

Předsmluvní informace k investicím dle čl. 8 SFDR

Název produktu: ERSTE RESPONSIBLE BOND (CZK)

Identifikátor právního subjektu: 529900UGYVBYIP20M833

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

Ano

Ne

Bude provádět **udržitelné investice s environmentálním cílem** v minimální výši: ___%

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

Bude provádět **udržitelné investice se sociálním cílem** v minimální výši: ___%

Prosazuje environmentální/ sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 51 %, 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

Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**

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.



Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

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

Popis environmentálních a/nebo sociálních vlastností řídicího fondu:

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

Je nutné rozlišovat mezi přímými investicemi do cenných papírů, investicemi do investičních fondů spravovaných správcovskou společností a investicemi do investičních fondů spravovaných správcovskými společnostmi třetích stran.

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
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Nevztahuje se		✓	

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

Environmentální stopa investic držení 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 podílejících se na porušování lidských práv
- prosazování dobrých pracovních podmínek například v oblastech bezpečnosti na pracovišti a školení, vyloučení emitentů podílejících 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 správcovskými společnostmi třetích stran

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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.

Na základě kritérií ESG správcovské společnosti pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem třetí strany, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Proto jsou environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované těmito finančními produkty oznámeny jejich příslušnými tvůrci v souladu s nařízením.

Nebyla určena žádná referenční hodnota pro dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností propagovaných investičním fondem.

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

- ***Jaké ukazatele udržitelosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?***

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

Popis ukazatelů udržitelosti používaných pro měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované řídícím fondem:

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

Soulad fondu se sociálními a environmentálními vlastnostmi se hodnotí na základě následujících ukazatelů:

ESGenius skóre:

ESGenius skóre znázorňuje rizikový profil ESG emitenta a jeho kvalitu řízení ESG. Poskytuje ucelený pohled na výkonnost analyzovaného emitenta, pokud jde o výše uvedená témata udržitelosti. Zohledňuje se jak minimální skóre požadované pro fond, tak průměrné skóre investic držných fondem.

Vylučovací kritéria:

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

Cíle udržitelného rozvoje:

Správcovská společnost vyhodnocuje a informuje o tom, do jaké míry investice fondu přispívají k naplňování 17 cílů udržitelného rozvoje OSN. Vykazují se příspěvky k jednotlivým cílům a celkový pozitivní a negativní příspěvek k cílům udržitelného rozvoje.

Uhlíková stopa:

Správcovská společnost vypočítává uhlíkovou stopu fondu na základě dvanáctiměsíčního průměru emisí skleníkových plynů v rozsahu 1 + 2.

Vodní stopa:

Správcovská společnost každoročně vypočítává vodní stopu fondu na základě cenných papírů držných 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 mají výpočetní systémy dostatek dat.

V případě podfondů se tyto faktory sledují, jestliže jsou k dispozici kontrolní (look-through) údaje. Sledování je zaručeno pouze u investičních fondů spravovaných správcovskou společností.

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

- Soulad s bílou listinou (whitelist) ESG fondu správcovské společnosti:

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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.

- Environmentální a/nebo sociální vlastnosti finančního produktu třetích stran:

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

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

● ***Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?***

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

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

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

Sociální a environmentální cíle fondu odpovídají výše představenému zaměření. Proces udržitelného investování fondu zajišťuje, že se neinvestuje do emitentů, kteří tato kritéria porušují. Výběr cenných papírů zohledňuje navíc ESGGenius skóre, což vede k tomu, že jsou do portfolia preferováni emitenti, kteří mají nižší riziko nepříznivých dopadů na environmentální a sociální cíle fondu a kteří svým příkladným řízením těchto rizik přinášejí pozitivní environmentální a/nebo sociální přispěvek:

Všichni emitenti, do nichž fond investuje, jsou před akvizicí analyzováni a vybírání na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní ESGGenius proces poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, ratingu ESGGenius, jsou pouze ti emitenti s dosaženým skóre ve výši nejméně 50 ze 100 možných bodů způsobilí pro investování na základě přístupu nejlepší ve své třídě (best-in-class). Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na hospodářském odvětví, ve kterém emitent působí. U všech emitentů se také posuzuje, zda neporušují vylučovací kritéria fondu. To vylučuje nejméně polovinu analyzovaných emitentů z vybraného univerza fondu. Splnění těchto kritérií se u investičního univerza posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje. Soulad s vybraným investičním univerzem se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

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.

