

# Informace související s udržitelností podle č. 10 SFDR **Vkladový fond**

Správcovská společnost: Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

ISIN: není k dispozici  
LEI: není k dispozici

Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group jako účastník finančního trhu ve smyslu čl. 2 odst. 1 písm. a) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „SFDR“) níže zveřejňuje informace týkající se Vkladového fondu (dále také „fond“), tj. finančního produktu dle čl. 8 SFDR prosazujícího kromě jiných vlastností i environmentální nebo sociální vlastnosti (tzv. „světle zelený finanční produkt“).

## Shrnutí

Vkladový fond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti tím, že vylučuje určité investice na základě environmentálních a/nebo sociálních vlastností.

Veškeré prostředky ve Vkladovém fondu jako pojišťovna investujeme podle stejných pravidel, jaká jsou právními předpisy stanovena pro investování technických rezerv životního pojištění, neboť se jedná o vnitřní fond pojišťovny. Tento fond investuje převážně (až 100 % aktiv fondu) do státních dluhopisů České republiky případně jiných zemí ze skupiny OECD. Kooperativa hodnotí a klasifikuje seznam zemí, které jsou vhodné pro investice, nejen na základě makroekonomických údajů, ale také na základě ESG kritérií. Z hlediska ESG jsme však nestanovili horní ani dolní hranici pro investice prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti.

Investování prostředků ve Vkladovém fondu je omezeno zejména tzv. vylučovacími kritérii. To znamená, že neumožníme investice do emitentů, kteří jsou zapojeni do aktivit, které mají negativní dopad na environmentální a/nebo sociální faktory tak, jak je popsáno níže. Vylučovací kritéria se týkají převážně podniků a některé i států či jiných nadnárodních emitentů.

Při investování rovněž zohledňujeme hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Vzhledem k převažujícím investicím do státních dluhopisů je relevantní zejména intenzita emisí skleníkových plynů a absence porušování sociálních práv v zemích, do nichž je investováno.

Z povoleného spektra investic vylučujeme státy a společnosti zapojené zejména do vývoje, výroby nebo obchodu se zakázanými zbraněmi. Pro státy to platí tehdy, pokud na ně Rada bezpečnosti OSN uvalila mezinárodní sankce za porušení některé z níže uvedených mezinárodních dohod.

Dále vylučujeme přímé investice do podniků, které mají více než 5 % příjmů získaných z nekonvenční ropy a plynu. Zaměřujeme se také na spalování energetického uhlí, které je jednou z největších příčin vzniku skleníkových plynů. Postupně proto omezuje investice do podniků, které jsou zapojeny do těžby a obchodu s tepelným uhlím, stejně jako výroby elektřiny a paliva z tepelného uhlí.

Vylučujeme také investice do podniků, které závažně porušují nebo se podílejí na porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů (OSN) a vážně porušují lidská práva. Vylučujeme investice do zemí, v nichž dochází k porušování sociálních práv.

Potřebné údaje týkající se udržitelnosti získáváme přednostně od externích poskytovatelů dat. Kromě toho získáváme některá data přímo od emitentů investičních aktiv. Údaje od externích poskytovatelů mohou být však neúplné, nepřesné nebo někdy nedostupné. Mohou se v nich vyskytnout i chyby, které mohou být způsobeny zejména nesprávnými nebo zastaralými daty, nepřesnou metodologií odhadovaných dat nebo nesprávnými předpoklady. Průběžně identifikujeme a vyhodnocujeme rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k investicím, a to jak z pohledu rizik plynoucích pro pojišťovnu, tak z pohledu rizik způsobených pojišťovnou a s možným negativním vlivem na faktory udržitelnosti.

## Bez cíle udržitelných investic

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

Záměrem Vkladového fondu není provádět udržitelné investice. Podkladové investice tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Nebyla stanovena žádná referenční hodnota za účelem dosažení environmentálních, resp. sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem.

## Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Vkladový fond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti tím, že vylučuje určité investice na základě environmentálních a/nebo sociálních vlastností.

Z povoleného spektra investic jsou vyloučeny státy a společnosti financující následující činnosti:

## Environmentální rizika

- ▶ **nekonvenční ropa a plyn:** Vyloučení přímých investic do podniků, které mají více než 5 % příjmů získaných z nekonvenční ropy a plynu. To zahrnuje příjmy z ropných písků, ropných břidlic, břidlicového plynu, břidlicové ropy a metanu z uhelných ložisek.
- ▶ **zpracování tepelného uhlí:** Omezení emitentů spojených s obchodem a těžbou tepelného uhlí, výrobou a produkcí paliv z tepelného uhlí.

