

## MEMORANDUM O UDRŽITELNOSTI INVESTIC

### NWD investiční společnost, a.s., IČ: 07366809

Toto memorandum bylo vypracováno v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb („SFDR“). SFDR ukládá investiční společnosti, aby informovaly investory o faktorech udržitelnosti ve své činnosti a v nabízených investičních fondech.

NWD investiční společnost, a.s., se sídlem Na příkopě 857/18, Nové Město, 110 00

Praha 1, IČ: 07366809, zapsaná u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 23741 („NWD“) proto připravila pro investory toto memorandum o udržitelnosti investic.

NWD si je vědoma své odpovědnosti ve vztahu k investorům i finančnímu trhu jako celku. Prostřednictvím odpovědného investování může NWD usilovat nejen o dosažení zhodnocení finančních prostředků svých investorů, ale současně svým přístupem pomáhat ke zlepšení v oblasti environmentální či sociální. Současně může mít pozitivní postoj k udržitelnosti kladný vliv na investiční činnost vzhledem ke vzrůstající preferenci udržitelnosti ze strany státu i bank a dalších finančních institucí.

#### Faktory udržitelnosti (ESG faktory)

Podstatou SFDR a dalších evropských právních předpisů v oblasti udržitelnosti je důraz na tzv. **ESG faktory**. Každé z písmen této zkratky představuje jednu ze tří hlavních oblastí, na kterou se regulace zaměřuje:

První oblastí pod písmenem „**E**“ (**Environment**) rozumíme environmentální otázky, například jak velké množství emisí společnost vyprodukuje, jak nakládá s odpady či jakou energii využívá.

Druhá oblast pod písmenem „**S**“ („**Social**“) zkoumá jakým způsobem jsou nastaveny vztahy mezi společností a jejími zaměstnanci, zákazníky či dodavateli; zda jsou dodržována bezpečnostní pravidla, nedochází k diskriminaci či jinému jednání porušujícímu základní lidská práva.

Třetí oblast pod písmenem „**G**“ („**Governance**“) sleduje požadavek odpovědného řízení a správy společností. Řeší otázky odměňování, procesů vnitřní kontroly i práv osob s majetkovou účastí ve společnosti (např. akcionářů).

#### Začlenění rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování

Investiční společnosti jsou povinny publikovat na svém webu informace o tom, jak začleňují rizika týkající se udržitelnosti (tj. ESG rizika) do svého investičního rozhodování.

Před uzavřením smlouvy o vydávání a odkupování cenných papírů NWD zjišťuje od investora, jak důležité jsou pro jeho investice faktory udržitelnosti. Následně NWD investora informuje o možnostech investování do investičních fondů obhospodařovaných NWD ve vztahu k jeho preferencím.

NWD při obhospodařování investičních fondů nehodnotí pouze finanční rizika (riziko tržní, úrokové, měnové apod.), ale i rizika vyplývající z nefinančních faktorů. Mezi tyto faktory patří také některé situace v oblasti environmentální, sociální nebo v oblasti správy a řízení příslušného emitenta. Se vzrůstajícím důrazem na odpovědné investování ze strany regulátorů i protistran bude s největší pravděpodobností docházet k postupnému rozšiřování rizik, která jsou v oblasti ESG posuzována, a k přijetí koncepčního přístupu.

#### Minimální standardy

V rámci své činnosti již v současné době NWD uplatňuje následující standardy, které reflektují některé ESG charakteristiky:

- zákaz financování kontroverzních zbraní v souladu s mezinárodním právem;
- zákaz spekulací na ceny potravin;
- řádné uplatňování mezinárodních sankcí;
- prevence financování terorismu;
- prevence praní špinavých peněz vč. prevence korupce.

Při výběru obchodních partnerů je také kladen důraz na bezúhonnost a reputaci.

V neposlední řadě se snažíme zlepšit také naše denní fungování díky třídění odpadu či minimalizace jízd autem.

#### Zohledňování nepříznivých dopadů dle čl. 4 SFDR

V souladu s čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR NWD uvádí, že v současné době nejsou vyhodnocovány negativní dopady investičních rozhodnutí ve vztahu k udržitelnosti. Prozatím nemáme k dispozici dostatečná data od ostatních účastníků finančního trhu, zejména emitentů, a proto nejsme schopni rizika udržitelnosti a nepříznivé dopady investičních rozhodnutí kvalifikovaně posoudit. NWD počítá se zohledňováním nepříznivých dopadů v budoucnu, poté co se finanční trh adaptuje na novou právní úpravu.

Zohledňování rizik nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti přináší dosud neobvyklý pohled na investování, kdy zisk přestává být jediným významným faktorem. Předpokládáme, že bude trvat poměrně dlouhou dobu, než

finanční trh zvládne tento nový pohled na investování zpracovat a převést do praxe tak, aby byly současně chráněny zájmy investorů. Proto na úrovni NWD nechystáme radikální změny – věříme, že důležitá je kontinuita a provádění změn postupně.

Tato politika udržitelnosti bude průběžně aktualizována, přičemž veškeré změny budou náležitě zdůvodněny.

### **Pravidla odměňování**

Principy odměňování mají za cíl podpořit celkovou strategii a obchodní cíle NWD, předcházet nepřiměřenému přijímání rizik a neobezřetnému chování, brát v úvahu práva a zájmy Investorů, podporovat nákladovou efektivnost a udržitelný růst.

Zaměstnanci jsou hodnoceni na základě komplexního hodnocení tak, aby nebyla vytvářena motivace podstupovat nepřiměřená rizika.

Pravidla pro odměňování zaměstnanců a managementu NWD ovšem v současné době neobsahují jako kritérium problematiku udržitelnosti investic, neboť společnost zatím nedisponuje dostatečnými daty a jednotnými metodikami pro objektivní měření vlivu udržitelnostních faktorů na výkonnost investic. Zavedení takového prvku by mohlo vést k nevyvážené motivaci a riziku zkreslení výsledků odměňování, dokud nebudou k dispozici jasně definovaná a regulatorně uznávaná kritéria pro hodnocení udržitelnosti.

NWD proto zvolila postupný přístup – udržitelnostní kritéria budou do systému odměňování integrována v budoucnu, jakmile bude možné jejich aplikaci provést transparentním a ověřitelným způsobem v souladu s regulatorním rámcem.

### **Přezkum a aktualizace memoranda**

Tento dokument je pravidelně aktualizován ze strany NWD. Dojde-li ke změně tohoto memoranda, budou investoři o takové změně informováni prostřednictvím webových stránek společnosti, a to včetně případného vysvětlení této změny.