

# INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ V ODVĚTVĚ FINANČNÍCH SLUŽEB

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 (dále jen jako „Nařízení“) a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.

**Název produktu: Obhospodařování portfolia investičních nástrojů**

**Identifikační kód právnické osoby: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485**

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

**Produkt začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51%.**

### Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

- Ano
- Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši %
- do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši %
- Ne**
- Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 51%, 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**
- Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice

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

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



**Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?**

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě produktu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými produkt **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Prostředky produktu jsou zhodnocovány výhradně investicemi do společensky odpovědných společností, zelených dluhopisů a dluhopisů států, které naplňují rozšířená kritéria odpovědného investování a doplňkově také do akcií. Produkt prostřednictvím hlasovacích práv ve vlastněných společnostech podporuje vhodné návrhy. Zhodnocujeme prostředky investicemi do zelených a klimatických dluhopisů. Investicemi tak financujeme projekty na snížení emisí skleníkových plynů, snížení energetické spotřeby a zvýšení energetické účinnosti, zvýšení využívání čisté energie, nebo také projekty na přizpůsobení se změně klimatu.

Produkt prosazuje a sleduje širší význam udržitelnosti a **prosazuje environmentální a sociální vlastnosti investic**. Při investování se zaměřuje na dosažení zlepšení v následujících oblastech environmentálního a sociálního zaměření prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti.

#### Environmentální stopa

- snižování uhlíkové stopy a zmírňování změny klimatu obecně
- snižování vodní stopy a opatření pro odpovědné využívání vody jako zdroje

#### Vyhýbání se ekologickým rizikům

- ochrana biologické rozmanitosti
- odpovědné nakládání s odpady a jinými emisemi

#### Sociální faktory

- vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí nebo distribuují zakázané zbraně
- prosazování lidských práv a vyloučení emitentů zapojených do porušování lidských práv
- podpora dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a školení a dodržování pracovních práv
- podpora rozmanitosti a vyloučení diskriminace
- prevence korupce a podvodů

#### Podpora řádného podnikového řízení

- nezávislost dozorčích orgánů
- odměny managementu
- správné účetní postupy
- respektování práv akcionářů

Nepřímé investice: Investice do investičních fondů a finančních produktů spravovaných správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou udržitelnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální charakteristiky prosazované těmito finančními produkty jsou deklarovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Nebyla určena referenční hodnota za účelem dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných produktem.

### **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem se měří pomocí následujících ukazatelů.

ESGenius skóre: Mapuje rizikový profil ESG a kvalitu řízení ESG emitenta. Představuje celkový obraz výkonnosti analyzovaného emitenta s ohledem na oblasti zaměření udržitelnosti uvedené výše. Posuzuje se dodržení minimálního skóre platného pro produkt a průměr investic držených v produktu. Vylučující kritéria: Kontroluje se průběžné dodržování vylučujících kritérií platných pro produkt.

Uhlíková stopa: každoročně se vypočítává a hodnotí uhlíková stopa produktu. Vodní stopa: každoročně se vypočítává a hodnotí vodní stopa produktu.

Finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální ukazatele používané k měření dosažení jejich příslušných environmentálních a sociálních vlastností podporovaných těmito finančními produkty jsou ty, které deklarují jejich příslušní tvůrci v souladu s Nařízením.

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

### **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Environmentální a sociální vlastnosti produktu jsou v souladu s výše uvedenými prioritami. Udržitelný investiční proces zajišťuje, že se neinvestuje do emitentů, kteří vylučující kritéria porušují. Navíc prostřednictvím výběru provedeného s přihlédnutím k hodnocení ESG vlastností prostřednictvím ESGenius skóre jsou při tvorbě portfolia upřednostňováni ti emitenti, kteří mají nižší riziko nepříznivého dopadu v oblasti environmentálních a sociálních cílů produktu a vytvářejí pozitivní environmentální a/nebo sociální dopady svým příkladným řízením těchto rizik.

Všichni emitenti a investice jsou před nákupem analyzováni a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků ESG analýzy, ratingu ESGenius, jsou pro investici schváleni pouze ti emitenti, kteří dosáhnou skóre alespoň 50 ze 100 možných bodů v rámci procesu výběru best-in-class. V závislosti na ekonomickém sektoru emitenta může být toto minimální skóre stanoveno vyšší. Všichni emitenti jsou navíc prověřováni z hlediska porušení vylučujících kritérií. Investice do státních dluhopisů podléhají podobné, specifické analýze. Minimální skóre ESGenius pro investice do státních dluhopisů je 70 ze 100 bodů.

ESG hodnocení investic je následně pravidelně přezkoumáno s ohledem na dodržování těchto kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy vlastníka produktu.

Environmentální a sociální charakteristiky jsou podporovány uplatňováním vylučujících kritérií.

Nepřímé investice: Cíle udržitelných investic, které tyto finanční produkty částečně zamýšlejí provést, a způsoby, kterými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, jsou definovány jejich příslušnými tvůrci v souladu s Nařízením.



### **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Udržitelné investice, které jsou částečně prováděny tímto finančním produktem, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic, protože tento finanční produkt investuje výhradně do emitentů, kteří byli klasifikováni jako udržitelní na základě výše popsaného investičního procesu. Tato klasifikace vyžaduje, aby emitenti neměli významný nepříznivý dopad na environmentální nebo sociální faktory vzhledem k závazným ESG kritériím investičního procesu, investice by v případě takového porušení byla nepřipustná.

