásti investičního procesu.

Proces výběru umožňuje mimo jiné investovat do hospodářských činností nebo aktiv, které přispívají k jednomu nebo více environmentálním cílům ve smyslu čl. 9 taxonomie EU. Výběrový proces zároveň nevylučuje možnost podporovat prostřednictvím investic, které jsou základem investičního fondu, jiné environmentální a sociální cíle a cíle v oblasti správy a řízení společností, 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 je považována 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.

Rozdělení podílu investic do taxonomických cílů EU uvedených v předchozích odstavcích, 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:

- ▶ Zmírňování změny klimatu: 48,58 %
- ▶ Přizpůsobování se změně klimatu: 3,28 %

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelných investic k uvedeným cílům. Splnění kritérií pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle čl. 3 taxonomie EU je zajištěno prostřednictvím výše a níže uvedených investičních procesů.

K dosažení udržitelných cílů nebyly použity žádné deriváty.

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

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						
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Správcovská společnost přijímá investiční rozhodnutí pro tento fond na základě přípustných investic definovaných v rámci screeningů.

Pro účely dosažení udržitelného investičního cíle nebyla určena žádná referenční hodnota.

Fond má za cíl snížit emise uhlíku.

Neexistuje žádná referenční hodnota, která by se kvalifikovala jako referenční hodnota EU pro přechod na změnu klimatu nebo referenční hodnota EU sladěná s pařížskou dohodou podle nařízení (EU) 2016/1011.

Snížení emisí uhlíku je dosahováno prostřednictvím výše popsaného investičního procesu. Přitom se při správě fondu analogicky uplatňují metodické požadavky nařízení (EU) 2020/1818, pokud jde o minimální standardy pro referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem a referenční hodnoty EU navázané na Pařížskou dohodu, aniž by se taková referenční hodnota vytvářela nebo uplatňovala:

1. Oblasti, na které se fond zaměřuje, přispívají ke snižování globálních emisí uhlíku prostřednictvím odpovídajících produktů a řešení. V souladu s body odůvodnění a čl. 5 nařízení (EU) 2020/1818 je zvláštní pozornost věnována vlivu společností, do nichž je investováno, na snižování emisí okruhu 3. Hospodářská činnost společností, do nichž bylo investováno, průběžně přispívá ke snižování globálních emisí skleníkových plynů. Toto zaměření je sledováno ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko, a to ještě před vymezením způsobilého investičního souboru a je výběrovým kritériem pro zařazení do investičního souboru fondu. Snižování emisí umožněné společnostmi, do nichž bylo investováno, se každoročně měří.

2. Intenzitu skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno, vypočítává nejméně jednou ročně také správcovská společnost. V souladu s čl. 9 nařízení (EU) 2020/1818 je nejméně o 30 % nižší než intenzita skleníkových plynů světového akciového trhu.

3. Vylučovací kritéria definovaná správcovskou společností splňují kritéria uvedená v čl. 12 bod 1 písm. a) až g) nařízení (EU) 2020/1818, zejména pokud jde o vyloučení fosilní energie a společností, které porušují globální pakt OSN. Přísná kontrola ze strany správcovské společnosti, ESG Plus a Rady pro životní prostředí WWF Rakousko zajišťuje dodržování požadavků čl. 12 bodu 2 nařízení (EU) 2020/1818, že žádná investice nesmí být v rozporu s udržitelnými cíli fondu. V souladu s čl. 12 bodem 3 nařízení (EU) 2020/1818 jsou všechna příslušná vylučovací kritéria fondu k dispozici na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

Takto přijatá rozhodnutí se zdokumentují v souladu s požadavky čl. 13 nařízení (EU) 2020/1818 a způsoby řízení fondů se zveřejňují.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Celkový dopad fondu na udržitelnost se měří každoročně.

Zaměřuje se zejména na snižování emisí uhlíku prostřednictvím využívání obnovitelných zdrojů energie a ekologicky šetrných forem mobility, na přispívání k zásobování čistou vodou a obnovitelnou energií a na recyklaci materiálů.

Následující ukazatele, které odrážejí vybraná témata, jimiž se fond zabývá, jsou vypočteny tak, aby zobrazovaly celkový dopad fondu na udržitelnost. Jsou každoročně vyhodnocovány.

