

Politika ESG

1 Zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

Evropskou legislativou je pro účastníky finančního trhu zavedena povinnost zveřejňovat informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb, a to jak na úrovni entity, kterou je EMUN investiční společnost, a.s. (dále jen „**EMUN**“), tak na úrovni jejích produktů.

Regulátorním rámcem jsou v oblasti zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**SFDR**“), prováděcí nařízení (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, ve znění pozdějších předpisů, a prováděcí nařízení (EU) 2023/363 ze dne 31. října 2023 (dále jen „**RTS k SFDR**“), která upřesňují některé informační povinnosti dle SFDR, a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Nařízení o taxonomii**“).

INFORMAČNÍ POVINNOST DLE SFDR

SFDR:	Oblast informační povinnosti:	Splnění / vysvětlení:
Čl. 3 Entita	Integrace rizik udržitelnosti do politik pro řízení rizik.	EMUN nezohledňuje ESG rizika coby samostatnou kategorii rizik viz čl. 2 Politiky ESG.
Čl. 4 Entita	Negativní dopady investování na faktory udržitelnosti.	EMUN nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti viz čl. 3 Politiky ESG.
Čl. 5 Entita	Konzistentnost politiky odměňování s integrací rizik udržitelnosti.	EMUN v zásadách odměňování nezohledňuje specifika s ohledem na začleňování rizik týkajících se udržitelnosti viz čl. 4 Politiky ESG.
Čl. 6 Produkt	Integrace rizik udržitelnosti do investiční činnosti.	Informace o způsobu, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleňována do investičních rozhodnutí a výsledků posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost finančních produktů viz statut, KID, investiční strategie.
Čl. 7 Produkt	Negativní dopady investic na faktory udržitelnosti.	Prohlášení o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investování na udržitelnost viz produktová šablona (PAI).
Čl. 8 Produkt	Informace o produktech s ESG vlastnostmi.	EMUN nemá produkty s ESG vlastnostmi, resp. produkty dle čl. 8 SFDR.
Čl. 9 Produkt	Informace o produktech s cíli v oblasti udržitelnosti.	EMUN nemá produkty s cíli v oblasti udržitelnosti, resp. produkty dle čl. 9 SFDR.
Čl. 10 Produkt	Informace o ESG produktech na webových stránkách.	EMUN nemá ESG produkty, resp. produkty dle čl. 8 SFDR nebo dle čl. 9 SFDR.
Čl. 11 Produkt	Informace o ESG produktech v pravidelných zprávách.	EMUN nemá ESG produkty, resp. produkty dle čl. 8 SFDR nebo dle čl. 9 SFDR.

EMUN

2 Informace o politice začleňování ESG rizik do investičního rozhodování

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, které by v případě, že by nastaly, mohly mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice (dále jen „**ESG rizika**“). Faktory, které mohou mít vliv na ESG rizika, zahrnují otázky environmentální (zejména emise skleníkových plynů, energetická náročnost, dopady na biodiverzitu, znečištění vody, nakládání s odpady), sociální a zaměstnanecké (zejména implementace úmluv Mezinárodní organizace práce, rozdíly v odměňování žen a mužů, rozmanitost vedoucích osob, ochrana whistleblowerů, ochrana zdraví zaměstnanců), dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství (dále jen „**Faktory udržitelnosti**“).

EMUN je dle čl. 3 SFDR povinna informovat veřejnost a své klienty o tom, jak do svých procesů investičního rozhodování ESG rizika zahrnuje, a proto vypracovala tuto politiku začleňování ESG rizik.

SFDR a tato politika začleňování vycházejí ze snah EU a mezinárodních organizací o zvyšování stupně ochrany a zlepšování kvality životního prostředí, jejichž cílem je udržitelnost a přechod na bezpečné, klimaticky neutrální a oběhové hospodářství, které je odolné vůči změně klimatu a účinněji využívá zdroje. EU považuje za nezbytné postupně uzpůsobit finanční systém tak, aby podporoval udržitelné fungování hospodářství, resp. aby se udržitelné financování stalo běžnou praxí a aby byly zohledňovány dopady finančních produktů a služeb na udržitelnost s cílem směřovat soukromé investice do udržitelných investic, resp. činností prostřednictvím poskytování finančních produktů, které sledují environmentálně udržitelné cíle.

