

Informace o udržitelnosti finančního produktu

V souladu s čl. 10 SFDR a čl. 24 a násl. RTS zveřejňuje WOOD & Company Retail Investments a.s. následující informace o produktu Odpovědná portfolia na míru (dále jen „**Portfolia**“ nebo také „**finanční produkt**“):

Obsah:

1. Shrnutí	2
2. Bez cíle udržitelných investic	2
3. Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu	2
4. Investiční strategie	3
5. Podíl investic.....	3
6. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností.....	4
7. Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti	4
8. Zdroje údajů a jejich zpracování.....	6
9. Omezení metodologií a údajů	6
10. Náležitá péče	7
11. Politiky zapojení.....	7
12. Určená referenční hodnota	7

1. Shrnutí

Text popisuje finanční produkt, který prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale zároveň nesleduje explicitní cíle udržitelných investic. Portfolia jsou založena na principu dlouhodobého pasivního investování. Z hlediska investičního zaměření je cílem dosahovat nejlepšího poměru výnos–riziko pomocí investice do široce diverzifikovaného globálního portfolia, navíc s ohledem na aspekty udržitelnosti.

Podíl investic je systematicky rozdělen do kategorií „V souladu s E/S vlastnostmi“ a „Jiné“, které reflektují diferenciaci v přístupu k udržitelným investicím. Dále se specifikuje minimální podíl sociálně udržitelných investic, investic do přechodných a podpůrných činností a udržitelných investic s environmentálním cílem.

Metodologie pro hodnocení environmentálních a sociálních vlastností finančního produktu je postavena na systematickém sledování ukazatelů udržitelnosti podkladových aktiv. S ohledem na udržitelnost jsou na úrovni Portfolií posuzovány zejména ESG rating a ESG skóre, uhlíková intenzita a absence kontroverzních sektorů. Dále jsou pro Portfolia vyhodnocovány také ukazatele ESG peer percentile, ESG global percentile, podíl příjmů ze zelených zdrojů, podíl příjmů z fosilních zdrojů, nezávislost dozorcí rady, zastoupení žen ve vedení. Hlavním zdrojem údajů je společnost MSCI. Text zdůrazňuje, že existují omezení metodologií a údajů, a že externí údaje mohou být neúplné nebo nepřesné.

Náležitá péče o podkladová aktiva zahrnuje selektivní výběr investic, monitorování udržitelnosti a pravidelnou revizi investiční strategie. Dále jsou pro posouzení naplňování environmentálních a/nebo sociálních cílů tohoto finančního produktu porovnávány ukazatele udržitelnosti Portfolií s benchmarkem, jímž je finanční produkt Portfolio na míru, zaměřený na tradiční typ investování.

2. Bez cíle udržitelných investic

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

3. Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

V rámci obhospodařování Portfolií jsou nakupovány zejména burzovně obchodované cenné papíry kolektivního investování a tzv. Exchange Traded Funds (ETF). Do Portfolií jsou pak vybírány varianty těchto investičních nástrojů, které samy o sobě prosazují environmentální a sociální vlastnosti. Takové nástroje jsou standardně emitenty označovány jako ESG (z ang. Environmental, Social and Governance) nebo SRI (z ang. Socially Responsible Investing). Tímto označením jejich emitenti prokazují, že investice zohledňují určité formy udržitelnosti.

Dále jsou u podkladových aktiv Portfolií vyhodnocovány environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti. Pro posouzení, zda daný investiční nástroj dosahuje environmentálních a sociálních vlastností prosazovaných tímto produktem jsou sledovány ukazatele udržitelnosti, zejména klasifikace dle SFDR, ESG rating, ESG skóre a uhlíková intenzita.

Kromě aktivního sledování těchto ESG vlastností prosazují Portfolia environmentální a sociální vlastnosti i vyřazením společností s hlavním zdrojem příjmu v některé z následujících oblastí:

- zbrojní průmysl (konvenční i jaderný)
- nekonvenční těžba ropy a plynu,
- těžba uhlí,
- tabák,
- civilní střelné zbraně,
- konvenční zbraně,
- jaderné zbraně.

Pro posouzení dosahování stanovených cílů v oblasti udržitelnosti jsou porovnávány ukazatele udržitelnosti Portfolií a finančního produktu zaměřeného na tradiční způsob investování „Portfolio na míru“ se stejným stupněm rizikovosti (více viz sekce 12. Určená referenční hodnota).

Ve spojitosti s tímto finančním produktem neexistuje žádný výslovný závazek investovat do udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR.

