

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu a nebo sociálnímu cíli přičemž žádný environmentální ani sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do kterých je investováno dodržují postupy správné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem můžou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

Název produktu: Inven Capital – Podfond B (“Podfond B”)

Identifikační kód právnické osoby: 75160706 (NIČ Podfond B)

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice



Ano



Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem_ %



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 ___%



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 byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem

Environmentální a sociální vlastnosti prosazované Podfondem B

Investiční strategie Podfondu B prosazuje environmentální a sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností za podmínky, že společnosti dodržují postupy řádné správy a řízení, v souladu s článkem 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, v platném znění (dále jen „SFDR“).

Cílem Podfondu B je investovat odpovědným způsobem, aktivně zohledňovat environmentální a sociální charakteristiky, stejně tak postupy správy a řízení při výběru investic i během držení investic. Cílem Podfondu B je zejména:

- a) investovat do společností, u kterých vidíme závazek k cílům udržitelnosti,
- b) pomáhat těmto společnostem s definováním jejich strategie udržitelnosti a dále s implementováním politiky udržitelnosti,
- c) zajistit, aby investoři, společnost i životní prostředí měly prospěch ze společností, do kterých Podfond B investuje.

Během našeho investičního procesu sledujeme několik ukazatelů, které jsou uvedeny v naší politice udržitelnosti publikované na našich internetových stránkách (dokument “Inven ESG policy” na stránkách www.invencapital.cz v sekci “Info for investors”).

Ukazatele udržitelnosti, na které se soustředíme během našeho investičního procesu můžeme rozdělit do následujících oblastí: ukazatele týkající se obecně životního prostředí, uhlíková stopa společnosti, produkt, dodavatelský řetězec, zaměstnanci, zákazníci, místní komunita, diversita a začlenění, postupy správy a řízení společnosti, a představenstvo společnosti.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond B v roce 2023

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

Přestože jsme do společností v portfoliu Podfondu B investovali v letech 2018-2020, v tedy před vstupem Nařízení (EU) 2019/2088 Evropského parlamentu a rady v platnost, přikládali jsme již dříve váhu řadě ukazatelům udržitelnosti během investičního procesu. V první řadě jsem se ujistili, že aktivity společností nepatří do zakázaných aktivit, jak je definuje statut Podfondu B, např. aktivity poškozující přírodu a společnost, dětská práce, výroba zbraní a podobné druhy aktivit. Dále bylo pro nás nezbytné, aby společnost působila určitým způsobem pozitivně na životní prostředí nebo společnost.

V roce 2022 jsme formulovali naši politiku a strategii udržitelnosti (v detailu je popsána v dokumentu “Inven ESG policy” na našich stránkách). Následně jsme zjišťovali přístup našich portfoliových společností k udržitelnosti – požádali jsme je, aby vyplnili naše dotazníky udržitelnosti a po vyplnění jsme s nimi uspořádali interview. Na základě sebraných informací jsme vyhodnotili přístup dané společnosti k udržitelnosti a stav faktorů udržitelnosti v dané společnosti.

V roce 2023 jsme implementovali profesionální platformu Worldfavor na sběr dat týkajících se udržitelnosti a provedli jsme první sběr dat v červnu 2023 za období roku 2022. Na základě těchto dat jsme publikovali prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech našich portfoliových společností na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 v červnu 2023.

Na počátku roku 2024 jsme pak provedli druhý sběr dat prostřednictvím platformy Worldfavor. Přehled dat, které jsme tak získali od našich portfoliových společností za rok 2023, je shrnut do několika širších kategorií níže. Dále je zde uvedeno srovnání s daty roku 2022 získanými v červnu 2023.

V roce 2023 jsme získali data od 6 portfoliových společností z celkových 7 portfoliových společností Podfondu B, tedy od 86% portfoliových společností, které tvoří 99% investic

Podfondu A z hlediska reálné hodnoty. V následujícím referenčním období se pokusíme získat data od všech našich portfoliových společností.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl demonstrován u 86% portfoliových společností v roce 2023, tedy u všech společností, od kterých jsme obdrželi data.

Environmentální ukazatele

86% společností Podfondu B prosazuje environmentální vlastnosti. Všechny sledované společnosti věnují pozornost klimatické změně. Jejich činnosti zahrnují celou řadu aktivit od měření své uhlíkové stopy a stanovení cílů na její redukcii, přes dohled představenstva na plnění environmentálních cílů či hodnocení rizik vyplývajících z globálního oteplování.

Svoji uhlíkovou stopu (scope 1 až 3) měřilo v roce 2023 29% společností Podfondu B, stejně jako v roce 2022.

