

**Šablona pro zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů  
uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení  
(EU) 2020/852**

**Název produktu:**

Odpovědná portfolia na míru (dále jen „Portfolia“ nebo také „finanční produkt“)

**Identifikační kód právnické osoby:**

**WOOD Retail Investments a.s.**

IČO: 178 18 834

se sídlem Jihlavská 1558/21, 140 00 Praha 4, Česká republika;  
zapsaná v Obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze,  
oddíl B, vložka 27805

**Enviromentální a/nebo sociální vlastnosti**

**Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?**

☐ **Ano**

☐ Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši \_\_\_\_%

☐ Do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU **kvalifikují** jako environmentálně udržitelné

☐ Do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU **nekvalifikují** jako environmentálně udržitelné

☐ Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem ve výši \_\_\_\_%

☒ **Ne**

☐ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice ve výši \_\_\_\_%, a to

☐ Investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU **kvalifikují** jako environmentálně udržitelné

☐ Investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU **nekvalifikují** jako environmentálně udržitelné

☐ Investice se sociálním cílem

☒ Prosazuje E/S vlastnosti, ale **nebude provádět žádné udržitelné investice**

**Udržitelnou investici** se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnost, do níž je investováno, dodržuje postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Portfolia u podkladových aktiv hodnotí významnost environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik a příležitostí. 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 *Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?*)

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

- **Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

S ohledem na udržitelnost jsou na úrovni Portfolií posuzovány 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.

**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

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 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 Portfolio je tak stanovena jako vážený průměr hodnocení pouze ETF zahrnujících instrumenty vydané korporacemi.

- **Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?**

Nepoužije se. Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

- **Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Nepoužije se. Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

- *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR, nicméně sledují ukazatel „Uhlíková intenzita“, který odpovídá PAI „GHG Intensity“.

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkajících se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- *Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?*

Nepoužije se. Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

## **Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Vyjma uhlíkové intenzity Portfolia nezohledňují nepříznivé ukazatele (Principle Adverse Indicators, PAI). Avšak zohledňují prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu, kdy je kladen důraz na naplňování dvou základních cílů:

1. Snížit expozici vůči společnostem, které jsou nejvíce vystaveny environmentálním, sociálním a správním rizikům, nebo vůči těm, které jsou nejméně připraveny těmto rizikům čelit.
2. Snížit expozici nebo úplně vyřazovat společnosti z kontroverzních sektorů.

## Jakou investiční strategií tento finanční produkt uplatňuje?

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).

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

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.

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.

- ***Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?***

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.

### **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 řídí. 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 samy 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 skladbě 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.

Kromě bodů výše je dále přihlíženo na následující ukazatele:

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

- ***Jaká je příslibená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?***

Nepoužije se.

- ***Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?***

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

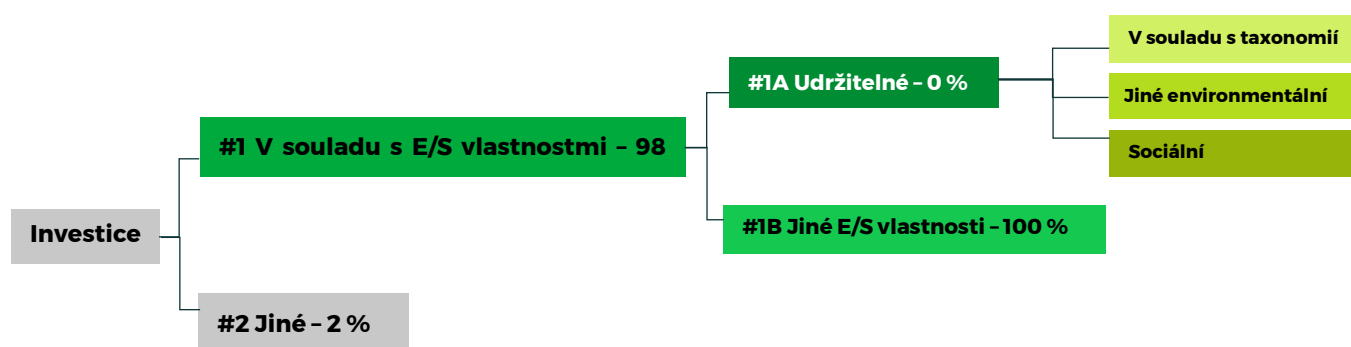
- nezávislost dozorčí rady,
- zastoupení žen ve vedení společnosti,
- zohledňování iniciativy UN Global Compact,
- splňování vysokých standardů bezpečnosti a zdraví na pracovišti.

Mezi **postupy řádné správy a řízení** patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

## Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Portu pracuje s deseti rizikovými profily a deseti odpovídajícími modelovými Portfolií. Alokace do jednotlivých tříd aktiv, tedy akcií a dluhopisů, určuje rizikový profil konkrétního Portfolia. Portfolia 1 až 10 jsou seřazena od relativně nízkého rizika a výnosu (1) až po relativně vyšší riziko a výnos (10). Podíl rizikovějších složek tak roste napříč rizikovými profily. U Portfolia 1 má nejvyšší zastoupení složka dluhopisová, v menší míře je obsažena složka akciová. Na druhém konci stupnice, u Portfolia 10, je zastoupena pouze složka akciová. Podíl rizikovější (akciové) složky tak mezi jednotlivými rizikovými profily roste na úkor složky konzervativnější (dluhopisů). Oproti tradičním Portfoliím na míru, která neberou v potaz aspekty udržitelnosti, není zahrnuta expozice na realitní trhy a zlato, a to z toho důvodu, že na trhu v současnosti neexistují vhodné investiční nástroje s daným zaměřením splňující námi vymezená ESG kritéria.

**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



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

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

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

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

- **Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?**

Nepoužije se.

## **V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?**

0 % – Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu**  
znázorňující, jak „zelené“ jsou společnosti, do nichž je investováno, dnes,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX)  
znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, relevantní pro přechod na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX)  
představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

- **Jaký je podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %.

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

## **Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?**

Nepoužije se. Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

**Udržitelné investice s environmentálním cílem**  
nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

## **Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?**

Nepoužije se. Portfolia nemají výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.



## **Jaké investice jsou zahrnuty do položky „Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Investice zařazené do kategorie „Jiné“ mohou zahrnovat peněžní prostředky používané pro účely likvidity případně zajišťovací deriváty pro účely efektivního řízení Portfolií. Tato položka však nemusí být v určitých dobách součástí produktu. Tyto investice nepodléhají žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.

## **Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?**

Pro posouzení naplňování environmentálních a/nebo sociálních cílů tohoto finančního produktu nebyl určen konkrétní index, ale 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.

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

### **• Jak je referenční hodnota průběžně udržována v souladu s jednotlivými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které daný finanční produkt prosazuje?**

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.

### **• Jak je průběžně zajištěn soulad investiční strategie s metodikou daného indexu?**

Nepoužije se.

### **• Jak se určený index liší od příslušného širokého tržního indexu?**

Nepoužije se.

### **• Kde najdu metodiku používanou k výpočtu určeného indexu?**

Nepoužije se.

**Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?**

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách:

- [Odpovědné investování](#)
- [Investiční metodika odpovědného investování](#)
- [Informace o udržitelnosti finančního produktu](#)

Konkrétní informace o zdrojích dat, ESG charakteristikách, udržitelných investičních cílech a metodikách hodnocení udržitelnosti jednotlivých investičních nástrojů jsou dostupné na webových stránkách emitentů investičních nástrojů zahrnutých v portfoliích nebo na stránkách společnosti MSCI.