

## Informace podle článku 10 SFDR

### Název produktu Constellation Sagittarius ESG, podfond Best Solution Funds SICAV

LEI 315700YVF1JGFQNW3Z56

#### a) Shrnutí

V souladu s článkem 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení o zveřejňování informací) tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nemá udržitelný investiční cíl.

Fond je pasivně řízeným fondem, který prosazuje následující environmentální a sociální vlastnosti tím, že sleduje Modelové portfolio:

1. Vyloučení emitentů, kteří jsou zapojeni do odvětví, která mají negativní sociální nebo environmentální dopady;
2. Vyloučení emitentů, kteří jsou zapojeni do aktivit kontroverzních z pohledu ESG;
3. Orientace na emitenty spojené s průmyslem, kteří mají vysoké ESG skóre v environmentální, sociální a správě společnosti;
4. Orientace na investice, které jsou kvalifikovány jako udržitelné.

I když Fond nemá za cíl udržitelné investice, bude mít minimální podíl udržitelných investic. Správce podkladových aktiv definuje udržitelné investice jako investice do emitentů nebo cenných papírů, které přispívají k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, významně nepoškozují žádný z těchto cílů a kde společnosti, do kterých investuje, dodržují postupy řádné správy. Fond plánuje následovat složení Modelového portfolio v rozsahu, v jakém to bude možné, tedy až 100 % majetku Fondu. Fond bere v úvahu zásadní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti sledováním Modelového portfolio, které zahrnuje určitá kritéria ESG při výběru složek Modelového portfolio a část investic Fondu se bude kvalifikovat jako udržitelné investice.

Investice Fondu kvalifikované jako udržitelné investice budou směřovat buď do: (1) činností, u nichž se předpokládá, že přispívají k pozitivním environmentálním a/nebo sociálním dopadům, nebo (2) společnostem, které se zavázaly k jednomu nebo více cílům aktivního snižování emisí uhlíku schváleným iniciativou Science Based Targets (SBTi).

Podrobný popis investiční strategie je uveden v článku 6 statutu a příloze č. II statutu. Investiční společnost nepodléhá žádným obecným omezením při výběru emitentů nástrojů nebo emitentů cenných papírů zahrnutých do příslušných fondů, pokud jde o umístění jejich sídla nebo příslušná hospodářská odvětví, v nichž působí. Konkrétní omezení mohou vyplývat z aplikovaných kritérií udržitelnosti.

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

Informace o tom, jak jsou prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti fondu, lze nalézt v přílohách statutu fondu.

Informace o tom, jak byly splněny environmentální nebo sociální vlastnosti, a informace o celkovém dopadu fondu na udržitelnost lze nalézt ve výročních zprávách fondu zveřejněných 1. ledna 2024 nebo později.

## **b) Bez cíle udržitelných investic**

V souladu s článkem 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v odvětví finančních služeb (nařízení o zveřejňování informací) tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nemá udržitelný investiční cíl.

Investice Fondu kvalifikované jako udržitelné investice budou směřovat buď do: (1) činností, u nichž se předpokládá, že přispívají k pozitivním environmentálním a/nebo sociálním dopadům, nebo (2) společností, které se zavázaly k jednomu nebo více cílům aktivního snižování emisí uhlíku schváleným iniciativou Science Based Targets (SBTi).

Poskytovatel indexu pravidelně porovnává investice klasifikované jako udržitelné se základními environmentálními a sociálními ukazateli, které jsou považovány za minimální standard a na základě tohoto porovnání je prováděna případná realokace portfolia správcem podkladových fondů. V rámci tohoto porovnání je hodnoceno zapojení emitentů do činností, které mají vysoce negativní vliv na environmentální a/nebo sociální cíle. V případě, že bude zjištěno emitentovo zapojení do činnosti/činností, které mají vysoce negativní vliv na environmentální a/nebo sociální cíle, nebude investice spojená s takovým emitentem zahrnuta mezi udržitelné investice. Jakmile správce podkladových fondů zjistí emitentovo zapojení do aktivit s vysoce negativním vlivem na environmentální a/nebo sociální cíle, vyřadí takového emitenta z udržitelných investic při nejbližší realokaci portfolia. Při každé realokaci portfolia budou všechny udržitelné investice podkladových fondů splňovat podmínku "významně nepoškozovat" ve smyslu platného práva a regulace EU.