Dále má téměř polovina portfoliových společností Podfondu B (43%) iniciativy v oblasti odpadového hospodářství, stejně jako v roce 2022. Stejný počet společností využívá obnovitelné zdroje energie, stejně jako v roce 2022.

Sociální ukazatele

86% společností Podfondu B prosazuje sociální vlastnosti. V oblasti sociální jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly, dodavatelského řetězce a směrnic v oblasti ochrany dat a IT.

Společnosti Podfondu B zaměstnávaly průměrně 33% žen v roce 2023, v roce 2022 to bylo 34%. Na manažerských pozicích to bylo průměrně 19% žen v roce 2023 oproti 18% v roce 2022. Většina (86%) portfolia Podfondu B měřila spokojenost svých zaměstnanců v roce 2023, stejně jako v roce 2022. Fluktuace zaměstnanců se v roce 2023 zvýšila na průměrných 28%, v roce 2022 byla udávána ve průměrné výši 9%.

Směrnici HR mělo v roce 2023 57% společností Podfondu B, stejně jako v roce 2022.

Směrnici týkající se dodavatelského řetězce mělo v roce 2023 71% portfoliových společností Podfondu B, v roce 2022 to bylo 57% společností.

Směrnici ohledně nakládání s osobními údaji mělo 86% portfoliových společností Podfondu B v roce 2023 i v roce 2022.

Směrnici upravující IT bezpečnost pak mělo 71% společností v roce 2023, stejně jako v roce 2022.

Ukazatele správy a řízení

V oblasti správy a řízení jsme sledovali fungování představenstva a existenci některých základních mechanismů jako je whistleblowing a protikorupční opatření.

Alespoň jednoho nezávislého člena představenstva mělo 43% společností Podfondu B v roce 2023, oproti 29% v roce 2022.

71% společností má zaveden whistleblowing mechanismus, stejně jako v roce 2022. 71% společností formulovalo protikorupční politiku v roce 2023, což představuje nárůst oproti 57% společností v roce 2022. Směrnici upravující pravidla chování má 86% společností v roce 2023, stejně jako v roce 2022.

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 období?**

V porovnání let 2023 a 2022 vidíme podobné výsledky v prosazování environmentálních a sociálních vlastností produktu. Srovnání jednotlivých ukazatelů s rokem 2022 je uvedeno u jednotlivých ukazatelů v sekci výše.

Sběr dat je koordinován i s ostatními investory ve společnostech a je patrná tendence k omezení počtu sbíraných indikátorů. Stále více je kladen důraz na indikátory relevantní pro danou společnost.

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Záměrem Podfondu B není provádět udržitelné investice.

● **Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Záměrem Podfondu B není provádět udržitelné investice.

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

N/A



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

Přestože Podfond B neprováděl žádné udržitelné investice, zohledňoval nepříznivé dopady svých investic na faktory udržitelnosti. V červnu 2023 publikoval prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost podle přílohy 1 nařízení Komise v přenesené pravomoci Evropského parlamentu a Rady (EU) 2022/1288, v platném znění („RTS“) na svých webových stránkách [Inven Capital](#) v sekci “Info for investors”.

Podfond B zohledňuje následující nepříznivé dopady na udržitelnost:

- emise skleníkových plynů,
- uhlíkovou stopu,
- intenzitu emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno,
- expozici vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv,
- podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů,

- intenzitu spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima,
- činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti,
- emise do vody,
- podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu,
- porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky,
- chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky,
- neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů,
- genderová diverzita v představenstvu,
- expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně),
- investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku,
- chybějící kodex chování dodavatelů,
- chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: **1.1.2022-31.12.2022**

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Zolar	Fotovoltaika	41%	Německo
Woltair	Fotovoltaika, tepelná čerpadla	18%	Česká republika
Forto	Logistika	14%	Německo
tado	Chytrá energetika	12%	Německo