Uvedené údaje vycházejí z poslední dostupné analýzy ke dni 30. dubna 2024.

1. Energie, energetická účinnost a mobilita

- ▶ Úspory emisí uhlíku díky nové instalaci zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů během vykazovaného období, vypočtené za dobu životnosti instalovaných zařízení
675 milionů tun
- ▶ Domácnosti zásobované elektřinou z obnovitelných zdrojů
11 milionů
- ▶ Podíl obnovitelné energie na energetickém mixu energetických společností ve fondu
100 % (srov. 41,6 % v celosvětovém energetickém mixu)
- ▶ Úspory emisí uhlíku díky přesunu nákladní dopravy ze silnice na železnici.
Ke dni 30. dubna 2024 nebyly v portfoliu zahrnuty žádné relevantní společnosti

2. Voda

- ▶ Osoby zásobované čistou pitnou vodou během sledovaného období
7,5 milionů

3. Recyklace, odpady a účinné využívání zdrojů

- ▶ Množství odpadu, který díky recyklaci nevznikl
27 milionů tun

Výše uvedené ukazatele představují environmentální přínosy a výsledky společností v portfoliu v rámci jejich běžné obchodní činnosti. Nejsou vypočteny proporcionálně na základě akcií držících fondem. Fond se podílí na environmentální výkonnosti společností v portfoliu prostřednictvím svých investic. Nepředpokládá se adicionalita, tedy, že vliv není způsoben přímo investicemi Fondu do jednotlivých společností.

Ukazatele a metody používané k jejich výpočtu podléhají neustálému zdokonalování, a proto mohou být v období mezi daty vykazování upravovány podle aktuálního stavu techniky.

Data byla shromážděna a analyzována ve spolupráci s ESG Plus (odnož WWF Rakousko).

Kromě toho ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT od roku 2006 přispívá na ochranu životního prostředí tím, že část vybraného poplatku za správu věnuje WWF Rakousko.

Od počátku programu byly dosaženy a financovány následující cíle:

- ▶ Udělení statusu ochrany ohroženým oblastem tropických deštných lesů, měřeno jako plocha, která je chráněna
> 178 896 km²
- ▶ Investice do ochrany životního prostředí prostřednictvím projektů WWF Rakousko

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

> 4 miliony EUR

Vylučovací kritéria:

Průběžně se vyhodnocuje soulad s vylučovacími kritérii 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 příspěvky k jednotlivým cílům a celkový pozitivní a negativní příspěvek k cílům udržitelného rozvoje.

Ukazatel 1: Podíl aktiv fondu, který pozitivně přispívá ke každému ze 17 cílů udržitelného rozvoje (k 29. 3. 2024)

Cíle udržitelného rozvoje	% objemu fondu
č. 1 Konec chudoby	0,00
č. 2 Konec hladu	0,002
č. 3 Zdraví a kvalitní život	1,37
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,00
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	3,52
č. 7 Dostupné a čisté energie	39,41
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00
č. 10 Méně nerovností	4,05
č. 11 Udržitelná města a obce	4,06
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	6,17
č. 13 Klimatická opatření	40,41
č. 14 Život ve vodě	0,00
č. 15 Život na souši	3,28
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,00
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00

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

99,65 % vytvořených dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje má k 29. 3. 2024 pozitivní charakter.

Ukazatel 3: Podíl dopadů investic investičního fondu na cíle udržitelného rozvoje, které jsou negativní povahy:

0,35 % generovaných dopadů na cíle udržitelného rozvoje má k 28. 4. 2023 negativní charakter.

Komplexní popis ukazatelů, nejdůležitějších příspěvků k cílům udržitelného rozvoje rozdělených podle emitentů a metodiku, na níž je výpočet založen, si můžete prohlédnout na 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 141,86 tuny na 1 milion EUR tržeb (k 30. 4. 2024).

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 vypočítá, pokud je v systémech výpočtu dostatek údajů.

Ukazatel: Vodní stopa v poměru k celkovému světovému trhu, rozdělená podle regionů s nízkým, středním a vysokým nedostatkem vody k 30. 4. 2024 (měrná jednotka: odběr vody v m³/tisíc USD tržeb).