V důsledku screeningových kritérií uplatňovaných poskytovateli indexů se následující investice Správce podkladových aktiv nepovažuje za udržitelné investice: společnosti mající určité % z tržeb pocházející z činnosti spojené se spalováním uhlí (procento určuje poskytovatel indexu) (2) společnosti, které budou označeny "oranžovou" vlajkou MSCI Controversy, který označuje společnosti, jež jsou považovány za zapojené do některých kontroverzí souvisejících s ESG a (3) společnosti, které obdrží v rámci MSCI ESG skóre hodnocení B a nižší., které označuje společnosti, jež jsou považovány za zaostávající v porovnání s jejich konkurencí v průmyslové oblasti a existuje tedy vysoké riziko selhání v řízení ESG rizik.

Při každé aktualizaci indexu, správce podkladových fondů také v rámci realokace portfolia vyloučí z portfolia emitenty, kteří (1) budou označeni "červenou" vlajkou MSCI Controversy, která značí, že emitent porušuje mezinárodní nebo národní standardy (jako jsou UN Global Compact a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky) a (2) kteří budou označeni jako jakkoliv spojení s kontroverzními zbraněmi.

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

Bylo zohledněno 6 ukazatelů nepříznivých dopadů z tabulky 1 nařízení (EU) 2019/2088, které se vztahují na fond.

## **c) Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu**

Fond je pasivně řízeným fondem, který prosazuje následující environmentální a sociální vlastnosti tím, že sleduje modelové portfolio (viz. níže sekce Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?):

1. Vyloučení emitentů, kteří jsou zapojeni do odvětví, která mají negativní sociální nebo enviromentální dopady;
2. Vyloučení emitentů, kteří jsou zapojeni do aktivit kontroverzních z pohledu ESG;
3. Orientace na emitenty spojené s průmyslem, kteří mají vysoké ESG skóre v enviromentální, sociální a správě společnosti;
4. Orientace na investice, které jsou kvalifikovány jako udržitelné.

Správce podkladových fondů vylučuje emitenty na základě jejich zapojení do určitých činností považovaných za činnosti s negativním enviromentálním nebo sociálním vlivem. Emitenti jsou vylučováni na základě jejich zapojení do následujících aktivit:

- Kontroverzní zbraně,
- Atomové zbraně,
- Konvenční zbraně,
- Civilní zbraně,
- Tabák,
- Uhlí,
- Nekonvenční těžba ropy a plynu.

Poskytovatel indexů uvedených níže definuje, co zakládá „zapojení“ do činností, na jejichž základě dochází k vyloučení emitentů. Zapojení může být na základě procenta z příjmů, definovaného maximálního příjmu z činnosti nebo i jinak bez ohledu na příjmy z vyloučených činností. Správce podkladových fondů vylučuje emitenty na základě MSCI ESG controversy score („MSCI hodnocení“). MSCI hodnocení měří zapojení emitenta do kontroverzních činností souvisejících s jejich činností a produkty, které mají potenciál být s negativním ESG vlivem. MSCI hodnocení může zvažovat zapojení do aktivit se škodlivým vlivem na enviromentální problémy jako je biodiverzita a využití půdy, energie a změna klimatu, zátěž vod, toxických emisí a problémy s odpady. MSCI hodnocení může rovněž zvažovat zapojení do škodlivých aktivit v souvislosti se sociálními problémy jako jsou lidská práva, řízení lidský zdrojů, diskriminace a rozmanitosti pracovní síly. Správce podkladových fondů také využívá pro hodnocení emitentů další index, a to MSCI ESG rating („MSCI ESG skóre“). Poskytovatel tohoto indexu hodnotí společnosti na základě jejich schopnosti řídit jejich ESG rizika a příležitosti a tito emitenti získávají ESG rating, který stanovuje jejich způsobilost k zahrnutí do majetku podkladových fondů. MSCI ESG skóre je navrženo tak, že měří emitentovu dlouhodobou odolnost, ESG rizika relevantní pro průmysl a jak dobře řídí tato rizika vzhledem k jeho konkurenci. Poskytovatel MSCI ESG skóre může zvažovat následující enviromentální témata pro stanovení ESG MSCI skóre: zmírnění změny klimatu na základě emisí skleníkových plynů, odpady a jiné emise, využití půdy a biodiverzita. Poskytovatel MSCI ESG skóre také může zohledňovat následující sociální témata: přístup k základním službám, komunitní vztahy, zabezpečení dat a jejich ochrana, lidské zdroje, zdraví a bezpečnost při práci a produktové řízení. Metodologie MSCI ESG skóre uznává, že určité enviromentální a sociální problémy jsou spíše materiálně založené na typu činnosti tím, že u různých činností přisuzuje stejným problémům různou váhu podle konkrétního typu činnosti. Emitenti s vyšším MSCI ESG skóre jsou lépe připraveni čelit budoucím výzvám, které jsou spojeny s ESG. Emitenti musí být ohodnoceni jak MSCI hodnocení tak