Tato kritéria jsou k dispozici na webových stránkách správcovské společnosti: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Správcovská společnost rovněž aktivně vykonává funkci vlastníka. Prostřednictvím spolupráce s emitenty v analyzovaném investičním prostředí přispívá ke zlepšení environmentální a sociální výkonnosti těchto společností.

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

Programy správcovské společnosti fondu zaměřené na aktivní vlastnictví nepokrývají investice do státních dluhopisů.

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

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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 nejbližším zájmu investorů odprodány.

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Proto jsou cíle udržitelných investic, které mají tyto finanční produkty částečně provádět, a způsoby, jakým udržitelné investice k těmto cílům přispívají, definovány jejich příslušnými tvůrci.

Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

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

Popis zmírnění významného nepříznivého dopadu na environmentální a sociální cíle investic řídicího fondu:

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

Níže popsané udržitelné investice, které jsou součástí tohoto finančního produktu, nijak významně nepoškozují environmentální ani sociální cíle udržitelného investo-

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.

vání, 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 vlastností ESG tohoto investičního procesu.

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

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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 nejlepší zájmu investorů odprodány.

V případě investic do fondů (nepřímé investice) jsou tyto faktory určeny za použití dostupných údajů. Určení údajů je garantováno pouze pro fondy spravované správcovskou společností.

Cíle udržitelných investic, které tyto finanční produkty částečně provádějí, a to, jak udržitelné investice, které tyto finanční produkty částečně provádějí, významně nepoškozují environmentální nebo sociální cíl 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 (řídící fond).

Popis začlenění ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti do řídicího fondu:

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

Hlavní nepříznivé dopady (PAI) na faktory udržitelnosti jsou zohledněny použitím sociálních a environmentálních vylučovacích kritérií.

Ty si můžete prohlédnout na webových stránkách správcovské společnosti:
<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien>

Bylo zohledněno všech 14 kritérií PAI z tabulky 1 nařízení (EU) 2019/2088, která se vztahují na fond. Fond zohledňuje také následující kritéria PAI z tabulek 2 a 3:

- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky)
- 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 je investováno, jako vážený průměr)

Kromě toho jsou všichni emitenti, do nichž fond investuje, před akvizicí analyzováni a vybíráni na základě předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní ESGenius proces poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků této analýzy, ratingu ESGenius, jsou pouze ti emitenti, kteří dosáhnou nejméně ESGenius skóre vyššího, než je předem definované minimální skóre, způsobilí pro investování. Toto minimální skóre může být vyšší v závislosti na hospodářském odvětví, ve kterém emitent působí.

To vylučuje nejméně polovinu analyzovaných emitentů z vybraného univerza fondu.

Splnění těchto kritérií se u investičního univerza posuzuje nejméně jednou za čtvrtletí a podle potřeby se aktualizuje. Soulad s vybraným investičním univerzem se ověřuje denně. Cenné papíry emitentů, kteří již nesplňují kritéria udržitelnosti fondu, jsou prodávány tak, aby se zároveň ochránily zájmy podílníků.

To vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti z investic držených fondem.

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

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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.

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny způsobem, jakým byly definovány jejich příslušnými tvůrci.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Podrobnosti:

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

Popis začlenění pokynů OECD pro nadnárodní společnosti a obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv do řídicího fondu:

Uplatněním výše popsaných vylučovacích kritérií a zohledněním analýzy ESG při výběru je zajištěno, že politika udržitelnosti fondu je v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a v mezinárodní listině lidských práv.

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.



Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano

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

Popis začlenění hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti do řídicího fondu:

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

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

V zásadě se zohledňují všechny klimatické a jiné environmentální ukazatele a indikátory týkající se sociálních a zaměstnaneckých záležitostí, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství, jak je stanoveno v příloze I nařízení (EU) 2022/1288. 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 nařízení (EU) 2022/1288:

- Ukazatel 8 (tabulka 2) – Expozice vůči oblastem s vysokým vodním stresem (Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech s vysokým vodním stresem bez vodohospodářské politiky)
- 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 je investováno, jako vážený průměr)

Ukazatele PAI a metriky odvozené na základě zohlednění kritérií PAI lze nalézt v příloze informací týkajících se udržitelnosti ve výročních zprávách fondu za vykazovaná období počínající 1. lednem 2023 nebo později.

