

Pravidelné informace k finančnímu produktu dle čl. 8 SFDR

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním u 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 mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

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	☒ ☐ Ne
☐ 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	☐ 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
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši ___%	☒ 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.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u podkladových investic finančního produktu, jež zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?

Výsledky ukazatelů udržitelnosti, které prosazoval Podfond B v roce 2025

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.

Sběr dat týkajících se udržitelnosti provádíme pomocí profesionální platformy Worldfavor, kterou jsme implementovali v roce 2023 (poprvé jsme ji použili na sběr dat za období roku 2022). Na základě těchto dat jsme publikujeme na našich webových stránkách prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech našich portfoliových společností na udržitelnost dle přílohy 1 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 každoročně do konce června za předcházející období.

Přehled dat, které jsme takto získali od našich portfoliových společností za rok 2025, je shrnut do několika širších kategorií níže. Dále je zde uvedeno srovnání s daty roku 2024.

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

V roce 2025 jsme získali data od 4 portfoliových společností Podfondu B, které tvoří 100% reálné hodnoty Podfondu B). Data jsme neobdrželi od společností Woltair a Zolar, které se nachází ke konci roku 2025 v insolvenčním řízení. Níže popsané ukazatele se týkají pouze společností, od kterých jsme obdrželi data.

V roce 2024 jsme získali data od všech 6 portfoliových společností Podfondu B.

Při meziročním srovnání je třeba brát v úvahu rozdílné složení portfolia Podfondu B.

Obecný závazek k cílům udržitelnosti

Závazek k cílům udržitelnosti byl demonstrován u všech portfoliových společností v roce 2025.

Environmentální ukazatele

Všechny portfoliové společnosti Podfondu B prosazují environmentální vlastnosti a věnují pozornost klimatické změně. Jejich činnosti zahrnují řadu aktivit od měření uhlíkové stopy a iniciativ na její redukci, přes dohled představenstva na plnění environmentálních cílů či hodnocení rizik vyplývajících z globálního oteplování.

Svoji uhlíkovou stopu (scope 1 až 3) měřilo v roce 2025 25% společností Podfondu B, v roce 2024 to bylo 33% společností.

75% portfoliových společností Podfondu B mají iniciativy v oblasti odpadového hospodářství v roce 2025, v roce 2024 to bylo 67%. Všechny společnosti Podfondu B využívají obnovitelné zdroje energie v roce 2025, což představuje nárůst z 67% v roce 2024.

Sociální ukazatele

Všechny společnosti Podfondu B prosazují sociální vlastnosti. V oblasti sociální jsme se zaměřili zejména na analýzu pracovní síly a dodavatelského řetězce.

Společnosti Podfondu B zaměstnávaly průměrně 32% žen v roce 2025, stejně jako v roce 2024. 75% společností portfolia Podfondu B měřilo spokojenost svých zaměstnanců v roce 2025, v roce 2024 to bylo 83%. Fluktuace zaměstnanců byla v roce 2025 na úrovni záporných 30%, v roce 2024 byla v průměrné výši -28%.

Směrnici týkající se dodavatelského řetězce mělo v roce 2025 100% portfoliových společností Podfondu B, v roce 2024 to bylo 83% společností.

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 25% společností Podfondu B v roce 2025, oproti 33% v roce 2024.

Všechny společnosti mají zaveden whistleblowing mechanismus, protikorupční politiku a směrnici upravující pravidla chování v roce 2025, stejně jako v roce 2024.

● **...a ve srovnání s předchozími období?**

V porovnání let 2025 a 2024 vidíme podobné výsledky v prosazování environmentálních a sociálních vlastností produktu. Srovnání jednotlivých ukazatelů s rokem 2024 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

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 Unie.

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.



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 2025 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,

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.

