

Schváleno představenstvem společnosti dne 22.10.2024

Politika udržitelnosti

ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, tzv. „SFDR“ (Sustainable Finance Disclosure Regulation), přineslo pro finanční instituce kapitálového trhu povinnou vyšší míru transparentnosti v tzv. „ESG“ oblasti, tj. v oblasti environmentální, sociální a v oblasti správy a řízení.

Povinnosti se týkají zejména informování investorů o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti, zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost, cílech udržitelných investic a prosazování environmentálních nebo sociálních aspektů při realizaci investičního rozhodování (zejména v souladu s čl. 3 SFDR, resp. čl. 4 odst. 1 písm. a) SFDR, čl. 5 a 7 SFDR).

Tento dokument vymezuje komplexní rámec a hlavní zásady a principy v oblasti udržitelnosti uplatňované společností ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s., IČO: 241 35 780, se sídlem Praha 4, Duhová 1444/2, PSČ 140 53, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 17323 (dále jen „Společnost“ nebo „Fond“).

Přehled pojmů a zkratk

ESG – je environmentální (E), sociální (S) a/nebo správa a řízení (G) (z anglického Environmental, Social a Governance);

Faktory udržitelnosti – environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství apod.;

Hlavní nepříznivé dopady – dopady investičních rozhodnutí, které mají nepříznivé účinky na Faktory udržitelnosti;

Investiční rozhodování – investiční rozhodování v rámci správy portfolia investičního fondu vykonávané v rámci obhospodařování investičního fondu;

Politika – tato Politika udržitelnosti schválená Společností;

Riziko týkající se udržitelnosti – 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; v jednotlivých oblastech se jedná především o tato ESG rizika:

- a) environmentální oblast – rizika spojená s vlivem člověka na životní prostředí (působení na ztrátu biodiverzity, změnu klimatu, znečištění atd.) a riziky spojenými se "zelenou transformací" (zejména regulatorní rizika a technologická rizika spojená s přechodem na zelenou ekonomiku);
- b) sociální oblast - tzv. social risks, přičemž do této kategorie spadá především negativní dopad na dodržování lidských práv a rovnoprávnosti a podpora jakékoli formy nelegálního či jaderného zbrojení, válečných konfliktů a násilí;
- c) oblast řízení a správy - tzv. governance risk, přičemž do této kategorie spadá např. obcházení zákonů dané země, netransparentní účetnictví a neodvádění daní, korupce a úplatkářství ale také nedostatečná udržitelná ziskovost, stabilita a síla managementu, ochrana akcionářů, etické standardy, neprůhledné či nerovné odměňování zaměstnanců a managementu, či nefunkční risk management;

RTN – doprovodného nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 (Regulační technické normy);

SFDR – nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb;

Skupina ČEZ - je tvořena společností ČEZ, a. s., IČO 45274649, se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 14053, jako mateřskou společností, a dále všemi právníckými osobami přímo či nepřímo touto mateřskou společností ovládanými;

Udržitelná investice – investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako 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 nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní 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;

Udržitelný rozvoj – takový způsob rozvoje lidské společnosti, který uvádí v soulad hospodářský a společenský pokrok s plnohodnotným zachováním životního prostředí a důstojných mezilidských vztahů.

Naše strategie

Fond dodržováním principů odpovědného chování v oblasti ochrany životního prostředí, udržitelné výroby energie a efektivního využívání zdrojů přispívá k udržitelnému rozvoji.

Fond dbá na dodržování základních principů odpovědného chování v oblasti udržitelného rozvoje; dodržováním základních zásad odpovědného chování, pokud jde o etiku, udržitelné hospodaření, řízení rizik, plnění cílů a závazků, odpovědné financování, management a dodržování právních předpisů i etických norem, Fond zajišťuje, aby jeho podnikání pozitivně přispívalo k udržitelné ekonomice a udržitelnému růstu.

Prostřednictvím odpovědného investování Fond usiluje nejen o dosažení zhodnocení finančních prostředků investorů, ale současně svým přístupem pomáhá ke zlepšení v oblasti environmentální a sociální.

Minimální standardy

Součástí minimálních standardů Fondu jsou požadavky na sociální a etické zásady při výběru akvizic a volbě obchodních partnerů, kdy je kladen důraz na bezúhonnost, reputaci a transparentní zásady v oblasti správy a řízení.

Fond má vnitřními předpisy důsledně upravenou oblast řízení a správy - tzv. governance risk (Fond má zaveden vnitřní oznamovací systém, systém prověřování třetích stran, provádění opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti – AML).

Angažovanost

S většinou obchodních partnerů Fond spolupracuje dlouhodobě, což mu umožňuje realizovat výměnu znalostí a zkušeností, což považuje za jeden z klíčových faktorů, který příznivě přispívá k naplňování cílů ESG.

