

INVEN CAPITAL PODFOND D (FINANČNÍ PRODUKT) ZVEŘEJNĚNÍ NA WEB FONDU

INVEN CAPITAL, SICAV, a.s. je fond rizikového kapitálu se sídlem Pod křížkem 1773/2, 147 00, Praha, Česká republika (dále jen „Fond“ nebo „Inven“). Fond má k 1.1.2023 čtyři podfondy („Podfondy“), které jsou samostatnými finančními produkty. Tyto informace se týkají podfonde Inven Capital – Podfond D („Podfond D“), který byl založen 1.1.2023.

Tato zveřejnění jsou připravena v souladu s Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb („SFDR“) a nařízením v přenesené pravomoci (EU) 2022/ 1288 („RTN“). Cílem těchto regulací je poskytnout investorům větší transparentnost v oblasti integrace rizik udržitelnosti, zvažování nepříznivých dopadů na udržitelnost v investičních procesech a podpory environmentálních, sociálních faktorů a faktorů správy a řízení („ESG“). Požadují, aby účastníci finančního trhu zveřejnili konkrétní informace týkající se udržitelnosti investorům na svých webových stránkách.

Rizikem týkajícím se udržitelnosti je událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

Politika udržitelnosti Invenu („Inven ESG policy“) je dokument popisující, jak Inven zohledňuje faktory ESG ve svém investičním procesu, a je k dispozici v části „Informace pro investory“ („Info for investors“) na našich webových stránkách.

[Informace o produktu zveřejňované na webových stránkách u finančních produktů, které prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti \(Článek 24 RTN\)](#)

U finančních produktů, které podporují environmentální nebo sociální vlastnosti, účastníci finančního trhu zveřejní informace uvedené v čl. 10 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088 a v člancích 25 až 36 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

1. Shrnutí

Podfond D investuje do technologických start-upů v pokročilejší fázi rozvoje v oblasti klimatu s odolnými obchodními modely, které se zavazují k cílům v oblasti udržitelnosti.

Podfond D prosazuje environmentální a sociální charakteristiky, ale nemá za cíl udržitelné investice. Podfond D posuzuje přístup a cíle svých portfoliových společností v oblasti udržitelnosti a vyhodnocuje jejich hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost, jak jsou definovány v SFDR, ale provádí také vlastní analýzu, které zahrnuje aplikaci vlastního nástroje na vyhodnocení ESG rizik („ESG metodika“). ESG metodika společnosti Inven je aplikována během celého investičního procesu včetně vyhledávání investičních příležitostí, předinvestiční due diligence, během správy portfolia i prodejních procesů.

Během hledání investičních příležitostí nejprve ověříme, že start-upy nepodnikají v oblastech, které jsme vyloučili z investování. Tyto vyloučené činnosti jsou uvedeny v Politice udržitelnosti Invenu.

Během předinvestiční fáze také provádíme u společností protiúplatkářskou a protikorupční předinvestiční prověrku a zkoumáme soulad společnosti s příslušnými právními předpisy (GDPR, pracovní právo, právo obchodních společností).

Téma udržitelnosti se snažíme zahrnout v rané fázi předinvestičního procesu, abychom pochopili postoj zakladatelů společností k udržitelnosti a také obecný přístup start-upu v oblasti ESG managementu.

Naše metodika se skládá z 10 oblastí zahrnujících různá témata, která by start-up měl vzít v úvahu: životní prostředí obecně, uhlíková stopa, materiálový management, dodavatelský řetězec, zaměstnanci, zákazníci, komunita, rozmanitost a začlenění, správa a řízení, představenstvo. Zpočátku provádíme screening připravenosti start-upu v oblasti udržitelnosti a sbíráme ESG data (seznam těchto ESG ukazatelů je uveden v Politice udržitelnosti Invenu), abychom je analyzovali a vyhodnotili pomocí definovaných skóre. Na základě výsledků formulujeme ESG hodnocení společnosti, se kterým pracujeme při následné správě portfolia.

V období držení investice nejprve představíme managementu start-upů varovné signály a potenciální příležitosti a uspořádáme pro ně úvodní ESG workshop. Dále provádíme každoroční hodnocení, abychom zhodnotili pokrok v oblastech rizik a příležitostí, o kterých jsme diskutovali.

Výše uvedená metodika a ukazatele jsou podrobně popsány v dokumentu Politika udržitelnosti Invenu dostupném v sekci Informace pro investory na našich webových stránkách. Naše Politika udržitelnosti je pravidelně aktualizována na základě vývoje trhu a regulace. Aby naše postupy byly aktuální, spolupracujeme s předními globálními komunitami, jako je skupina VentureESG, Global Impact Tech Alliance, Leaders for Climate Action a Worldfavor (poskytovatel platformy pro sběr ESG dat).

2. Bez cíle udržitelných investic

Podfond D prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic. Investice Podfondu D proto neberou v úvahu kritéria EU pro ekologicky udržitelné ekonomické aktivity.