## Sociální faktory

- ▶ **Zakázané zbraně:** Zákaz investic do zemí nebo společností zapojených do vývoje, výroby nebo obchodu se zakázanými zbraněmi. Za zakázané zbraně považujeme obranné vybavení, jehož používání a výroba způsobují značné utrpení a jsou upraveny různými mezinárodními úmluvami, jako je Úmluva o kazetové munici, Ottavská úmluva o zákazu použití, skladování, výroby a převodu protipěchotních min a o jejich zničení, Úmluva o ochraně lidských práv a základních svobod, Smlouva o nešíření jaderných zbraní nebo Úmluva o zákazu biologických zbraní a Úmluva o chemických zbraních. Konkrétně se jedná o:
  - ▶ biologické a chemické zbraně
  - ▶ oslepující laser
  - ▶ kazetová munice, včetně všech možných odpalovacích systémů
  - ▶ protipěchotní miny, systémy pro kladení min a další minové systémy
  - ▶ jaderné zbraně a zbraně obsahující očištěný uran
  - ▶ nedetekovatelné zbraně
  - ▶ zbraně s bílým fosforem

Aby se minimalizovala rizika, není stanovena žádná prahová hodnota pro prodej zakázaných zbraní. Zapojené společnosti jsou v každém případě vyloučeny. Pro státy to platí tehdy, pokud na ně Rada bezpečnosti OSN uvalila mezinárodní sankce za porušení některé z výše uvedených dohod.

- ▶ **Lidská práva:** Zákaz investic do společností, které závažně porušují nebo se podílejí na porušování zásad globálního paktu OSN a vážně porušují lidská práva. Vyloučení investic do společností bez politiky v oblasti lidských práv. Zákaz investic do zemí, v nichž dochází k porušování sociálních práv zakotvených v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech.

Sociální a environmentální vlastnosti jsou prosazovány rovněž zohledněním hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Vzhledem k tomu, že Vkladový fond investuje především do státních dluhopisů, jsou dle přílohy č. I k nařízení (EU) **2022/1288**, kterým se doplňuje SFDR, pokud jde o regulační technické normy (dále jen „RTS“) relevantní primárně ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků. Při výběru států, do nichž lze investovat, zohledňujeme skóre ESG u následujících ukazatelů:

- ▶ 15. Intenzita emisí skleníkových plynů
- ▶ 16. Investice do zemí, v nichž dochází k porušování sociálních práv

V podrobnostech odkazujeme na naše Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, které je dostupné na našich internetových stránkách: **Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech**

## Investiční strategie

### Při investování prostředků v tomto fondu používáme následující postupy:

- ▶ **Kontrola před uzavřením obchodu:**

Vyhodnocení investice na základě ESG strategie, zejm. z hlediska dodržení ESG seznamu vyloučených investic. To znamená, že před uzavřením obchodu neumožníme investice do emitentů, kteří jsou zapojeni do aktivit, které mají negativní dopad na environmentální a/nebo sociální faktory tak, jak je popsáno výše. Pokud jde o investice do státních dluhopisů, Kooperativa hodnotí a klasifikuje seznam zemí, které jsou vhodné pro investice, nejen na základě makroekonomických údajů, ale také na základě ESG kritérií. Potřebná vládní skóre pro toto hodnocení jsou získávána od MSCI ESG. V případě státních dluhopisů se jedná o nejvíce relevantní nástroj, a to z důvodu horší dostupnosti standardizovaných informací.

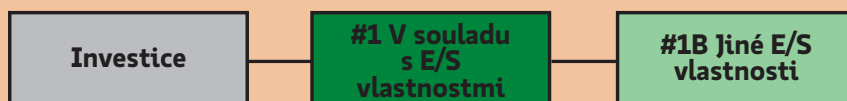
### Politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno

Tento fond investuje převážně do státních dluhopisů, kterých se posuzování postupů řádné správy a řízení netýká.

V případě investic do společností: Kontrola postupů řádné správy a řízení je inkorporována v metodologii ESG hodnocení, resp. ESG omezení, které je závazným prvkem investiční strategie Vkladového fondu. To se projevuje zejména tak, že vylučujeme investice do společností, které dle dostupných informací závažným způsobem porušují lidská práva nebo porušují zásady globálního paktu OSN, podle něhož by podniky zejména měly:

- ▶ prosazovat svobodu sdružování a respektovat právo na kolektivní vyjednávání,
- ▶ eliminovat všechny formy násilné a nucené práce nebo dětské práce,
- ▶ podporovat odstranění diskriminace v oblasti zaměstnání a povolání,
- ▶ bojovat proti korupci ve všech formách, včetně vydírání a úplatkářství.