MSCI ESG skóre pro to, aby byli zařazeni správcem podkladových fondů do možného výběru aktiv podkladových fondů.

Pro více informací o metodologii uvedených indexů prosím přejděte na část g) Metodologie pro enviromentální nebo sociální vlastnosti.

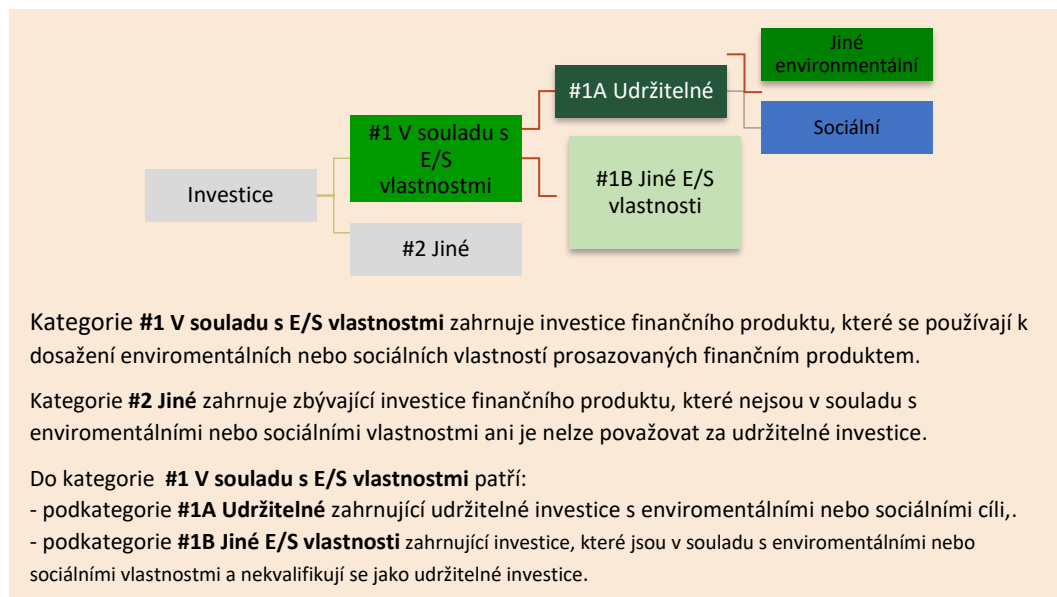
#### d) Investiční strategie

Cílem Fondu je zhodnocením prostředků Podfondu na úrovni Modelového portfolia, a to ve středním a dlouhodobém investičním horizontu (5 let a více), a to před odečtením nákladů Podfondu. Tento cíl Podfond naplňuje prostřednictvím následování skladby Modelového portfolia.

Fond nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení žádného indexu, resp. benchmarku. Fond kopíruje/sleduje složení skladby aktiv Modelového portfolia.

Fond je Speciálním fondem. Z hlediska metodiky klasifikace fondů kolektivního investování vydané Asociací pro kapitálový trh ČR je možné Fond primárně klasifikovat jako Smíšený fond. Strukturou majetku patří Fond mezi fondy fondů (majetek Fondu obsahuje zejména cenné papíry vydávané investičními fondy).

#### e) Podíl investic



V rámci investiční strategie popsané v písmenu d) jsou investice drženy v přímých nebo nepřímých pozicích (skrze jiné investiční fondy).