Podfond D vyhodnocuje hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost, jak jsou definovány v SFDR, a provádí také interní vyhodnocení faktorů udržitelnosti, kdy aplikuje vlastní nástroje k posouzení rizik a příležitostí v této oblasti.

3. Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Naším cílem je investovat odpovědným způsobem aktivním začleňováním environmentálních, sociálních a správních aspektů do našich stávajících portfoliových společností v souladu s článkem 8 SFDR. Konkrétně se zaměřujeme na: a) podporu našich portfoliových společností v procesu definování jejich vlastní ESG strategie a politiky a také v jejich implementaci, b) zajištění toho, aby společnosti, do kterých Podfond D investoval, byly v ideálním případě přínosem pro investory, společnost i životní prostředí.

4. Investiční strategie

Podfond D investuje do technologických start-upů v pokročilejší fázi rozvoje v oblasti klimatu s odolnými obchodními a škálovatelnými obchodními modely.

Podfond D investuje do společností v Evropské unii. Obvykle se účastníme kol financování série A až série C a získáváme menšinové podíly v portfoliových společnostech, v ideálním případě získáme současně členství v představenstvu.

Během našeho investičního procesu nejprve eliminujeme společnosti zapojené do jakýchkoli vyloučených aktivit, jak je definováno v Politice udržitelnosti společnosti Inven. V rámci následného procesu due diligence provádíme protiúplatkářskou a protikorupční předinvestiční prověrku (ABAC), dále finanční, daňovou, právní, technickou a personální předinvestiční prověrku.

Zároveň hodnotíme přístup a cíle start-upů v oblasti udržitelnosti a analyzujeme start-upy pomocí naší ESG metodiky sestávající se z ESG dotazníku a následného rozhovoru se zástupci společnosti. Naše podmínky týkající se udržitelnosti zahrnujeme do termsheetů, prezentujeme je na zasedání investiční komise a vkládáme je do investičních smluv s portfoliovými společnostmi.

Aktivně podporujeme naše portfoliové společnosti během formulace jejich vlastní ESG strategie a politik včetně stanovování smysluplných ESG cílů, které pak pravidelně minimálně na roční bázi monitorujeme.

5. Podíl investic

Podfond D investuje přímo do portfoliových společností, neinvestuje do derivátů ani jiných finančních nástrojů.

6. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Podfond D pravidelně (alespoň jednou ročně) provádí kvalitativní hodnocení definovaných ESG kritérií prostřednictvím sběru dat a rozhovorů se zástupci společností v portfoliu.

7. Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Metodika vyhodnocování a řízení ESG byla vyvinuta Invenem ve spolupráci s organizacemi:

- a) [GITA: The Global Impact Tech Alliance](#)
- b) [VentureESG](#).

8. Zdroje údajů a jejich zpracování

Data sbíráme přímo od našich portfoliových společností, protože nejsou veřejně dostupné, což je obvyklé pro menší začínající společnosti. Údaje jsou shromažďovány prostřednictvím platformy Worldfavor a během následných rozhovorů se zástupci společností prováděných investičními manažery, kteří vynakládají přiměřené úsilí na kontrolu kvality hlášených údajů.

9. Omezení metodologií a údajů

Omezení metodologií a údajů uvedených výše zahrnují, ale nejsou omezeny na absenci určitých údajů, protože investujeme do začínajících společností, které se často nachází ve fázi implementace svých systémů výkaznictví a definování svoje KPI, a lidskou chybu v poskytování údajů z důvodu možného nedostatku reportingových aplikací. Očekáváme, že kvalita a dostupnost dat se bude neustále zlepšovat, jak začínající podniky dospívají a zavádějí pokročilejší reportingové systémy.

10. Náležitá péče

Během předinvestiční fáze provádíme hodnocení stavu ESG ve společnosti pomocí našich vlastních nástrojů pro ESG due diligence spolu s dalšími standardními postupy pro due diligence. Výsledky ESG due diligence jsou následně prezentovány a diskutovány na zasedání investičním výboru a představují důležitý faktor při rozhodování o investici.

Proces ESG due diligence se zaměřuje na identifikaci rizik souvisejících s environmentálními, sociálními a správními faktory a také na oblasti, ve kterých lze po investici uplatnit strategie udržitelnosti. Cílem je chránit hodnotu pro naše investory a pomoci start-upu nastavit odpovědnou ESG politiku.

11. Politiky zapojení

Investiční manažeři společnosti Inven se během období držení investic aktivně zajímají o činnost svých portfoliových společností. Jako investor rizikového kapitálu má Podfond D obvykle menšinové podíly v portfoliových společnostech, a proto může mít omezený vliv na rozhodování v těchto společnostech. Když zastáváme místo v představenstvu portfoliové společnosti, snažíme se také zajistit, aby témata související s udržitelností byla zahrnuta do agendy jednání představenstva. Když nejsme přítomni v představenstvu, snažíme se podporovat portfoliové společnosti na základě jejich individuálních potřeb v této oblasti.

12. Určená referenční hodnota

Podfond D sleduje aktivní strategii správy investic, a proto neurčuje žádný index jako referenční hodnotu pro dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem, ani nemá v úmyslu žádný index určit.

Duben 2023, Praha