Region	Objem
Oblast s vysokým vodním stresem	0,36
Oblast se středním vodním stresem	1 676,31
Oblast s nízkým vodním stresem	240,60

V případě podfondů jsou tyto faktory sledovány na základě dostupných dat z průhledových analýz (tzv. look-through údajů). Sledování je zaručeno pouze pro investiční fondy spravované správcovskou společností.

Kromě možné certifikace procesu udržitelnosti nejsou ukazatele udržitelnosti potvrzeny auditorem ani ověřeny třetími stranami.

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.

...a ve srovnání s předchozími obdobími?

Ukazatele uvedené výše se v předchozích obdobích vyvíjely následovně:

Energie, energetická účinnost a mobilita	2023/2024	2022/2023
Úspory CO ² díky instalaci nových obnovitelných zdrojů energie v milionech tun	675	517
Počet domácností zásobovaných elektřinou z obnovitelných zdrojů energie v milionech	11	11
Podíl obnovitelných zdrojů v energetickém mixu	100 %	100 %
Srovnávací údaj: Podíl obnovitelných zdrojů v globálním energetickém mixu	41,6 %	28,6 %
Úspory CO ² přesunem přepravy zboží v milionech tun	–	–
Voda	2023/2024	2022/2023
Počet lidí zásobovaných čistou pitnou vodou v milionech	7,5	2,5
Recyklace, odpad a efektivita využívání zdrojů	2023/2024	2022/2023
Odpad, který nevznikl díky recyklaci, v milionech tun	27,0	26,6
Příspěvek k ochraně životního prostředí darováním části vybraných administrativních poplatků WWF Rakousko od roku 2006	2023/2024	2022/2023
Ochrana ohrožených oblastí tropických lesů, měřená v chráněné ploše ve čtverečních kilometrech	> 178,896	> 178,896
Investice do ochrany životního prostředí prostřednictvím projektů WWF Rakousko v milionech eur	> 4,0	> 3,6
Vylučovací kritéria	2023/2024	2022/2023
Soulad s vylučovacími kritérii	100,00 %	100,00 %
Cíle udržitelného rozvoje – podíl aktiv fondu, který má pozitivní dopad	2023/2024	2022/2023
č. 1 Konec chudoby	0,00%	0,00 %
č. 2 Konec hladu	0,02 %	0,03 %
č. 3 Zdraví a kvalitní život	1,37 %	1,03 %
č. 4 Kvalitní vzdělávání	0,00 %	0,00 %
č. 5 Rovnost žen a mužů	0,00 %	0,00 %
č. 6 Pitná voda, kanalizace a hygiena	3,52 %	4,14 %
č. 7 Dostupné a čisté energie	39,41 %	41,25 %
č. 8 Důstojná práce a hospodářský růst	0,00 %	0,00 %
č. 9 Průmysl, inovace a infrastruktura	0,00 %	0,00 %
č. 10 Méně nerovností	4,05 %	6,42 %
č. 11 Udržitelná města a obce	4,06 %	3,06 %
č. 12 Odpovědná spotřeba a výroba	6,17 %	7,05 %
č. 13 Klimatická opatření	40,41 %	42,16 %
č. 14 Život ve vodě	0,00 %	0,00 %
č. 15 Život na souši	3,28 %	4,68 %
č. 16 Mír, spravedlnost a silné instituce	0,00 %	0,00 %
č. 17 Partnerství ke splnění cílů	0,00 %	0,00 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi investičního fondu	2023/2024	2022/2023
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou pozitivního charakteru	99,65 %	99,73 %
Podíl dopadů/příspěvků k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) generovaných investicemi, které jsou negativního charakteru	0,35 %	0,27 %
Uhlíková stopa	2023/2024	2022/2023
Uhlíková stopa	141,86 %	132,16 %

Měrná jednotka: tun CO² na 1 milion EUR tržeb

Vodní stopa	2023/2024	2022/2023
Oblast s vysokým vodním stresem	0,36	21,31
Oblast se středním vodním stresem	1 676,31	783,31
Oblast s nízkým vodním stresem	240,60	68,40

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

Jak významně udržitelné investice nepoškozují žádný cíl udržitelných investic?

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 významný negativní dopad na environmentální nebo sociální faktory, protože takové porušení by znemožnilo investici na základě závazných charakteristik ESG tohoto investičního procesu.