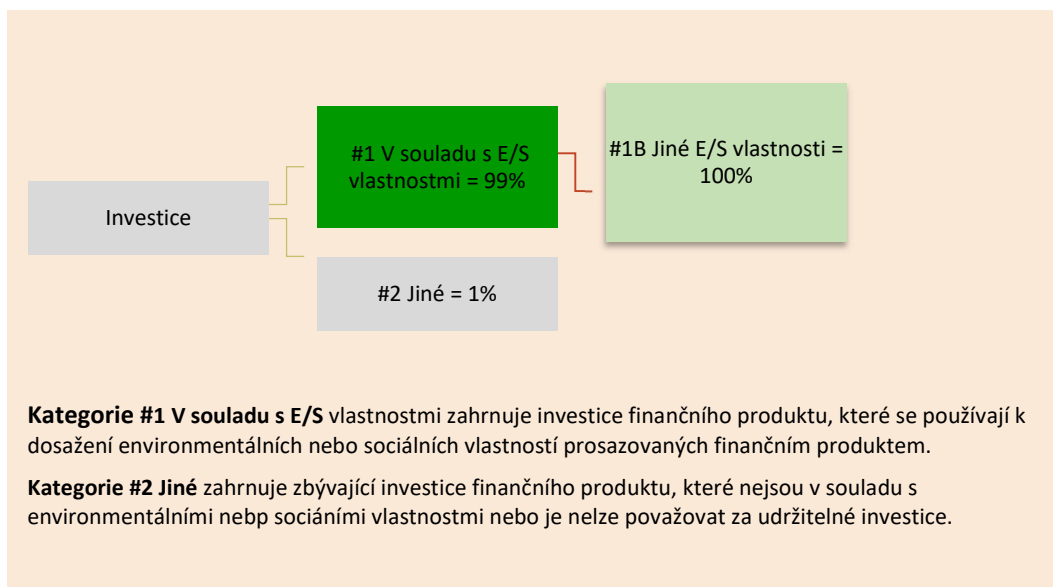


Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Není relevantní, neboť se Podfond B nezavázal uskutečnit udržitelné investice.

- **Jaká byla alokace aktiv?**



Poznámka: #2 Jiné zahrnuje portfoliovou společnost, od které nemáme data.

● **V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?**

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích:

- logistika,
- instalace solárních panelů a tepelných čerpadel,
- optimalizace spotřeby energie,
- umělá inteligence.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

V současnosti není záměrem Podfondu B provádět udržitelné investice.

● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s EU Taxonomií?**

- Ano
- Fosilní plyn Jaderná energie
- Ne

Podfond B nesleduje v referenčním období cíl udržitelných investic, nicméně se postupně připravuje na implementaci screeningu udržitelných hospodářských činností u svých portfoliových společnostech podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic, v platném znění (**Taxonomie EU**). Vzhledem k nedostatku dostupných dat a připravenosti společností tyto data reportovat považujeme soulad portfolia Podfondu B s EU taxonomií 0 % ke konci roku 2023. Společnosti, do kterých Podfond B investoval jsou soukromé start-upy, jejichž data nejsou většinou veřejně dostupná.

Výsledky screeningu udržitelných hospodářských činností podle EU taxonomie u svých portfoliových společností bude Podfond B prezentovat v následujících obdobích.

Taxonomie EU stanoví zásadu “významně nepoškozovat”, podle níž by investice, které jsou souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada “významně nepoškozovat” se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finálního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finálního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

Podfond B neuskutečnil investice do přechodných a podpůrných činností.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

V současnosti není záměrem Podfondu B provádět udržitelné investice. Procentní podíl těchto investic se tedy oproti předchozímu referenčnímu období nezměnil.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Na základě dat ze současného referenčního období Podfond B nedrží udržitelné investice s environmentálním cílem.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podfond B nesleduje cíl udržitelných investic.



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

Do položky “Jiné” byla zahrnuta investice, u které jsme nesbírali data v roce 2023. Nicméně se jedná o společnost, která vyvíjí převážně IT produkt, proběhla u ní předinvestiční prověrka i screening na zakázané aktivity. V příštím referenčním období se pokusíme data získat a vyhodnotit.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Investiční manažeři Invenu aktivně sledující činnost portfoliových společností a účastní se zasedání představenstev daných společností (ve většině společností má Inven v představenstvu člena). V roce 2023 představili investiční manažeři svým portfoliovým společnostem výsledky sběru dat v oblasti udržitelnosti a prezentovali strategii udržitelnosti Invenu. Inven vyhodnotil přístup společností k udržitelnosti pomocí reportingové platformy Worldfavor, svých dotazníků a následných pohovorů se zástupci společností. Na základě vyhodnocení zjištěných skutečností pomáhá Inven svým portfoliovým společnostem nastavit priority a cíle v oblasti udržitelnosti v závislosti na individuálních potřebách každé společnosti.

Pravidelný monitoring ukazatelů udržitelnosti bude probíhat každoročně v první polovině roku za rok předcházející.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Neurčili jsme žádný index jako referenční hodnotu pro účely porovnání dosažených environmentálních a sociálních vlastností finančního produktu.

- ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***
N/A
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání se širokým tržním indexem?***
N/A

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