Nepřímé investice: Způsoby, jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic, jsou definovány jejich příslušnými tvůrci v souladu s Nařízením.

### **Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?**

Zohlednění ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti je prováděno uplatněním vylučujících kritérií, environmentálních a sociálních. Kromě toho jsou všichni emitenti investovaní do portfolia přímo nebo nepřímo analyzováni a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti před nákupem. Vlastní proces ESGenius včetně komplexní ESG analýzy každého emitenta vede k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti investic portfolia.

Nepřímé investice: Způsoby zohlednění ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou definovány jejich příslušnými tvůrci v souladu s Nařízením.

***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.***

### **Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:**

Uplatněním vylučujících kritérií a zohledněním hodnocení ESGenius při výběru je zajištěn soulad s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o zásadách a základních právech při práci a v Mezinárodní listině lidských práv.

Nepřímé investice: Způsoby souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o zásadách a základních právech při práci a v Mezinárodní listině lidských práv jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

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 EU. **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.



**Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

- Ano  
 Ne

### Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Cílem investiční strategie je dosáhnout dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků, především prostřednictvím investic do pevně úročených finančních instrumentů, s malým podílem i na akciových trzích. Investiční strategie je zaměřena na investiční instrumenty emitentů vyhovující principům společensky odpovědných investic.

*Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.*

**Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?**

Produkt je řízen a spravován v souladu s politikou odpovědného investování. Environmentální nebo sociální vlastnosti jsou brány v úvahu u všech emitentů a cenných papírů před nákupem. do portfolia. Analýza a výběr investic podle definovaného investičního procesu probíhá před nákupem a následně je minimálně jednou za čtvrt roku přezkoumáno s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy vlastníka produktu.

**Jaká je příslibená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?**

Príslibená minimální míra omezení rozsahu investic není stanovena. Vzhledem k popsanému investičnímu procesu je okruh možných investic zúžen o emitenty s ESGenius ratingem nižším než stanovená mez. U fondových investic jsou vyřazeny fondy s nižší udržitelnou klasifikací dle Nařízení.

**Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?**

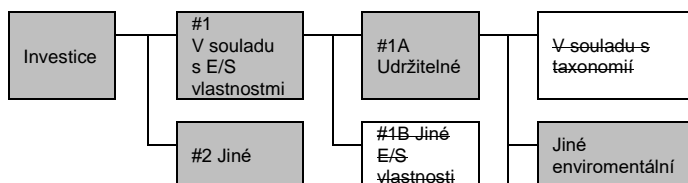
Posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno, je zajištěno sledováním a neporušením definovaných vylučujících kritérií, ESG analýzou a naplněním minimálního ESGenius skóre a dále ověřením souladu společností s Globálním paktem OSN.

Nepřímé investice: Způsoby pro posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno, jsou definovány a certifikovány jejich příslušným výrobcem v souladu s Nařízením.

*Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.*



**Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?**



Sociální

Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- podkategorie #1A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- podkategorie #1B Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Produkt investuje majetek do udržitelných investic definovaných v Nařízení, což je zajištěno dodržováním přístupu udržitelnosti. Všechny investice musí být v souladu s přístupem udržitelnosti v době nákupu, a musí být tedy klasifikovány jako udržitelné ve smyslu Nařízení. Pokud je investice v rámci pravidelné aktualizace ESG analýzy identifikována jako neudržitelná, je prodána způsobem, který chrání zájmy vlastníka produktu. Soulad investic s požadavky nařízení (EU) 2020/852 není potvrzen auditorem.

**Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.**

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.

**Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Produkt nevyužívá deriváty k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným produktem.

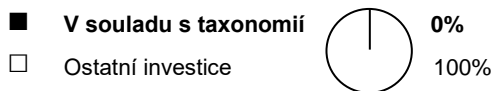


**V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

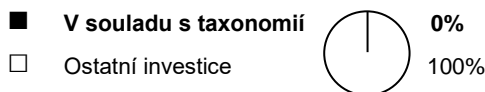
0%

Níže uvedené grafy znázorňují minimální procentní podíl investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. 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.

1. Soulad investic s taxonomií, včetně státních dluhopisů\*



2. Soulad investic s taxonomií, s vyloučením státních dluhopisů\*



\*Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

**Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0%

**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.



**Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?**

0%

Vlastní přístup k udržitelnosti v rámci ESG analýzy obsahuje environmentálně udržitelné obchodní praktiky všech společností a vybírá ty společnosti, kde je uznávána environmentálně odpovědná podnikatelská činnost, a to i mimo čistě environmentální technologie z taxonomie EU. Všechny investice musí být v souladu s podmínkami udržitelnosti v době pořízení, a jsou proto klasifikovány jako environmentálně udržitelné ve smyslu Nařízení, bez ohledu na jejich taxonomické přizpůsobení.

**Udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.**



**Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?**

0%



**Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Položka „#2 Jiné“ výhradně zahrnuje investice, které nejsou v souladu s charakteristikami E/S a kvůli individuálním investičním postupům nemohou být posouzeny z hlediska environmentálních nebo sociálních záruk.



**Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?**

Ne.

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



**Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: [www.csas.cz](http://www.csas.cz)