Udržitelný investiční proces fondu zajišťuje, že nebudou uskutečněny žádné investice do emitentů, které by významně poškodily environmentální nebo sociální cíl udržitelného investování.

Všichni emitenti, do kterých fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Komplexní analýza ESG každého emitenta ve spolupráci s ESG Plus a Radou pro životní prostředí WWF Rakousko zaručuje dodržování tohoto pravidla.

Kromě toho je soulad se sociálním a environmentálním investičním cílem zajištěn uplatněním vylučovacích kritérií.

Ty si můžete prohlédnout na těchto webových stránkách:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

Soubor investic je pravidelně posuzován z hlediska splnění těchto kritérií a podle potřeby aktualizován. Zda se jedná o investici způsobilou pro zařazení do investičního portfolia fondu, je denně ověřováno. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti Fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

Správcovská společnost rovněž vykonává funkci aktivního vlastnictví. Prostřednictvím závazků vůči emitentům a výkonu hlasovacích práv u emitentů v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

Témata analýzy ESG, proces výběru a aktivní vlastnické postupy jsou přizpůsobeny specifickému rizikovému profilu ESG každého emitenta.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Zohlednění a snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti (dále také jen „PAI“) bylo ve sledovaném období provedeno prostřednictvím následujících postupů a metod: 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 angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

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

- ▶ Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s provozem umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky)
- ▶ Ukazatel 14 (tabulka 3) – Počet zjištěných případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv (počet případů závažných problémů a incidentů v oblasti lidských práv spojených se společnostmi, do nichž bylo investováno, na základě váženého průměru)

Kromě toho jsou všichni emitenti, do kterých fond investuje, před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem definovaného procesu udržitelnosti popsaného výše.

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

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

Udržitelné investice jsou prováděny na základě výše popsaných vylučovacích kritérií a s přihlédnutím k analýze ESG emitentů podle pokynů OECD pro nadnárodní podniky a obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva. Podrobnosti k relevantním kritériím jsou k dispozici na této webové stránce:

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines> (v angličtině) nebo <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/responsible-investing/politiky>

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



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

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

Popsaný postup byl dodržován po celé vykazované období.

V zásadě byly 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.

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 – zvážení hlavních nepříznivých dopadů (PAI)												
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	Globální pakt OSN		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Pokyny 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 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)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 5. 2023 – 30. 4. 2024

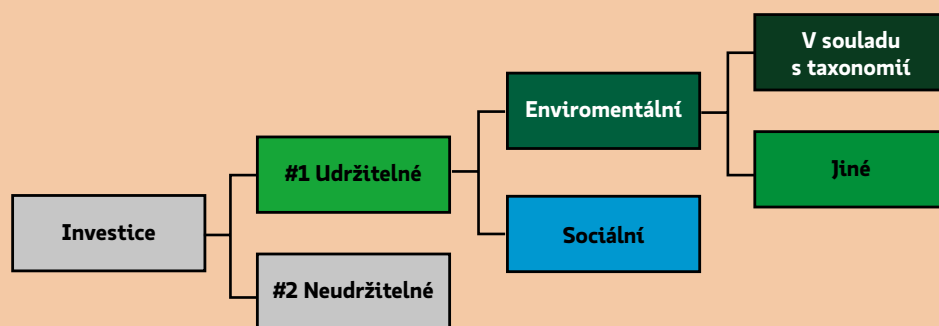
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
US86745K1043 – SUNNOVA ENERGY INT.-,0001	F – stavebnictví	4,49	US
US98419M1009 – XYLEM INC. DL-,01	C – výroba	4,32	US
US86771W1053 – SUNRUN INC. DL-,0001	F – stavebnictví	4,08	US
FR0000121972 – SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	M – odborné, vědecké a technické činnosti	3,55	FR
US65290E1010 – NEXTRACKER INC. A -,0001	C – výroba	3,44	US
US82489W1071 – SHOALS TECHS A DL-,00001	C – výroba	3,02	US
US9297401088 – WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	C – výroba	2,96	US
US29355A1079 – ENPHASE ENERGY INC.DL-,01	C – výroba	2,73	US
US41068X1000 – HANN.ARM.SUS.INF.CA.DL-01	K – finančnictví a pojišťovnictví	2,66	US
CH0371153492 – LANDIS+GYR GROUP AG SF 10	M – odborné, vědecké a technické činnosti	2,33	CH
US04271T1007 – ARRAY TECHNOLOGIES -,001	C – výroba	2,24	US
FR0013447729 – VERALLIA SA (PROM.)EO3,38	C – výroba	2,20	FR
JP3270000007 – KURITA WATER IND.	C – výroba	2,16	JP
US3364331070 – FIRST SOLAR INC. D -,001	C – výroba	2,11	US
DK0061539921 – VESTAS WIND SYS. DK -,20	C – výroba	2,06	DK