Správcovská společnost považuje za nejdůležitější kritéria PAI zamezení emisí skleníkových plynů, odpovědné využívání vody a dodržování lidských práv.

V zásadě se kritéria PAI nezohledňují pomocí kvantitativních požadavků, ale prostřednictvím strukturovaného zahrnutí příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti, jež je součástí investičního procesu fondu.

Nejdůležitější kritéria PAI fondu jsou zohledněna 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 – zvážení hlavních nepříznivých dopadů (PAI)

Hlavní nepříznivé dopady (PAI)		Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Best in Class							
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class	Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílový dopad na udržitelnost	Rakouská ekoznačka / značka FNG
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	✓	✓		✓	✓		✓	Nevztahuje se			
	Biologická rozmanitost	✓			✓	✓		✓				
	Voda				✓	✓		✓				
	Odpad		✓		✓	✓		✓				
Sociální & zaměstnanecké otázky	Globální pakt OSN		✓	✓	✓	✓		✓				
	Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti		✓	✓	✓	✓		✓				
	Rovnost pohlaví		✓	✓	✓	✓		✓				
	Kontroverzní zbraně	✓										

V rámci toho jsou přijímána opatření zahrnující následující prvky:

1. Emise skleníkových plynů
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž se investuje
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. Znečišťování vod
9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu
10. Porušování zásad iniciativy globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti
11. Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti
12. Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů
13. Diverzita představenstva z hlediska pohlaví
14. Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

Nejdůležitější kritéria PAI investic do vládních dluhopisů jsou rovněž zohledněna. 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							
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening na základě norem	Analýza ESG rizik	Best in Class	Integrace	Zapojení	Hlasování	Tematické fondy	Cílový dopad na udržitelnost	Rakouská ekoznačka / značka FNG
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů		✓	✓	✓	✓	✓	Nevztahuje se				
Sociální otázky	Sociální předpisy v mezinárodních smlouvách, úmluvách a zásady OSN		✓	✓	✓	✓	✓					

Kritéria PAI jsou zohledněna na úrovni analýzy ESG, uplatněním relevantních vylučovacích kritérií a začleněním finanční analýzy vybraných dluhopisů.

Zahrnuta jsou následující kritéria PAI:

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

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

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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.

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

Ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny způsobem, jakým byly definovány jejich příslušnými tvůrci.

Ne



Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

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

Popis závazných prvků investiční strategie pro výběr investic za účelem dosažení udržitelných cílů řídicího fondu:

Fond je podřízeným fondem fondu ERSTE RESPONSIBLE BOND (řídící fond).

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

- ***Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

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

Popis přislíbené minimální míry omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie řídicího fondu:

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

Analyzované investiční univerzum fondu bude redukováno nejméně o 50 % uplatněním politiky udržitelnosti.

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

Nevztahuje se

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

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

Popis politiky pro posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž řídící fond investuje:

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

Postupy řádné správy a řízení jsou posuzovány na základě souladu s vylučovacími kritérii, na základě minimálního ESGenius skóre a hodnocení souladu se zásadami globálního paktu OSN.

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

Všechny investované finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran budou svým tvůrcem oficiálně zařazeny pod čl. 8 nebo 9 v souladu s nařízením (EU) 2019/2088 a budou splňovat pravidla SFDR pro řádnou správu a řízení v příslušných případech.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Kromě toho je proces udržitelného/ESG investování všech takových investičních fondů předmětem předinvestičního hloubkového posouzení. Pouze finanční produkty, 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.

Na základě kritérií ESG správcovských společností pro výběr fondu a analýzy investičního procesu, jak je zveřejněno příslušným tvůrcem, se očekává, že se fondy třetích stran prokážou podobnými environmentálními a sociálními vlastnostmi jako fondy spravované správcovskou společností. Rozdíly mohou nicméně přetrvávat.