I. Začlenění Rizik týkajících se udržitelnosti do Investičního rozhodování (čl. 3 SFDR)

Fond je jako alternativní investiční fond povinen podle článku 3 SFDR zveřejnit na svých webových stránkách politiku začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů Investičního rozhodování.

Fond investuje do technologických celků sloužících k výrobě elektřiny z obnovitelných zdrojů – především malých vodních elektráren, větrných a fotovoltaických elektráren v České republice, tj. investuje téměř výlučně do hospodářské činnosti, která je ze své podstaty způsobilá významně přispívat k environmentálnímu cíli definovanému v článku 9 Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852.

Jak řídíme rizika udržitelnosti?

Fond v rámci začleňování ESG rizik do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG rizik Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování nastavil svou Politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond identifikoval 10 oblastí rizik, která mohou mít významný dopad na hodnotu podkladových aktiv.

Při řízení Rizik týkajících se udržitelnosti Fond u každé potenciální investice využívá sadu environmentálních, sociálních ukazatelů a ukazatelů správy a řízení k vyhodnocení rizik a příležitostí v oblasti ESG. Tento postup je aplikován v celém investičním procesu včetně fáze hledání investičních příležitostí, předinvestiční due diligence, řízení portfolia i během prodejního procesu.

Investiční rozhodování je primárně upraveno interními pravidly Fondu, za uskutečnění těchto rozhodnutí (jejich praktické provedení) následně odpovídá příslušný odpovědný pracovník, v konečném důsledku pak představenstvo Fondu.

V období držení investice Fond provádí každoroční komplexní vyhodnocení rizik včetně ESG rizik, aby reflektoval vývoj v oblasti rizik. Aby postupy Fondu byly aktuální, spolupracuje Fond napříč celým dodavatelským řetězcem, a to především se společnostmi ve Skupině ČEZ.

II. Prohlášení o zohledňování Hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti (čl. 4 SFDR)

V souladu s čl. 4 odst. 1 písm. a) SFDR Fond na tomto místě uvádí, že v rámci investičního procesu zohledňuje Hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti.

Fond posuzuje environmentální, sociální a governance důsledky svých investičních rozhodnutí a vyhodnocuje dopady svých investic na udržitelnost také pomocí metodiky vyhodnocování hlavních nepříznivých dopadů předepsané SFDR a RTN.

Ke sběru relevantních údajů Fond spolupracuje napříč celým dodavatelským řetězcem, především se společnostmi ve Skupině ČEZ.

Prohlášení o Hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti Fond zveřejňuje na svých webových stránkách www.cez.cz/cezozuif do 30. června za období 1. ledna – 31. prosince předchozího roku, jak je stanoveno v článku 4 RTN. Prvním vykazovaným obdobím bude období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

Informace o Fondu zveřejňované na webových stránkách u finančních produktů, které zohledňují environmentální nebo sociální vlastnosti (článek 24 RTN)

U finančních produktů, které zohledňují environmentální nebo sociální vlastnosti, účastníci finančního trhu zveřejní informace uvedené v čl. 10 odst. 1 SFDR a v článcích 25 až 36 RTN. Fond tak činí v bodech 1 až 12 níže:

1. Shrnutí

Fond investuje do technologických celků sloužících k výrobě elektřiny z obnovitelných zdrojů – především malých vodních elektráren, větrných a fotovoltaických elektráren v České republice, tj. investuje téměř výlučně do hospodářské činnosti, která je způsobilá významně přispívat k environmentálnímu cíli definovanému v článku 9 Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852.

Během hledání investičních příležitostí Fond nejprve ověřuje, že akviziční záměr vyhovuje standardům nastaveným v Politice udržitelnosti Fondu. Během předinvestiční fáze také Fond provádí u akvizičních záměrů protikorupční předinvestiční prověrku (tzv. Compliance check) a zkoumá soulad daného záměru s příslušnými právními předpisy. V období držení investice Fond provádí každoroční komplexní vyhodnocení rizik, aby reflektoval vývoj v oblasti rizik.

2. Bez cíle udržitelných investic

Fond při hledání investičních příležitostí zohledňuje a vyhodnocuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl Udržitelných investic.

Fond 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 Fondu

Cílem Fondu je investovat odpovědným způsobem. Současně Fond zohledňuje environmentální, sociální a správní vlastnosti při správě stávajících aktiv v souladu s článkem 8 SFDR. Konkrétně se Fond zaměřuje na zajištění toho, aby aktiva, do kterých Fond investuje, byla přínosem pro investory, společnost i životní prostředí.

4. Investiční strategie

Fond investuje do technologických celků – především malých vodních elektráren, větrných a fotovoltaických elektráren v České republice. Fond elektrárny přímo vlastní a vykonává tak přímé řízení daných investic, žádné další struktury řízení se na úrovni aktiv nevyskytují.