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie #1 Udržitelné zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.

Kategorie #2 Neudržitelné zahrnuje investice, které se nekvalifikují jako udržitelné investice.

Environmentálně udržitelné investice byly realizovány v rozsahu 98,59 %.

- ▶ Z toho 49,58 % tvořily environmentálně udržitelné investice v souladu s taxonomií EU.
- ▶ Jiné environmentálně udržitelné investice tvořily 49,01 % aktiv fondu.
- ▶ 98,59 % aktiv fondu splňuje vlastnosti sociálně udržitelných investic.
- ▶ Neudržitelné investice tvořily 1,41 %.

Všechny investice musí v okamžiku nákupu potvrdit tento přístup k udržitelnosti, a tím se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu SFDR. V případě, že se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že investice již nespĺňuje podmínky udržitelnosti, musí být prodána, s tím že zájmy držitelů podílových jednotek musí být chráněny.

Kromě případné certifikace procesu udržitelnosti není dodržování požadavků na environmentálně udržitelné podnikatelské činnosti stanovené v čl. 3 taxonomie EU potvrzováno auditorem ani ověřováno třetími stranami.

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.

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 jinými ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době získává tyto údaje od třetích stran (poskytovatelů průzkumů).

Alokace aktiv v předchozích obdobích byla následující:

	2023/2024	2022/2203
Udržitelné investice ve smyslu článku 2 odst. 17 nařízení SFDR	98,59 %	96,79 %
Environmentálně udržitelné investice	98,59 %	96,79 %
Udržitelné investice ve smyslu taxonomie EU	49,58 %	47,09 %
Jiné environmentálně udržitelné investice	49,01 %	49,70 %
Sociálně udržitelné investice	98,59 %	96,79 %
Jiné investice	1,41 %	3,21 %

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Ekonomický sektor	% podíl
C – výroba	54,96
M – odborné, vědecké a technické činnosti	14,88
F – stavebnictví	9,67
D – dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizace	7,27
K – finančnictví a pojišťovnictví	5,63
G – velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	3,28
S – další služby	1,59
E – zásobování vodou, kanalizace, nakládání s odpady a sananční činnosti	1,10
H – doprava a skladování	0,82
NA – neznámé	0,39
J – informace a komunikace	0,27
B – těžba a dobývání nerostných surovin	0,08
A – zemědělství, lesnictví a rybolov	0,06

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

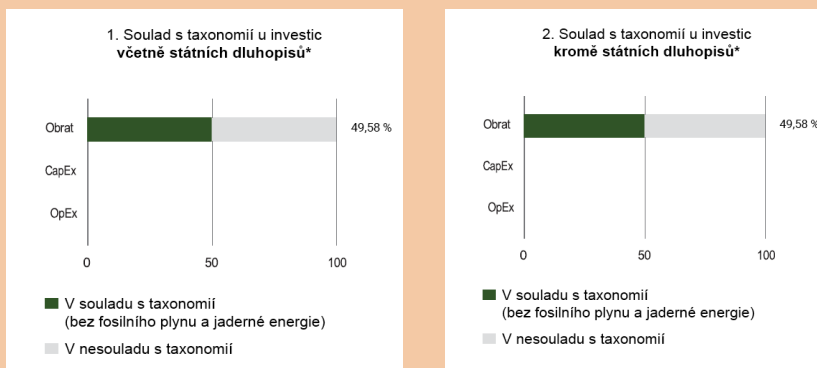
Tržby z fosilního plynu a/nebo jaderné energie nejsou v taxonomické zprávě zahrnuty. Teprve po doplnění příslušných metod výpočtu evropským zákonodárcem a po úplné dostupnosti údajů bude možné zveřejnit případný podíl.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují 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.

