

Informace související s ESG podle článku 10 SFDR

Partners Dividend Selection, otevřený podílový fond, Partners investiční společnost, a.s.

Shrnutí

Smyslem investování je přirozeně dosažení finančního výnosu. Mnozí investoři se snaží nejen zhodnotit své finanční prostředky, ale také přispět k lépe fungujícímu světu. Jsou firmy, které dosahují zajímavých výsledků v environmentálních a společenských oblastech. Například mají vysokou energetickou efektivitu, neznečišťují ovzduší a vody, zodpovědně nakládají s odpadem, produkují minimum skleníkových plynů, případně se snaží o co největší snížení emisí. Co se týče společenských témat, dodržují lidská práva a pracovní standardy, dělají maximum pro spokojenost svých zákazníků a podobně.

V této oblasti investic se hovoří jako o udržitelnosti či ESG. Písmeno E představuje termín enviromental (enviromentální), písmeno S social (sociální) a písmeno G představuje governance (řízení). Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, zkráceně nařízení SFDR, které upravuje základní pravidla pro ESG, rozlišuje investice na ty, které jsou přímo zaměřené na cíle udržitelnosti (někdy se zkráceně hovoří o investicích podle článku 9 nařízení SFDR nebo také „dark green“ investicích), dále rozlišuje ty, které mimo ESG sledují i jiné cíle (hovoří se o investicích podle článku 8 nařízení SFDR nebo také o „light green“ investicích) a poslední kategorií jsou investice, které se ESG nevěnují vůbec (hovoří se také o investicích podle článku 6 nařízení SFDR).

Tento fond je zaměřen na investice podle článku 8 čili light green investice. To znamená, že portfolio fondu se věnuje ESG pouze z části. Tato část portfolio, slovy nařízení SFDR, prosazuje enviromentální a sociální vlastností (dále také „E/S vlastnosti“). Regulace umožňuje, aby fondy v této kategorii obsahovaly dark green investice, tj. takové, které dle nařízení SFDR sledují cíle udržitelných investic.

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje zejména environmentální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic. 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.

Vyloučené investice. Z investičního rozhodování vylučujeme následující oblasti:

- biologické a chemické zbraně, náslapné miny, kazetové bomby a atomové zbraně,
- společnosti s vysokým obrátem z těžby uhlí,
- společnosti pracující s geneticky upravenými potravinami,
- společnosti využívající dětskou práci, a
- společnosti, které podporují korupci.

Environmentální nebo sociální vlastnosti produktu

Produkt prosazuje zejména environmentální vlastnosti. Zaměřuje se na snižování emisí skleníkových plynů. Není stanovena žádná referenční hodnota.

Investiční strategie

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

Záměrem fondu je dynamické investování vložených prostředků podílníků, přičemž těžištěm investic. Fondu jsou investice přímo do jednotlivých akcií.

Investiční strategií fondu je dynamické zhodnocení hodnoty podílových listů prostřednictvím přímých investic do vybraného portfolio akcií obchodovaných především na vyspělých trzích v USA a v Evropě. Dostatečná diverzifikace investic je dosahována nejen limity na velikost jednotlivých pozic, ale také rozložením mezi jednotlivé regiony a sektory. Důraz je kladen na efektivitu správy, která například i díky nižšímu obrátu aktiv nabízí atraktivní výnos při přiměřeném riziku a omezených nákladech. V potaz je brána jak likvidita investic, tak náklady na obchodování.

Podílový fond tak umožňuje investorům participovat na vývoji akciových trhů vyspělých zemí. Cílem investiční strategie fondu je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů výrazně převyšující inflaci. Cíle je dosahováno aktivním výběrem kvalitních akcií za pomoci metod fundamentální analýzy. Podílový fond aktivně řídí riziko cizích měn vycházející z celosvětové diverzifikace akciových pozic, a to pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů, což znamená, že fond může zajišťovat cizoměnové investice do CZK.

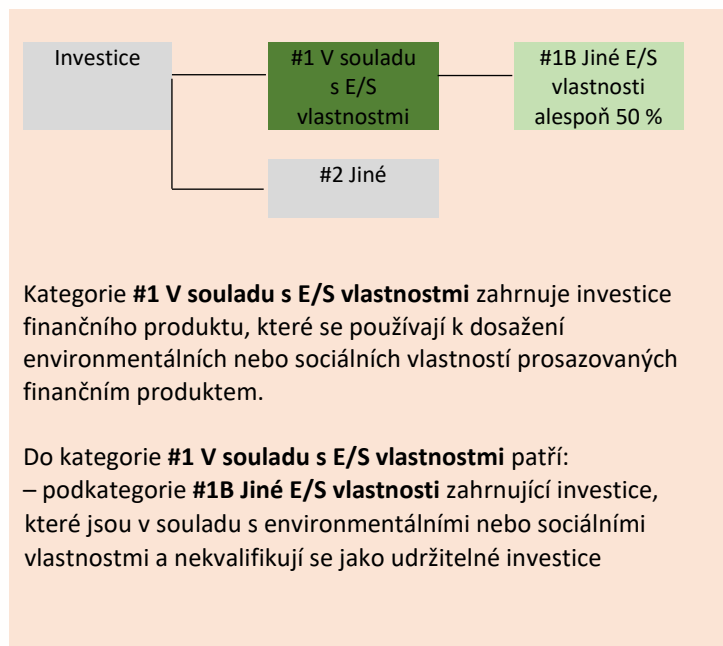
Investice s ESG ratingem jsou identifikovány a při investičním rozhodování je ESG rating zohledňován.