- 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: **1.1.2025-31.12.2025**

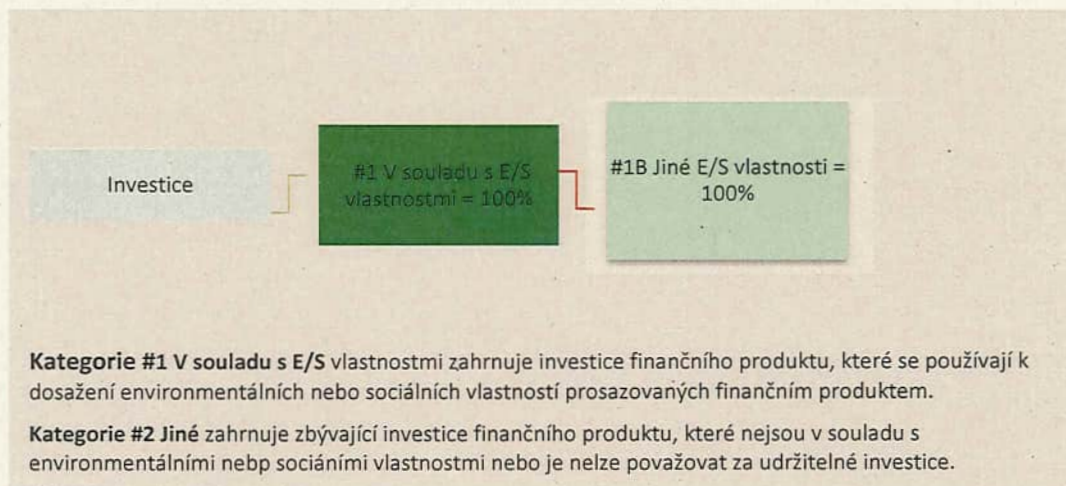
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
tado	Chytrá energetika	38%	Německo
Eliq	Optimalizace spotřeby energie	23%	Švédsko
Forto	Logistika	20%	Německo



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jak byla alokace aktiv?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

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.

Ke konci roku 2025 bylo 100 % investic Podfondu B klasifikováno jako investice v souladu s environmentálními a/nebo sociálními charakteristikami ve smyslu nařízení (EU) 2019/2088, což odráží investiční strategii fondu zaměřenou na inovativní společnosti (start-upy), zejména v oblasti energetiky a příbuzných odvětví.

Podfond B nemá za cíl udržitelné investice ve smyslu čl. 2 odst. 17 SFDR a nezavazuje se k minimálnímu podílu udržitelných investic; investice proto nejsou klasifikovány jako udržitelné investice, mimo jiné s ohledem na ranou fázi vývoje portfoliových společností a omezenou dostupnost relevantních dat.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice uskutečněny?

Investice byly uskutečněny v následujících odvětvích:

- logistika,
- instalace solárních panelů a tepelných čerpadel,
- optimalizace spotřeby energie,
- ostatní (cloud).



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

V současnosti není záměrem Podfondu B provádět udržitelné investice.

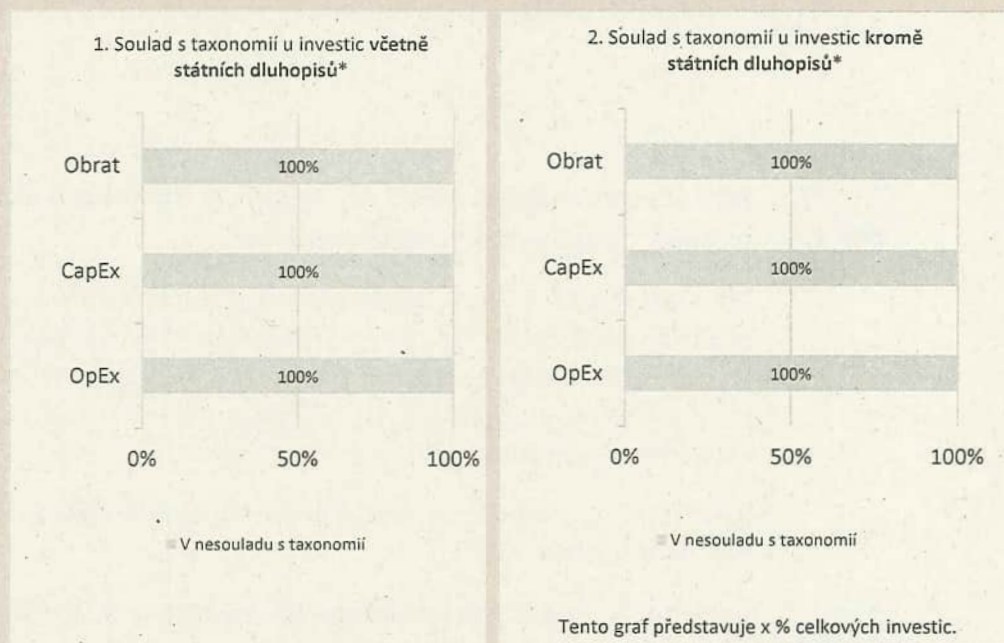
Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s EU Taxonomií?

- ☐ Ano
- ☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie
- ☒ Ne

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích (CAPEX)** znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech (OPEX)** představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU (pokud existují). 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.

Podfond B nesleduje v referenčním období cíl udržitelných investic. Podíl investic v souladu s taxonomií EU proto činil 0 % (měřeno na úrovni obratu, CapEx a OpEx) k 31. 12. 2025. Zároveň není možné od portfoliových společností obdržet dostatek dat potřebných k přípravě screeningu udržitelných hospodářských činností, jedná se totiž o společnosti v rané fázi vývoje.

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 a zůstává nulový.

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?

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

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?

N/A



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). 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.