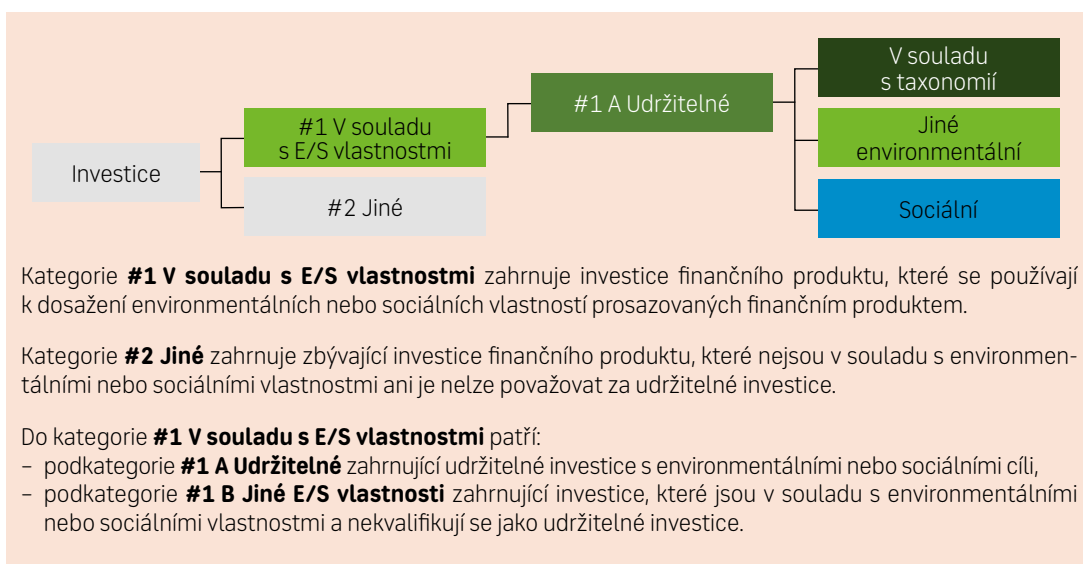


Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** znázorňující, jak „zelené“ jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Fond investuje nejméně 51 % aktiv fondu do udržitelných investic v souladu s čl. 2 odst. 17 nařízení (EU) 2019/2088 (nařízení o zveřejňování informací). To je zajištěno prostřednictvím dodržování politiky udržitelnosti fondu. Podrobnější popis cílených investic naleznete v bodě „Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?“

Všechny investice musí v okamžiku nákupu potvrdit soulad s politikou udržitelnosti, a tím se kvalifikovat jako udržitelné ve smyslu nařízení. V případě, že se při pravidelné aktualizaci analýzy ESG zjistí, že investice již nesplňuje podmínky udržitelnosti, musí být prodána, a to při zohlednění ochrany zájmů podílníků.

Soulad těchto investic s požadavky stanovenými v čl. 3 nařízení (EU) 2020/852 není potvrzován auditorem.

Dodržování a kvalitu politiky přístupu k udržitelným investicím navíc každoročně posuzuje auditor jmenovaný společností QNG, která je sponzorem značky FNG. Dodržování těchto standardů a kvalita přístupu fondu k udržitelnému investování je potvrzena udělením značky FNG danému fondu.

- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

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

Popis toho, jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných řídícím fondem:

Fond nepoužívá k dosažení svých environmentálních a/nebo sociálních cílů žádné deriváty.



V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond investuje nejméně 0,1 % svých aktiv do environmentálně udržitelných investic v souladu s nařízením (EU) 2020/852.