Při identifikaci vhodné investice a její realizaci přihlížíme k dílčímu ratingu, který hodnotí postupy řádné správy a řízení společnosti, vztahy se zaměstnanci a jejich odměňování a dodržování daňových předpisů. Pakliže dílčí rating není k dispozici, posuzujeme postupy řádné správy z veřejně dostupných informací.

K nastavení investiční strategie z hlediska ESG přistupujeme konzervativně. Je naším záměrem, aby s postupným zvyšováním kvality dostupných ESG dat došlo k jasnějšímu odlišení jednotlivých fondů z hlediska ESG tak, aby investor měl k dispozici rozmanitější nabídku produktů.

Podíl investic

Alokace aktiv je upravena ve statutu fondu, kde je procentuálně stanoveno, jaká je minimální a maximální alokace v dané kategorii aktiv. Z hlediska ESG je stanovena dolní hranice pro investice prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti, která činí 50 %.



Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Základní monitoring probíhá měsíčně. Rozšíření monitorování je prováděno čtvrtletně prostřednictvím analýzy zpracované externím dodavatelem.

Metodologie

Za interní postupy ve vztahu k udržitelnosti je odpovědné představenstvo společnosti, které schvaluje interní předpis upravující interní pravidla přístupu k udržitelnosti a další související dokumenty. Za rámcové vymezení investiční strategie je odpovědný investiční výbor, který zasedá jednou měsíčně. Za realizaci investiční strategie je odpovědný příslušný portfolio manažer.

Zdroje údajů a jejich zpracování

Základem pro vyhodnocení investiční příležitosti z hlediska ESG jsou veřejně dostupné informace, zejména informace zveřejněné emitentem a data společností zaměřujících se na hodnocení investičních nástrojů z hlediska ESG (MSCI, Sustainalytics). Základem pro monitoring portfolia je analýza dodávaná externím dodavatelem. Analýza poskytuje informace o tom, jaká část portfolia prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, a vyhodnocuje kvalitu této části portfolia na stupnici od 0 do 10. Analýza dále poskytuje dílčí vyhodnocení pro jednotlivé sledované segmenty E, S a G. V segmentu E rovněž informuje o dílčích ukazatelích zejména v oblasti snižování emisí skleníkových plynů.

Omezení metodologií a údajů

Kvalita vstupních dat pro vyhodnocení investic a následný monitoring je omezena postupným zaváděním standardů do vykazování. Zároveň jsme si vědomi, že rovněž data zpracovávaná externími dodavateli a ratingovými agenturami jsou limitována obdobným způsobem. S postupným zaváděním vyšších standardů do vykazování dat a rozšiřováním okruhu osob, jež podléhají povinnosti zpracovávat a zveřejňovat ESG data, dojde k postupnému zvýšení úrovně monitoringu investic a také zvýšení rozmanitosti při zacílení výběru investic na jednotlivé segmenty ESG.

Náležitá péče

V případě fondu, který prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, je při investičním rozhodování zohledněno, zda ESG charakteristiky vybraného investičního nástroje, do něhož je investováno, jsou dostatečně kvalitní a vhodně doplňují portfolio fondu. Obecné zaměření jednotlivých fondů je diskutováno a nastaveno v rámci zasedání investičního výboru, které probíhá každý měsíc. Investiční výbor rovněž projednává ESG data jednotlivých fondů. S čtvrtletní frekvencí jsou portfolio manažerům a investičnímu výboru k dispozici data od externího dodavatele, která poskytují informace o stavu portfolia fondu za předcházející čtvrtletí. Celkové přehodnocení strategie udržitelnosti obhospodařovatele probíhá alespoň jednou ročně.

Politiky zapojení

Zapojení je proces zaměřený na ovlivnění chování společnosti, do které je investováno. Účelem je přimět danou společnost, aby zlepšila svůj přístup k environmentálním a sociálním otázkám. Politika zapojení je zveřejněna na webu www.partnersis.cz.

Určená referenční hodnota

Prozatím není určen referenční index pro oblast ESG, pro zjištění toho, zda je tento produkt v souladu s environmentálními vlastnostmi, které prosazuje.

V Praze dne 30. 6. 2024