Fond zohledňuje environmentální nebo sociální vlastnosti a vyhodnocuje jejich hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost, jak jsou definovány v SFDR a provádí také vlastní analýzu, která zahrnuje aplikaci vlastních postupů na vyhodnocení ESG. Tyto postupy jsou aplikovány během celého investičního procesu včetně vyhledávání investičních příležitostí, předinvestiční due diligence, během správy portfolia i prodejních procesů.

Během hledání investičních příležitostí Fond nejprve ověřuje, že akviziční záměr vyhovuje standardům nastaveným v Politice udržitelnosti Fondu.

Během předinvestiční fáze také Fond provádí u akvizičních záměrů protikorupční předinvestiční prověrku (tzv. Compliance check) a zkoumá soulad daného záměru s příslušnými právními předpisy (GDPR, pracovní právo, právo obchodních společností) dále finanční, daňovou, právní, technickou a personální předinvestiční prověrku.

Fond při zohledňování ESG rizik vyhodnocuje 10 konkrétních oblastí zahrnujících různá témata, která by nabývané aktivum mělo reflektovat:

- životní prostředí obecně,
- uhlíková stopa,
- materiálový management,
- dodavatelský řetězec,
- zaměstnanci,
- zákazníci,
- komunita,
- rozmanitost a začlenění,
- správa a řízení,
- představenstvo, případně jeho ekvivalent.

Fond vyhodnocuje těchto 10 ESG oblastí jak při akvizici, správě, tak i divestici aktiva.

5. Podíl investic

Fond investuje přímo do technologických celků (především fotovoltaických, větrných a malých vodních elektráren), neinvestuje do derivátů ani jiných finančních nástrojů.

6. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Fond pravidelně (alespoň jednou ročně) provádí kvalitativní hodnocení definovaných ESG kritérií aktiv v portfoliu Fondu, výstup z tohoto hodnocení je uveden v Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí.

7. Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Postup vyhodnocování a řízení ESG byl vyvinuta Fondem ve spolupráci se společností ČEZ, a. s., jakožto mateřskou společností, do jejíž finanční skupiny Fond náleží. Základem je komplexní proces sběru dat na úrovni Skupiny ČEZ, vyhodnocení a následná alokace na jednotlivé skupiny aktiv v majetku Fondu.

8. Zdroje údajů a jejich zpracování

Data Fond sbírá napříč celým dodavatelským řetězcem, především ve spolupráci se společnostmi ve Skupině ČEZ. Údaje jsou shromažďovány prostřednictvím platformy pro nefinanční reporting a ověřovány během následných rozhovorů s odpovědnými zaměstnanci, kteří vynakládají potřebné úsilí na kontrolu kvality hlášených údajů. U údajů, které nelze s vynaložením přiměřeného úsilí získat, je použit kvalifikovaný odhad odborně způsobilých osob. Tyto údaje tvoří pouze malou část z celkového počtu posuzovaných kritérií.

9. Omezení metodologií a údajů

Omezení metodologií a údajů uvedených výše zahrnují (ale neznamenají absenci určitých údajů) možnou lidskou chybu při poskytování údajů a omezení z důvodu raného stadia vývoje reportingových systémů. Fond očekává, že kvalita a dostupnost dat se bude neustále zlepšovat s ohledem na pokročilejší reportingové systémy.

10. Náležitá péče

Během předinvestiční fáze provádí Fond hodnocení stavu ESG v nabývaném aktivu 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 představenstva Fondu a představují důležitý faktor při rozhodování o investici.

Proces ESG due diligence se zaměřuje na identifikaci rizik souvisejících s environmentálními, sociálními a správními faktory. Cílem je chránit hodnotu investice pro naše investory.

11. Politiky zapojení

Fond přímo vlastní aktiva, informuje se, rozhoduje a případně schvaluje důležité skutečnosti týkající se jím vlastněných aktiv.

Fond přímo komunikuje s provozovatelem svých aktiv a dalšími zapojenými společnostmi a útvary Skupiny ČEZ a do fungování aktiv je tak náležitě zapojen.

12. Určená referenční hodnota

Fond sleduje aktivní strategii správy aktiv, a proto neurčuje žádný index jako referenční hodnotu pro dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem, ani nemá v úmyslu žádný index určit.

III. Začleňování rizik udržitelnosti do systému odměňování (článek 5 SFDR)

Podle článku 5 SFDR zveřejňují účastníci finančního trhu na svých webových stránkách informace o tom, jak jsou jejich politiky odměňování v souladu s integrací rizik udržitelnosti.

Fond uplatňuje zásady a postupy v rámci systému odměňování v souladu s odvětvovou regulací tak, aby:

- a) podporovaly řádné a účinné řízení rizik a byly s ním v souladu, nepodněcovaly k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu investičního fondu, zejména s ohledem na statut a stanovy Fondu;
- b) byly v souladu se strategií podnikání, cíli, hodnotami a zájmy Fondu, a zahrnovaly postupy k zamezování střetům zájmů v souvislosti s odměňováním. Tyto zásady a postupy jsou plně konzistentní se začleňováním ESG rizik do systému řízení rizik ve Fondu.