4. Investiční strategie

Portfolia jsou založena na principu dlouhodobého pasivního investování a široké diverzifikaci. Z hlediska investičního zaměření je (stejně jako u produktu Portfolio na míru) cílem dosahovat nejlepšího poměru výnos-riziko pomocí investice do široce diverzifikovaného globálního portfolia, navíc s ohledem na aspekty udržitelnosti. Portfolia si kladou za cíl nabídnout expozici na nejvýznamnější světové rozvinuté i rozvojové kapitálové trhy (z hlediska velikosti i významnosti dané ekonomiky).

Portfolia jsou tvořena primárně dvěma hlavními třídami finančních aktiv, kterými jsou akcie a dluhopisy, přičemž důraz je kladen na maximální diverzifikaci napříč regiony, sektory i například velikostmi zařazených společností. Portfolia obsahují také hotovostní složku, jejíž rolí je zajistit nezbytnou likviditu v rámci denních operací a udržet stanovený poměr jednotlivých složek pro daný rizikový profil. Klíčovým parametrem pro stanovení vhodného Portfolia je vyhodnocení klientského profilu a plánované doby investování. Portfolia jsou sestavena tak, aby při dané míře rizika nabízela co nejvyšší dlouhodobý očekávaný výnos.

Investiční strategie tohoto finančního produktu neužívá žádných závazných prvků pro výběr investic, ale klade důraz na řadu nezávazných prvků umožňujících dosažení stanovených environmentálních a/nebo sociálních cílů. Při výběru vhodných nástrojů jsou s ohledem na udržitelnost posuzovány zejména následující ukazatele:

- klasifikace produktu dle SFDR,
- ESG rating,
- uhlíková intenzita,
- absence kontroverzních sektorů.

Při zahrnutí investičního nástroje do Portfolií je přihlíženo také na následující kritéria:

- nezávislost dozorčí rady,
- zastoupení žen ve vedení společnosti,
- zohledňování iniciativy UN Global Compact,
- splňování vysokých standardů bezpečnosti a zdraví na pracovišti.

5. Podíl investic

Podíl investic Portfolií je systematicky rozdělen do dvou klíčových kategorií, což reflektuje diferenciaci v přístupu k udržitelným investicím. Kategorie #1 pojmenovaná „V souladu s E/S vlastnostmi“ obsahuje investice, které jsou zaměřené na dosahování konkrétních environmentálních nebo sociálních cílů, jež jsou prosazovány finančním produktem. Do této kategorie spadá 98 % investic Portfolií. V rámci této kategorie existuje podkategorie #1B, označující investice, které jsou sice v souladu s E/S vlastnostmi, ale nekvalifikují se přímo jako plně udržitelné. To umožňuje flexibilitu v alokaci aktiv a odráží snahu zahrnout i takové investice, které, i když nemusí být považovány za zcela udržitelné, přesto nesou určitý pozitivní environmentální nebo sociální dopad. Tato struktura alokace pomáhá dosáhnout vyváženosti mezi udržitelností a ekonomickými cíli investiční strategie. Do této podkategorie spadá 100 % investic z kategorie #1.

Kategorie #2, nazvaná „Jiné“, obsahuje zbylé investice, které nespádají do rámce environmentálních ani sociálních vlastností, a není je možné jednoznačně považovat za explicitně udržitelné. Do této kategorie spadá 2 % investic v rámci Portfolií a tvoří je zejména peněžní prostředky používané pro účely likvidity, případně zajišťovací deriváty pro účely efektivního řízení Portfolií. Tato položka však nemusí být v určitých dobách součástí produktu.

Mimo jednotlivé kategorie podílu investic uvedené výše stojí následná kategorizace konkrétních investic:

- Minimální podíl sociálně udržitelných investic činí 0 %.
- Minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností činí 0 %.
- Minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU činí 100 %.

Finanční produkt prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice.

6. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

S ohledem na udržitelnost jsou na úrovni Portfolií monitorovány zejména následující ukazatele:

- ESG rating a ESG skóre,
- uhlíková intenzita,
- absence kontroverzních sektorů.

Dále jsou pro Portfolia vyhodnocovány také ukazatele udržitelnosti:

- ESG peer percentile,
- ESG global percentile,
- podíl příjmů ze zelených zdrojů,
- podíl příjmů z fosilních zdrojů,
- nezávislost dozorčí rady,
- zastoupení žen ve vedení.