Udržitelnou investicí se rozumí 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.

Environmentálními cíli se rozumí zmírňování změny klimatu, přizpůsobování se změně klimatu, udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů, přechod na oběhové hospodářství, prevence a omezování znečištění, ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

S investicemi investičního fondu nebo portfolia zákazníka, které EMUN obhospodařuje (dále jen „**Investice**“), jsou spojena rizika, která mohou mít vliv na Faktory udržitelnosti.

Za účelem zajištění začlenění ESG rizik do investičního procesu jsou pracovníci EMUN, zejména portfolio a risk manažeři povinni řídit se touto politikou, kterou navrhuje Investiční manažer a schvaluje představenstvo Společnosti.

V současné době EMUN nezohledňuje ESG rizika coby samostatnou kategorii rizik, jelikož jsou součástí obecných a zavedených kategorií rizik, resp. jsou obsažena v katalogu rizik a/nebo statutech fondů.

3 Informace o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti

EMUN je dle čl. 4 SFDR povinna informovat veřejnost a své klienty o zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti a případně vysvětlit, proč hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti nezohledňuje, včetně informací o tom, zda a kdy má v úmyslu tyto nepříznivé dopady zohlednit.

EMUN aktuálně specificky nezohledňuje žádné nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti, ani neprovádí specifické posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost investice, resp. podílové listy fondů obhospodařovaných EMUN nad rámec standardních vnitřních procesů v oblastech investičního procesu a řízení rizik.

Důvodem je zejména skutečnost, že EMUN obhospodařuje omezené množství investičních fondů a portfolií zákazníků s jasně ohraničenou investiční strategií a dále negativní zájem ze strany klientů o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti.

Změnu v přístupu bude EMUN zvažovat ve chvíli, kdy bude existovat všeobecně uznávaná metodologie (např. způsob získávání podkladových informací) a kdy její klienti budou mít zájem zohledňovat hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti v investiční strategii.

EMUN pečlivě monitoruje legislativní vývoj v oblasti udržitelnosti v odvětví finančních služeb a bude dokumenty zpřístupňované investorům i vnitřní předpisy a postupy upravovat v souladu s přijímanou legislativou a doporučeními příslušných orgánů.

4 Informace o tom, jak jsou zásady odměňování EMUN konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti

EMUN je dle čl. 5 SFDR povinna informovat veřejnost a své klienty o tom, jak do svých zásad odměňování zahrnuje informace o tom, jak jsou tyto zásady konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti.

EMUN řídí odměňování tak, aby byl systém odměňování dlouhodobě udržitelný a v souladu s regulací, přičemž zásady odměňování, které Společnost zavedla neobsahují s ohledem na skutečnost, že EMUN aktuálně specificky nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti, zvláštní kritéria, podle kterých by bylo odměňování přímo závislé na vyhodnocování či snižování rizik udržitelnosti, nicméně Společnost dbá na to, aby systém odměňování nemotivoval k podstupování ESG rizik.

5 Informace o přezkumu zveřejněných informací

EMUN je dle čl. 12 SFDR povinna informovat veřejnost a své klienty o aktualizacích informací zveřejněných s čl. 3, 5 nebo 10 SFDR a jasně vysvětlit provedené změny.

EMUN uveřejnila první zveřejňované informace na svých webových stránkách dne 10. 3. 2021. Tato verze Politiky ESG platná od 30. 6. 2023 je třetí v pořadí. Oproti první verzi nedošlo k žádným věcným změnám v přístupu EMUN, cílem úprav byly pouze úpravy textace.