

ESG strategie investičního fondu ARETE ENERGY TRANSITION FUND SICAV a.s.

Účinnost ke dni: 01/11/2025

1 ÚVODNÍ USTANOVENÍ A KATEGORIZACE FONDU

1. Tato ESG strategie investičního fondu ARETE ENERGY TRANSITION FUND a.s., IČO: 23246766, se sídlem náměstí 14. října 642/17, Smíchov, 150 00 Praha 5 („Fond“ a „strategie“) byla schválena představenstvem Společnosti a v souladu s příslušnými ustanoveními SFDR a RTS popisuje způsob, jakým jsou na úrovni Fondu prosazovány environmentální a sociální vlastnosti.
2. Tato strategie byla představenstvem přijata po dohodě s vlastníky zakladatelských akcií Fondu a členy Dozorčí rady Fondu.
3. Pojmy, které nejsou v této strategii definovány, mají stejný význam jako je uveden v příloze č. 20 Organizačního řádu Společnosti – Politika v oblasti udržitelnosti investic.
4. S ohledem na sledovaná ESG kritéria, která budou na úrovni Fondu sledována, **bude Fond spadat do kategorie ESG Fondů dle čl. 8 SFDR, který podporuje prosazování environmentálních a sociálních vlastností, ale (i) nesleduje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti stanovené v TR a (ii) neprovádí udržitelné investice.**

2 ESG FAKTORY, KTERÉ FOND PROSAZUJE A SLEDOVANÁ ESG KRITÉRIA

1. Fond bude prosazovat následující ESG Faktory v oblasti environmentální, sociální a v oblasti řádné správy a řízení.
2. V environmentální oblasti se Fond zaměřuje na tyto ESG Faktory:
 - a. Snižování energetické náročnosti a zvyšování účinnosti využívání zdrojů energie;
 - b. Snižování emisí skleníkových plynů;
 - c. Podporu biodiverzity a hospodaření s vodou; a
 - d. Snižování produkce odpadů.
2. V sociální oblasti se Fond zaměřuje na tyto ESG Faktory:
 - a. Zdraví, bezpečnost a wellbeing zaměstnanců a partnerů; a
 - b. Podpora místních komunit.
3. V oblasti řádné správy a řízení se Fond zaměřuje na tyto ESG Faktory:
 - a. Leadership;
 - b. Etika, dodržování lidských práv a vymezení se vůči korupci a úplatkářství;
 - c. Dodavatelé.
4. Podrobněji jsou prosazované ESG Faktory včetně kvalitativních a kvantitativních kritérií a metodiky pro hodnocení těchto kritérií stanovena v příloze č. 1 této strategie.
5. Fond nebude sledovat hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v příloze č. 1 RTS, a to kvůli kombinaci technických, finančních a personálních faktorů. Současně Fond pravidelně přehodnocuje svůj úmysl tyto dopady zohledňovat. Tento finanční produkt prosazuje environmentální i sociální vlastnosti, nesleduje však cíl udržitelných investic.

3 POSTUPY PRO PRAVIDELNOU KONTROLU PLNĚNÍ STANOVENÝCH ESG KRITÉRIÍ

1. Za účelem kontroly dodržování plnění stanovených ESG kritérií útvar administrace ve spolupráci s ESG Officerem a útvarem řízení rizik připraví a předá představenstvu zprávu o plnění jednotlivých ESG kritérií za uplynulé kalendářní pololetí (zpráva je tedy zpracovávána k 30.6. a 31.12.), a to nejpozději do 30. (třicátého dne) následujícího po uplynutí příslušného kalendářního pololetí. Součástí této zprávy bude alespoň:
 - a. popis plnění jednotlivých ESG kritérií uvedených v příloze č. 1 této strategie za příslušné kalendářní pololetí včetně jejich porovnání oproti předcházejícímu kalendářnímu pololetí, pokud je takové porovnání relevantní;
 - b. zhodnocení, zda Fond bude schopen pro daný rok splnit stanovená ESG kritéria, a v případě, že by tomu tak nebylo, i návrh opatření k nápravě; a
 - c. zhodnocení, zda jsou dodržována opatření pro řízení rizik týkajících se udržitelnosti včetně reputačního rizika.
2. Pololetní zpráva o plnění ESG kritérií bude předložena k projednání představenstvu Společnosti. Představenstvo případně přijme vhodná opatření k zajištění plnění stanovených ESG kritérií. Projednání pololetní zprávy včetně rozhodnutí o přijetí vhodných opatření musí být součástí zápisu ze zasedání představenstva Společnosti.
3. Útvar administrace ve spolupráci s ESG Officerem dále zajišťuje na základě údajů obsažených v pravidelných polodenních zprávách přípravu pravidelných zpráv o plnění ESG kritérií dle čl. 11 SFDR a přílohy č. IV RTS. Pololetní a pravidelnou zprávu schvaluje představenstvo Společnosti.
4. Všichni zaměstnanci Fondu jsou povinni poskytnout útvaru administrace a ESG Officerovi nezbytnou součinnost pro přípravu pravidelných zpráv.
5. Pololetní a pravidelné zprávy jsou předkládány na vědomí útvaru compliance, řízení rizik a interního auditu.

4 INFORMACE A RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

1. Hlavní rizika, kterým může být Fond vystaven včetně opatření přijatých k jejich řízení, jsou popsána v příloze č. 2 této strategie.