Data pro jednotlivé ukazatele jsou získávána pomocí nástroje ESG fund rating poskytovaného společností MSCI. ESG rating, ESG skóre, ESG peer percentile, ESG global percentile a uhlíková intenzita jsou data dostupná pro všechny typy fondů. Výsledné hodnoty těchto ukazatelů udržitelnosti pro Portfolio jsou tak váženým průměrem hodnocení všech ETF fondů zastoupených v Portfoliu. Oproti tomu podíl příjmů generovaných ze zelených zdrojů nebo z fosilních paliv, nezávislost dozorčí rady a zastoupení žen ve vedení společnosti udává společnost MSCI pouze pro instrumenty, kde je emitentem korporátní společnost. Pro instrumenty vydávané státy či jejich vládami a pro instrumenty s expozicí na realitní sektor a zlato nejsou tyto údaje k dispozici. Výsledná hodnota těchto ukazatelů udržitelnosti pro každé Portfolio je tak stanovena jako vážený průměr hodnocení pouze ETF zahrnujících instrumenty vydané korporacemi.

Výše uvedené ukazatele udržitelnosti jsou v průběhu času pro Portfolia monitorovány, což umožňuje sledovat pokrok v naplňování environmentálních a sociálních cílů finančního produktu. Kromě toho je vyhodnocováno, zda Portfolia vykazují napříč těmito ukazateli lepší výsledky v porovnání s tradičním typem investování. Tyto informace jsou k dispozici v Investiční metodice k odpovědnému investování.

7. Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Metodologie pro hodnocení environmentálních a sociálních vlastností tohoto finančního produktu je postavena na systematickém sledování níže uvedených ukazatelů udržitelnosti.

Klasifikace SFDR

Data o klasifikaci jednotlivých investičních nástrojů dle SFDR jsou převzata z webových stránek jejich emitentů. Do Portfolií jsou zařazovány investiční nástroje klasifikované dle článku 8 a 9 SFDR (tzv. světle a tmavě zelené produkty). Výjimkou mohou být státní dluhopisy, které dle SFDR nejsou považovány za udržitelné, neboť spadají pod článek 6 (tzv. ostatní produkty). U takových nástrojů je však brán v potaz ESG rating vlád a států, do jejichž dluhopisů se v rámci daného instrumentu investuje (více o tomto typu ESG ratingu níže).

ESG rating

ESG rating je definován metodikou MSCI-methodology. Pro udělení ESG ratingu společností používá společnost MSCI scoringový model, který identifikuje a hodnotí významné příležitosti a rizika v oblasti životního prostředí, oblasti sociální a oblasti řádné správy, a to vzhledem k budoucí finanční výkonnosti dané společnosti. U fondů pak MSCI stanovuje tzv. ESG fund rating, který představuje vážený průměr ESG ratingů jednotlivých společností, jejichž cenné papíry jsou v daném fondu zastoupeny.

ESG rating přiděluje společnost MSCI také státům a jejich vládám. Tento tzv. ESG government rating hodnotí, jak je daná země vystavena environmentálním, sociálním a právním rizikům a jak je řídit. ESG rizika a jejich řízení má totiž významný vliv na dlouhodobou konkurenceschopnost a udržitelnost ekonomiky a následně na atraktivitu dané země jako místa pro budoucí investice. Na tomto základě jsou ESG ratingy udělovány také státním dluhopisům.

MSCI ESG rating se pohybuje na škále AAA až CCC, kde AAA je nejlepší možné a CCC nejhorší možné hodnocení. Společnost MSCI dále kategorizuje společnosti dle ESG ratingů na Lídr (AAA, AA), Průměrný (A, BBB, BB) a Zaostávající (B, CCC).

Při výběru investičních nástrojů do Portfolií je brán v potaz jak ESG rating emitentů cenných papírů držených v rámci investičních nástrojů, tak ESG rating celých investičních nástrojů (převážně ETF) jako takových.

Pro emitenty cenných papírů držených v Portfoliích platí:

- v případě tzv. large-cap akcií a korporátních dluhopisů investičního stupně musí mít jejich emitenti ESG rating vyšší nebo roven BBB,
- v případě tzv. small-cap akcií, high yield dluhopisů nebo dluhopisů vydaných na rozvojových trzích musí mít jejich emitenti ESG rating vyšší nebo roven B.

Výjimkou jsou státní dluhopisy, které sami o sobě ESG rating nemají a v potaz je tak brán pouze ESG fund rating samotného investičního nástroje.

Aby naše investiční komise považovala investiční nástroje za udržitelné, musí splňovat následující:

- akciové investiční nástroje musí mít ESG fund rating roven AA v případě tzv. large-cap akcií a ESG fund rating vyšší nebo roven A v případě tzv. small-cap akcií,
- dluhopisové investiční nástroje se zaměřením na korporátní dluhopisy investičního stupně musí mít ESG fund rating vyšší nebo roven A,
- dluhopisové investiční nástroje zahrnující také dluhopisy vydávané emitenty z rozvojových zemí a nástroje zahrnující dluhopisy high yield nebo státní dluhopisy musí mít ESG fund rating vyšší nebo roven BB.