Přestože se Fond zavazuje k minimálnímu podílu udržitelných ve výši 10 %, Fond předpokládá, že 80 % investic majetku Fondu bude v souladu s ESG kritérii uvedenými výše. Pravidelná realokace portfolia Fondu bude prováděna tak, aby 80 % investic majetku Fondu bylo v souladu s vytyčenými ESG kritérii. V momentě, kdy investice přestane být v souladu s ESG kritérii, bude investice držena do doby než bude možné (z pohledu Manažera Fondu) a praktické takovou pozici vypořádat.

Fond může investovat až 20 % majetku do aktiv označených jako #2 Jiné.

## **f) Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností**

### Průběžné monitorování integrity produktu

Správce podkladových aktiv sleduje, jak podkladová aktiva dodržují environmentální a sociální charakteristiky, které se Fond snaží podporovat. Cílem fondu je sledovat výkonnost Modelového portfolia. Environmentální a/nebo sociální charakteristiky Fondu jsou začleněny do metodiky poskytovatelů každého z indexů a je monitorován správcem podkladových aktiv způsobem, který se snaží identifikovat výjimky z udržitelných závazků Fondu, které jsou splněny při každé realokaci. Správce podkladových aktiv monitoruje data na úrovni podkladových aktiv fondu a indexu, aby sledoval, jak podkladová aktiva fondu dodržují tyto charakteristiky při každé realokaci. Správce podkladových aktiv také monitoruje odchylky od environmentálních a sociálních charakteristik fondu a hlásí je investorům jako součást výroční zprávy.

## **g) Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti**

Správce podkladových aktiv používá k měření environmentálních a sociálních vlastností kombinaci dat o různých třetích stran, která následně procházejí procesem zpracování (viz. níže). Správce podkladových aktiv využívá k měření environmentálních a sociálních vlastností zejména, nikoliv výlučně, následující indexy:

MSCI ESG controversy score. Pro další informace ohledně metodologie indexu prosím přejděte na <https://www.msci.com/documents/10199/acbe7c8a-a4e4-49de-9cf8-5e957245b86b>

MSCI Business involvement and UNGC screens. Pro další informace ohledně metodologie indexu prosím přejděte na [https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI\\_ESG\\_BIS\\_Research\\_Productsheet\\_April\\_+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9](https://www.msci.com/documents/1296102/1636401/MSCI_ESG_BIS_Research_Productsheet_April_+2015.pdf/babff66f-d1d6-4308-b63d-57fb7c5ccfa9)

MSCI ESG rating methodology. Pro další informace ohledně metodologie indexu prosím přejděte na <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

MSCI Greenhouse Gas Intensity data. Pro další informace ohledně metodologie indexu prosím přejděte na

<https://www.msci.com/index-carbon-footprint-metrics>

Správce podkladových aktiv může využívat i další indexy k měření environmentálních a sociálních vlastností od společností uvedených v sekci h) Zdroje údajů a jejich zpracování.

## **h) Zdroje údajů a jejich zpracování**

### Zdroje dat

Správce podkladových aktiv má přístup k výzkumu, datům, nástrojům a analýzám, aby mohl integrovat poznatky ESG do svého investičního procesu. Aladdin je operační systém, který propojuje data, lidi a technologie nezbytné pro správu portfolií v reálném čase, stejně jako motor stojící za analytickými a reportovacími funkcemi správce podkladových aktiv. Portfolio manažeři správce podkladových aktiv používají Aladdin k přijímání investičních rozhodnutí, sledování portfolií a přístupu k informacím o indexech, které informují investiční proces, aby bylo dosaženo ESG charakteristik podkladových aktiv. Datové sady ESG pocházejí od externích poskytovatelů dat, včetně, ale nikoliv výlučně od MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P a Clarity AI. Tyto datové soubory mohou zahrnovat hlavní skóre ESG, údaje

o emisích uhlíku, metriky zapojení podniků nebo kontroverze a byly začleněny do softwaru Aladdin, který jsou k dispozici správcům portfolia a používá se v investičních strategiích správce podkladových aktiv

#### Jak se údaje zpracovávají

Správce podkladových aktiv zaměřuje interní procesy na poskytování vysoce kvalitních standardizovaných a konzistentních dat, která mají být používána investičními profesionály, jsou transparentní a mají být používána pro účely výkaznictví. Data, včetně dat ESG, přijatá prostřednictvím rozhraní správce podkladových aktiv a poté jím zpracována řadou kontrol kvality a kontrol úplnosti, jež se snaží zajistit, aby data byla co nejkvalitnějšími daty před tím, než budou zpřístupněna pro použití v rámci systémů a aplikací správce podkladových aktiv, jako je např. Aladin. Integrovaná technologie správce podkladových aktiv umožňuje shromažďovat data o emitentech a investicích napříč různými environmentálními, sociálními a řídicími metrikami a různými poskytovateli dat a zpřístupňovat je investičním týmům a dalším podpůrným a kontrolním funkcím, jako je řízení rizik.