## Podíl investic



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

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

- ▶ Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Tento fond investuje převážně (až 100 % aktiv fondu) do státních dluhopisů vydaných Ministerstvem financí ČR. Pouze v omezeném rozsahu může fond investovat i do akcií (max. 10 %) nebo hotovosti (také max. 10 %). Z hlediska ESG není stanovena horní ani dolní hranice pro investice prosazující environmentální nebo sociální vlastnosti.

## Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Zdali investice naplňuje požadavky na ESG, je průběžně kontrolováno v rámci interního systému pro investiční aktiva, případně pomocí MSCI ESG ratingů a ratingů publikovaných na platformě Bloomberg u jednotlivých investičních nástrojů (tj. například dluhopisů).

## Metodologie pro environmentální nebo sociální vlastnosti

Jak jsou naplněny environmentální nebo sociální vlastnosti měříme zejména tak, že každoročně v rámci přípravy prohlášení o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti vyhodnocujeme data pro jednotlivé ukazatele dle přílohy č. I k nařízení RTS.

## Zdroje údajů a jejich zpracování

Při shromažďování údajů souvisejících s udržitelností používáme přednostně údaje od externích poskytovatelů, konkrétně od MSCI ESG a Bloomberg.

Výše uvedené informace jsou pravidelně zaznamenávány a zpracovávány do reportů, které reflektují získaná data vzhledem k finančnímu produktu.

Kromě toho existuje možnost získávat některá data přímo od emitentů nebo správců investičních aktiv. Jestliže není možné získat klíčové ESG ukazatele přímo od společností, lze využít klíčové ukazatele příslušné mateřské společnosti, pokud jsou k dispozici. Při výpočtu relativních klíčových ukazatelů se u přímých investic (akcie, dluhopisy, půjčky), u nichž nejsou k dispozici klíčové ukazatele ESG, předpokládá, že tyto představují stejné hodnoty jako pokrývané portfolio. Stejný předpoklad se vztahuje na části investičních fondů, které nejsou pokryty dostatečnými daty. Celkově očekáváme zlepšení kvality údajů v následujících letech.

## Omezení metodologií a údajů

Údaje od externích poskytovatelů mohou být neúplné, nepřesné nebo někdy nedostupné. Mohou se v nich vyskytnout i chyby, které mohou být způsobeny zejména nesprávnými nebo zastaralými daty, nepřesnou metodologií odhadovaných dat nebo nesprávnými předpoklady.

Poskytovatelé hodnocení udržitelnosti také zohledňují různé vlivy a používají různé váhy, což znamená, že společnost nebo stát, které jsou cílem investice, mohou mít různé hodnocení udržitelnosti. Existuje tedy riziko, že cenný papír nebo emitent bude ohodnocen nesprávně. Celkově jsou dostupnost a kvalita požadovaných dat hlavní výzvou pro celý finanční sektor.

## Náležitá péče

ESG strategie pro oblast investic je obsažena v investiční a rizikové strategii a je schvalována každoročně příslušným orgánem pojišťovny. Investiční oddělení pro jednotlivé třídy aktiv je zodpovědné za implementaci této strategie.

Průběžně identifikujeme a vyhodnocujeme rizika týkající se udržitelnosti ve vztahu k investicím, a to jak z pohledu rizik plynoucích pro pojišťovnu, tak z pohledu rizik způsobených pojišťovnou s možným negativním vlivem na faktory udržitelnosti. V souladu s nařízením SFDR shromažďujeme údaje o environmentálních a sociálních ukazatelích definovaných legislativou za účelem měření a hodnocení nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti. Těchto 20 indikátorů zahrnuje 18 povinných indikátorů a dva nepovinné indikátory, které jsme vybrali z řady indikátorů dle SFDR, a zahrnují indikátory investic do firem, států a nadnárodních organizací a nemovitostí.

Hlavní ukazatele získáváme čtvrtletně od externího poskytovatele dat, případně jsou doplněny o interní výzkum nebo přímé dotazy na investice nebo investiční partnery a automaticky vypočítané, agregované a uložené v systému správy aktiv skupiny VIG. Získané údaje pravidelně podléhají nezávislému auditu. Pokud je to možné, je u investičních fondů uplatněn look-through princip.

## Politiky zapojení

Politika zapojení není součástí environmentální nebo sociální investiční strategie tohoto fondu, neboť 100 % prostředků v tomto fondu je investováno ve státních dluhopisech.

Kooperativa má obecně zájem o aktivní výměnu informací a dialog se společnostmi s cílem povzbudit je ke zlepšení prosazování udržitelnosti ve společnosti („Engagement Approach“). Při zapojení formou výkonu hlasovacích práv jsme však fakticky omezení velikostí podílu, který v dané společnosti držíme. Politika zapojení se však netýká investic do státních dluhopisů.

## Určená referenční hodnota

Není určen žádný referenční index pro dosahování environmentálních a/nebo sociálních vlastností tohoto fondu.