

POLITIKA V OBLASTI RIZIK TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

Inven Capital, SICAV, a.s.

1. ÚVOD

- 1.1 Společnost **Inven Capital, SICAV, a.s.**, IČO: 02059533, se sídlem Pod křížkem 1773/2, Braník, 147 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 19323 (dále jako „**Fond**“), v souladu zejména s čl. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jako „**SFDR**“ a/nebo „**Nařízení**“), vypracovala a zveřejnila na webových stránkách informace o politice začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičního rozhodování Fondu jako účastníka finančního trhu.

2. DEFINICE POJMŮ

- „**Environmentální cíle**“ se ve smyslu čl. 9 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 rozumí:
- 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 ekosystému;
- „**ESG rizika**“ znamená „environmental, social and governance“, tedy rizika environmentální, sociální, a spojená s řízením a správou;
- „**Faktory udržitelnosti**“ se rozumí ve smyslu čl. 2 odst. 24 SFDR environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství;
- „**Hlavní nepříznivé dopady**“ se rozumí nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti;
- „**Politika**“ znamená politika v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti;

„Riziko týkající se udržitelnosti“

se rozumí ve smyslu čl. 2 odst. 22 SFDR událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu dané investice;

„Udržitelná investice“

se rozumí ve smyslu čl. 2 odst. 17 SFDR investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jakou jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí, skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovností, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci, pracovněprávní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

3. POSTOJ FONDU K UDRŽITELNÉMU INVESTOVÁNÍ

- 3.1 Vzhledem ke globálnosti výzev v oblasti životního prostředí je zapotřebí systémový a do budoucna zaměřený přístup k environmentální udržitelnosti, který bude řešit narůstající negativní trendy, jako je změna klimatu, úbytek biologické rozmanitosti, celosvětová nadměrná spotřeba zdrojů, nedostatek potravin, poškozování ozonové vrstvy, okyselování oceánů, zhoršování systémů sladké vody a změna systému využívání krajiny, jakož i výskyt nových hrozeb včetně nebezpečných chemických látek a jejich udržitelnosti.
- 3.2 Evropská unie učinila další krok na cestě k cílům stanoveným Organizací spojených národů v Agendě pro udržitelný rozvoj 2030, jejímž základem jsou Cíle udržitelného rozvoje a Pařížské dohodě a přijala toto Nařízení, ve kterém si Evropská unie klade za cíl, aby zajistila reorganizaci kapitálu do Udržitelných investic, zařadila zohledňování Rizik týkajících se udržitelnosti do investičních procesů a zvýšila transparentnost a orientaci na dlouhodobější cíle ve finančním sektoru.
- 3.3 Neexistence harmonizovaných pravidel pro transparentnost může koncovým investorům ztěžovat investiční rozhodování, pokud jde o environmentální a sociální rizika, rizika v oblasti správy a řízení a cíle Udržitelných investic a Nařízení tak sjednocuje podmínky informování koncových investorů, které jim umožňuje činit

informovaná investiční rozhodnutí. ESG faktory a posuzování dopadů na udržitelnost by se tedy měla stát součástí běžných procesů investičního rozhodování.

- 3.4 Investiční strategií Fondu je investování do sektoru čistých technologií a nové energetiky a v rámci této strategie jsou pak Faktory udržitelnosti relevantní. Z tohoto důvodu je jedním z faktorů, který se zohledňuje při výběru investice rovněž skutečnost, zda se jedná o Udržitelnou investici či nikoliv. Postoj Fondu k míře zohledňování Rizik týkajících se udržitelnosti při investičním rozhodování závisí na charakteru dané investice.
- 3.5 Samotný Fond je členem organizace Leaders for Climate Action, jejíž členové usilují o to, aby jejich společnosti byly šetrnější ke klimatu a snížily své emise uhlíku v procesu počínaje měřením jejich uhlíkové stopy, jejím průběžným snižováním a kompenzací zbytku. Tato snaha má rovněž vést k formování etičtější firemní kultury a motivuje zaměstnance k tomu, aby přemýšleli a jednali způsobem, který je šetrný ke klimatu. Fond se rovněž snaží v různých fázích vyjednávání podmínek investice začlenit do transakční dokumentace tzv. doložku udržitelnosti („Sustainability clause“), která zavazuje portfoliové společnosti měřit a neutralizovat jejich uhlíkovou stopu, kompenzovat vypočtené emise CO₂ zakoupením certifikátů ochrany klimatu CDM Gold Standard nebo Verified Carbon Standard či zavést udržitelná opatření s ohledem na dopad na životní prostředí, sociální oblast a správu a řízení společnosti (tedy eliminovat ESG rizika).

4. RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

- 4.1 Fond vnímá Rizika týkající se udržitelnosti jako součást obecných a zavedených kategorií rizik (jakou jsou tržní, operační aj.), a z tohoto důvodu je začleňuje do stávajících kategorií a řídí v souladu s postupy zavedenými Vnitřními předpisy.
- 4.2 S investicemi Fondu jsou spojena zejména následující rizika, která mohou mít vliv na Faktory udržitelnosti:

(i) **Environmentální rizika**

Ta se mohou týkat sektorů, ve kterých Fond investuje, jako je energetika. Vzhledem k tomu, že Fond investuje do čistých technologií, nové energetiky, inovativních technologií, které využívají ekologický způsob poskytování služeb, tak zde Fond nepředpokládá negativní dopad na udržitelnost a naopak ve své Investiční strategii sleduje naplňování Environmentálních cílů.

(ii) **Sociální rizika**

Česká republika je vzhledem k členství v mezinárodních organizacích účastníkem mezinárodních smluv a dohod, které zaručují vysokou úroveň ochrany zaměstnanců, včetně rovnosti zacházení s nimi a odměňování nebo bezpečnosti a ochrany zdraví při práci. Fond tato rizika minimalizuje důsledným dodržováním obecně závazných právních předpisů v oblasti zejména pracovního práva i na úrovni Vnitřních předpisů.

(iii) **Rizika v oblasti správy a řízení**

- Rizika spojená se správou a řízením – korupční jednání, poškozování cizích práv, porušování daňových předpisů, apod. Toto riziko je snižováno tím, že členové řídicích orgánů Fondu podléhají schválení České národní banky, která posuzuje jejich důvěryhodnost a odbornost;
- Rizika spojená s praním špinavých peněz – Fond dodržuje obecně závazné právní předpisy i doporučení mezinárodních organizací v oblasti zamezování legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. Fond má rovněž nastaveny vnitřní procesy identifikace a kontrol klientů, s cílem zamezovat praní špinavých peněz;
- Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv jsou minimalizována orientací na známé a vyspělé regiony jako jsou země Evropské unie či Izrael a uskutečněním předinvestičních prověrek.

5. ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI

- 5.1 Fond upřednostňuje při své investiční činnosti Udržitelné investice.
- 5.2 Fond zohledňuje Rizika týkající se udržitelnosti od raných fází investičního procesu (zvažování nabytí příslušného aktiva), jakož i v dalších fázích investičního procesu (předinvestiční prověrka). V případě, že shledá významná pochybení v oblastech popsaných v 4.2. této *Politiky v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti*, nepokračuje v akvizici daného aktiva.
- 5.3 V této situaci Fond pečlivě monitoruje legislativní vývoj v oblasti udržitelnosti v odvětví finančních služeb a bude dokumenty zpřístupňované investorům upravovat v souladu s přijímanou legislativou a doporučeními příslušných orgánů.