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 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.

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.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Rozdělení podílu investic do cílů dle 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 EU:

- Zmírňování změny klimatu: 48,58 %
- Přizpůsobování se změně klimatu: 3,28 %

Uvedené hodnoty uvádí soulad s taxonomií EU u všech investic, tedy včetně státních dluhopisů.

Vzhledem k nedostatečným údajům není v současné době možné diferencovaněji rozdělit příspěvek udržitelných investic ke stanoveným cílům.

Pokud ze zveřejněných údajů o společnostech, do nichž bylo investováno, nelze snadno zjistit, do jaké míry se investice týkají environmentálně udržitelných podnikatelských aktivit, jsou použity údaje společnosti ESG Research Partners, pokud jsou k dispozici.

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:

	2023/2024	2022/2023
Sladění investic podle taxonomie včetně státních dluhopisů	49,58 %	47,09 %
Sladění investic podle taxonomie kromě státních dluhopisů	49,58 %	47,28 %

Kromě možné certifikace procesu udržitelnosti není dodržování kritérií pro environmentálně udržitelné podnikatelské činnosti stanovených v čl. 3 taxonomie EU potvrzeno auditorem ani ověřeno třetími stranami.

Úroveň investic do environmentálně udržitelných podnikatelských činností je měřena na základě tržeb podle dostupných dat. To umožňuje lepší srovnatelnost (také pro investory) s jinými ukazateli udržitelnosti. Správcovská společnost v současné době získává tato data od třetích stran (poskytovatelů výzkumu).

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 49,01 % aktiv fondu.

Taxonomie EU v současné době zohledňuje pouze environmentálně 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, jejichž hospodářskou činnost shledá za environmentálně udržitelnou, 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 environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu taxonomie EU.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

98,59 % aktiv fondu se kvalifikuje jako sociálně udržitelné investice.

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

Položka #2 zahrnuje vkladové účty na požádání, termínované vklady a deriváty, stejně jako jakékoli podíly v investičních fondech, které jsou způsobilé k investování v souladu s nařízením SFDR, ale neodpovídají udržitelnému investičnímu procesu investičního fondu. Vkladové účty na požádání a termínované vklady se týkají peněžních prostředků držených jako dodatečná likvidita. Deriváty držené investičním fondem jsou používány pro zajišťovací účely, řízení likvidity a jako součást investiční strategie.

Dosažení cíle udržitelného investování není trvale narušeno využitím investic spadajících pod položku #2, protože tyto aktiva jsou v současné době považována buď za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska, nebo byly použity standardy udržitelnosti k zajištění minimální sociální a environmentální ochrany.

Všechny ostatní investice držené ve fondu (položka #1) musí být správcovskou společností před pořízením kategorizovány jako udržitelné na základě předem definovaného screeningového procesu. Uplatnění vylučovacích sociálních a environmentálních kritérií a vlastní hloubkové ESG analýzy 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 ve fondech třetích stran uvedených v položce #2 a jakákoli minimální environmentální nebo sociální ochrana jsou definovány a zveřejněny jejich příslušnými tvůrci v souladu s nařízením SFDR.

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

Výše popsaný investiční proces byl uplatněn v plném rozsahu. Bylo průběžně dbáno na dodržování stanovených ESG kritérií, pokud jde o environmentální, sociální i etická vylučovací kritéria, jakož i kritéria pro ESG analýzu, kterou provádí správcovská společnost prostřednictvím vlastního modelu ESGenius. To bylo zajištěno čtvrtletní revizí a aktualizací přípustných investic týmem udržitelného investování a rovněž denní kontrolou investičního fondu.

Fond podléhá politice zapojení, kterou správcovská společnost stanovila v souladu s článkem 3g nařízení (EU) 2007/36 o výkonu některých práv akcionářů ve společnostech s kótovanými akciemi. Ta ukládá povinnost rozsáhlého zaměření na environmentální a sociální témata.

Kompletní politiku zapojení naleznete na webových stránkách správcovské společnosti:

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

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

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_EN.pdf

(v angličtině), nebo také

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/cz/eam/Data_bank/Voting-Policy_CZ.pdf