#### Použití odhadovaných dat

Správce podkladových aktiv se snaží zachytit co nejvíce hlášených dat od společností prostřednictvím poskytovatelů dat třetích stran, nicméně průmyslové standardy týkající se rámců zveřejňování se stále vyvíjejí, zejména s ohledem na ukazatele budoucího vývoje. V důsledku toho v určitých případech správce podkladových aktiv spoléhá na odhadovaná nebo zástupná opatření od poskytovatelů údajů, aby pokryl co nejširší okruh emitentů. Vzhledem k současným výzvám v oblasti ESG dat, jejichž úrovně se mohou lišit soubor dat od souboru dat, se správce podkladových aktiv snaží zajistit, aby použití odhadovaných dat bylo v souladu s regulatorními doporučeními a že má nezbytnou dokumentaci od poskytovatelů dat ohledně jejich metodik. Správce podkladových aktiv si uvědomuje důležitost zlepšování kvality svých dat a datového pokrytí a pokračuje ve vývoji datových sad dostupných pro své investiční profesionály a další týmy. Pokud to vyžadují místní předpisy na úrovni země, mohou fondy uvádět explicitní úrovně pokrytí dat. Správce podkladových aktiv se snaží porozumět použití odhadovaných dat v indexových metodologiích a zajistit, aby jejich přístupy byly co nejrobustnější a v souladu s platnými regulatorními požadavky a metodologiemi jednotlivých indexů.

#### **i) Omezení metodologií a údajů**

Externí údaje mohou být neúplné, nepřesné nebo někdy nedostupné. Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost, která je cílem investice, může mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent bude ohodnocen nesprávně.

K omezení tohoto rizika používá správce podkladových aktiv vlastní ratingový model. V tomto ratingovém modelu se při analýze kombinují převládající přístupy k udržitelnosti na trhu (eticky orientovaný přístup versus rizikový pohled) do celkového pohledu. Kombinací různých poskytovatelů se snižují případné mezery v údajích a také se ověřuje věrohodnost různých přístupů, a tím se dosahuje prosazovaných environmentálních nebo sociálních charakteristik.

#### **j) Náležitá péče**

Přestože je Fond pasivně řízeným fondem a Fond sleduje složení Modelového portfolia, které skládá správce podkladových aktiv, Investiční společnost vypracovala postupy pro zohlednění hlavních

nepříznivých dopadů a vypracovala zásady pro plnění svých povinností náležitě péče týkajících se nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve vztahu k Fondu.

Postup hloubkové kontroly se skládá především z

- pravidelného přezkoumávání kvantitativních požadavků a limitů při řízení rizik pomocí seznamů povolených investic a/nebo seznamů zakázaných investic
- vnitřní kontrolní systém zahrnující přezkoumání procesů a dokumentace v rámci pravidelných auditů operačních rizik a dodržování předpisů ze strany compliance a interního auditu

Postupy pro zohlednění příslušných finančních rizik a rizik udržitelnosti byly začleněny do vnitřních předpisů společnosti.

#### **k) Politiky zapojení**

Vzhledem ke složení portfolia, které je převážně tvořeno ETF, není zapojení součástí enviromentální nebo sociální investiční strategie.

#### **l) Určená referenční hodnota**

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

#### **m) Informace uvedené v článku 8 nařízení o poskytování informací**

Informace o tom, jak jsou prosazovány environmentální nebo sociální vlastnosti fondu, lze nalézt v přílohách statutu fondu.

#### **n) Informace uvedené v článku 11 nařízení o poskytování informací**

Informace o tom, jak byly splněny environmentální nebo sociální vlastnosti, a informace o celkovém dopadu fondu na udržitelnost lze nalézt ve výročních zprávách fondu zveřejněných 1. ledna 2024 nebo později.