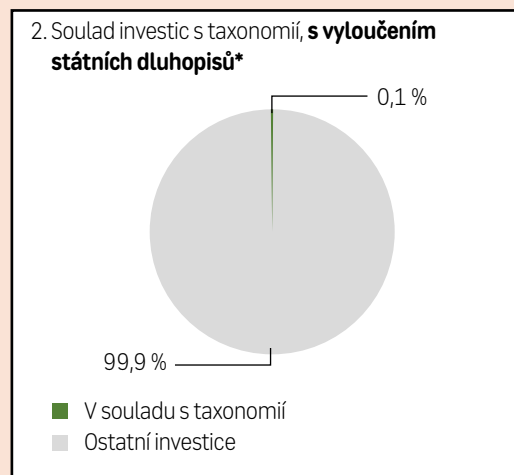
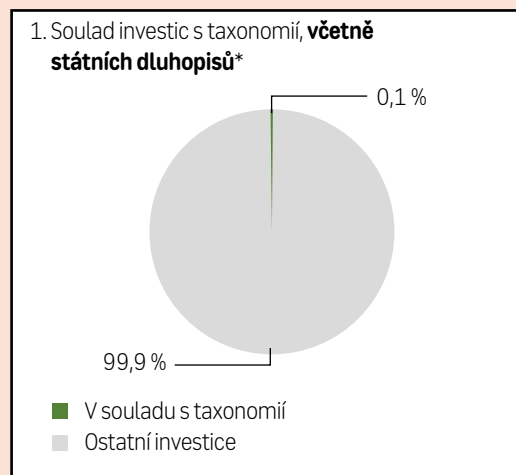
Podpůrné činnosti

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

Přechodné činnosti

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

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou 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.

- **Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

0,1 %

Nařízení o taxonomii (nařízení [EU] 2020/852) zohledňuje pouze ekologicky udržitelné výrobky a služby, které jsou založeny na komerčně nabízených ekologických technologiích. Environmentálně udržitelné obchodní postupy při výrobě zboží v jiných odvětvích hospodářství se nezohledňují.

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

Vlastní přístup k politice udržitelnosti proto analyzuje ekologicky udržitelné obchodní praktiky všech společností a vybírá ty společnosti, které jsou označeny jako ty, které se zabývají ekologicky odpovědnými obchodními činnostmi, včetně těch, které nespadají do oblasti čistě ekologických technologií.

Všechny investice musí být v souladu s tímto přístupem k politice udržitelnosti, a proto musí být považovány za environmentálně udržitelné nezávisle na tom, zda jsou v době nákupu v souladu s taxonomií, a tudíž musí být považovány za environmentálně udržitelné ve smyslu nařízení.

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

Soulad nepřímých investic s taxonomií je určen přezkumem složení (look-through) těchto účastí. V případě investic do investičních fondů (nepřímé investice) jsou tyto faktory určeny za použití dostupných kontrolních (look-through) údajů.

Výše uvedená minimální hodnota byla zvolena proto, že rozdělení mezi tyto kategorie ekologických investic nelze předvídat, protože podíl taxonomie není předem dán.



Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

51 %

Vlastní přístup k politice udržitelnosti analyzuje společensky udržitelné obchodní postupy všech emitentů a vybírá ty emitenty, kteří jsou identifikováni jako emitenti se společensky odpovědným obchodním chováním. Pouze ti jsou pak klasifikováni jako udržitelní ve smyslu čl. 2, bodu 17 SFDR.

Všechny investice musí být v souladu s tímto přístupem k politice udržitelnosti v době pořízení, a proto musí být klasifikovány jako environmentálně udržitelné ve smyslu nařízení.



Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

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

Položka #2 Jiné sestává výhradně z vkladů na požádání, termínovaných vkladů a derivátů držených pro účely řízení likvidity a zajištění. V současné době jsou tato aktiva považována za neutrální z environmentálního a sociálního hlediska. Do této položky #2 nespadají žádné další investice.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

Všechny další investice držené ve fondu (#1 V souladu s E/S vlastnostmi) musí správcovská společnost v okamžiku akvizice kvalifikovat jako udržitelné na základě předem definovaného screeningového procesu. Uplatnění sociálních a environmentálních vylučovacích kritérií a vlastní analýza ESG spolu s přístupem nejlepší ve své třídě (best-in-class) založeným na této analýze poskytují minimální stupeň komplexní základní environmentální a sociální ochrany pro celý fond.

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

Účel investic zahrnutých v položce „#2 Jiné“ a jakékoli minimální environmentální nebo sociální záruky implementované těmito finančními produkty jsou definovány a certifikovány jejich příslušnými tvůrci v souladu s nařízením.



Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ne

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

- ***Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s jednotlivými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?***
Nevztahuje se
- ***Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?***
Nevztahuje se
- ***Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?***
Nevztahuje se
- ***Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?***
Nevztahuje se



Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách:
<https://www.cpp.cz/zivotni-a-urazove-pojisteni/investicni-zivotni-pojisteni#esg>

Referenční hodnoty

jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.