Uhlíková intenzita

Uhlíková intenzita je definována metodikou MSCI-methodology. Uhlíková intenzita pro konkrétní společnost je udávána v tunách emisí oxidu uhličitého na milion dolarů tržeb. Hodnoty jsou převedeny na škálu, kde nižší znamená lepší. Stejně jako v případě ESG ratingu se určuje uhlíková intenzita také na úrovni fondů, a to na základě váženého průměru uhlíkové stopy emitentů cenných papírů zahrnutých v portfoliích. Do Portfolií jsou vybírány takové investiční nástroje, u nichž je oproti standardním nástrojům uhlíková stopa výrazně nižší.

Absence kontroverzních sektorů

Při skládce Portfolií nedochází k alokaci do společností ze sektorů, které jsou přímo v rozporu s principy udržitelnosti:

Environmentální

Vyřazení společností s hlavním zdrojem příjmu v některé z následujících oblastí:

- zbrojní průmysl (konvenční i jaderný),
- nekonvenční těžba ropy a plynu,
- těžba uhlí.

Pokud možno, dále jsou vyřazeny také následující sektory:

- geneticky modifikované organismy,
- jaderná energetika,
- těžba dehtových písků,
- konvenční těžba ropy a plynu,
- tepelná energetika,
- skladování uhlí a dehtových písků,
- společnosti s vysokými emisemi skleníkových plynů.

Sociální:

Vyřazení společností s hlavním zdrojem příjmu v některé z následujících oblastí:

- tabák,
- civilní střelné zbraně,
- konvenční zbraně,
- jaderné zbraně.

Pokud možno, jsou dále vyřazeny také následující sektory:

- sexuální průmysl,
- gambling.

Tyto výše uvedené ukazatele jsou klíčovým nástrojem pro kvantifikaci dosažených výsledků v oblasti udržitelnosti a umožňují průběžné monitorování pokroku směrem k dosažení stanovených environmentálních a sociálních cílů finančního produktu.

Kromě ukazatelů výše je dále přihlíženo také na následující ukazatele:

- podíl příjmů generovaných z fosilních paliv,
- podíl příjmů generovaných ze zelených zdrojů (např. alternativních zdrojů energie),
- nejzávažnější kontroverze dle MSCI.

8. Zdroje údajů a jejich zpracování

Data pro jednotlivé ukazatele jsou získávána pomocí nástroje ESG fund rating poskytovaného společností MSCI.

9. Omezení metodologií a údajů

Externí údaje mohou být neúplné, nepřesné nebo dočasně nedostupné. V rámci investičního procesu se však předpokládá, že toto omezení nemá výrazný negativní dopad na environmentální a sociální charakteristiky finančního produktu.

10. Náležitá péče

Náležitá péče věnovaná výběru investic v rámci tohoto finančního produktu zahrnuje komplexní postup pro dosažení stanovených environmentálních a sociálních cílů. Investiční strategie finančního produktu sice neuplatňuje žádné závazné prvky pro výběr investic, ale klade důraz na řadu nezávazných prvků umožňujících dosažení stanovených environmentálních a/nebo sociálních cílů.

11. Politiky zapojení

N/A

12. Určená referenční hodnota

Pro posouzení naplňování environmentálních a/nebo sociálních cílů tohoto finančního produktu jsou porovnávány ukazatele udržitelnosti Portfolií s benchmarkem. Jako vhodný benchmark byl zvolen finanční produkt Portfolio na míru zaměřený na tradiční typ investování se stejným rizikovým profilem („Benchmark“). Pro daný rizikový profil jsou si tato dvě portfolia velmi podobná rozložením aktiv (a tedy i historickou výkonností a rizikem) s tím rozdílem, že Portfolia se zaměřují na společensky odpovědné investice.

V průběhu času jsou pro Portfolia a Benchmark monitorovány hodnoty následujících ukazatelů udržitelnosti:

- ESG rating,
- ESG skóre,
- ESG peer percentile,
- ESG global percentile,
- uhlíková intenzita
- podíl příjmů ze zelených zdrojů,
- podíl příjmů z fosilních zdrojů,
- nezávislost dozorčí rady,
- zastoupení žen ve vedení společnosti.

Je vyhodnocováno, zda Portfolia vykazují napříč těmito ukazateli lepší výsledky v porovnání s tradičním typem investování. Tyto informace jsou k dispozici v Investiční metodice k odpovědnému investování.