PŘÍLOHA Č. 1 – INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

ESG FAKTORY, SLEDOVANÁ KRITÉRIA A METODIKA PRO JEJICH HODNOCENÍ

Environmentální oblast		
ESG Faktor	Sledované ukazatele	
	Popis ukazatele	Metodika
Snižování energetické náročnosti a zvyšování účinnosti využívání zdrojů energie	Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Fond bude aktivně monitorovat a kde to je technicky, ekonomicky, právně a finančně možné, zlepšit podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž investuje, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie.
	Intenzita spotřeby energie v klíčových klimatických sektorech	Fond bude monitorovat spotřebu energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž investuje, v jednotlivých klíčových klimatických sektorech.
	Rozdělení spotřeby energie podle druhů neobnovitelných zdrojů energie	Fond zveřejní podíl energie z neobnovitelných zdrojů, kterou využívají společnosti, do nichž investuje, rozčleněný podle jednotlivých neobnovitelných zdrojů energie.
	Expozice vůči společnostem působícím v sektoru fosilních paliv	Fond sleduje podíl investic do společností působících v sektoru fosilních paliv.
Snižování emisí skleníkových plynů	<p>Limity pro emise skleníkových plynů Scope 1 (přímé emise) a Scope 2 (nepřímé emise) ze zdrojů pod kontrolou Fondu. Použitým účetním principem je metoda podílu na vlastním kapitálu (equity approach).</p> <p>V reálné situaci Fondu se v případě Scope 1 jedná především o emise generované provozem energetických aktiv ve vlastnictví Fondu (emise z výroby elektřiny a tepla, fugitivní emise CH₄, SF₆)</p>	<p>Cílem Fondu jsou nulové emise CO₂ do roku 2050.</p> <p>Za tímto účelem Fond měří tzv. přímé emise (Scope 1) a nepřímé emise (Scope 2) u všech aktiv ve svém vlastnictví, jakož i emise související s jeho dopravními prostředky.</p> <p>Fond dále mapuje další nepřímé emise (Scope 3) a posuzuje potenciál pro jejich snížení.</p>

	<p>a chladicích kapalin a přímé emise ze spalování fosilních paliv) a emise z mobilních zdrojů ve vlastnictví Fondu (například jeho flotila firemních vozidel).</p> <p>Pro monitorování emisí Scope 2 (nepřímé energetické emise) se Fond zaměřuje na emise generované elektřinou nakupovanou pro vlastní spotřebu energie.</p> <p>V oblasti emisí skleníkových plynů Scope 3 (ostatní nepřímé emise) Fond identifikuje možnosti kvantifikace a potenciálního snížení v oblastech, jako jsou například emise z elektřiny dodané koncovým zákazníkům, emise ze zemního plynu dodaného koncovým zákazníkům, emise z nakupovaného zboží a služeb, emise z pronajatého vozového parku, emise z dopravy zaměstnanců a emise ze služebních cest.</p> <p>Emise skleníkových plynů Scope 1, 2 a 3 znamenají rozsah emisí skleníkových plynů uvedený v bodech (1)(e)(i) až (iii) přílohy III nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/1011.</p>	<p>Fond si klade za cíl postupně vykazovat až 6 klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI): emise skleníkových plynů Scope 1, emise skleníkových plynů Scope 2, emise skleníkových plynů Scope 3, celkové emise skleníkových plynů, celkovou uhlíkovou stopu a intenzitu emisí skleníkových plynů společností, do nichž investuje, a to na základě definic dle přílohy 1 nařízení EU 2019/2028.</p>
<p>Podpora biodiverzity a hospodaření s vodou</p>	<p>Spotřeba a recyklace vody</p> <p>Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti</p>	<p>Fond bude postupně monitorovat průměrné množství vody spotřebované společnostmi, do nichž investuje (v metrech krychlových), na milion eur výnosů společností, do nichž investuje. Tato metrika bude také vyjádřena jako vážené průměrné procento recyklované a opětovně používané vody ve společnostech, do nichž investuje.</p> <p>Fond bude monitorovat podíl investic do společností, do nichž investuje, s provozu umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv.</p>

	Emise do vody	Fond se zavazuje mapovat tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž investuje, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr.
Snižování produkce odpadů	Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Fond bude počítat tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž investuje, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr.

Sociální oblast		
ESG Faktor	Sledované ukazatele	
	Popis ukazatele	Metodika
Zdraví, bezpečnost a wellbeing zaměstnanců a partnerů	Investice do společností bez politik prevence pracovních úrazů	Fond monitoruje podíl investic do společností, do nichž investuje, bez politiky prevence pracovních úrazů.
	Míra úrazů	Fond monitoruje míru úrazů ve společnostech, do nichž investuje, vyjádřenou jako vážený průměr.
	Pravidelný průzkum spokojenosti zaměstnanců Fondu minimálně 1x za dva kalendářní roky. Předmětem pravidelného průzkumu spokojenosti zaměstnanců Fondu bude zejména: spokojenost s pracovištěm, vnitřním prostředím na pracovišti a pracovními podmínkami.	Fond bude v pravidelných intervalech provádět průzkum spokojenosti zaměstnanců Fondu. O každém provedeném průzkumu bude pořízen záznam, který bude obsahovat alespoň: (a) datum konání průzkumu; (b) popis předmětu průzkumu; (c) výsledky průzkumu a (d) opatření, která se Fond případně zavázal přijmout v reakci na výsledky průzkumu. Záznamy z pravidelných průzkumů spokojenosti zaměstnanců Fond eviduje.

	Zásady globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Fond se zavazuje mít nulový podíl investic do společností, do nichž investuje, které se dopustily porušení zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky.
	Postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Fond bude sledovat dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky. V případech nedodržení se Fond zavazuje přijmout nápravná opatření do dvou let.
	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Fond dosáhne nulového podílu investic do společností, do nichž investuje, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní.
Podpora místních komunit	U každého nového projektu bude Fond podporovat místní neziskové organizace / místní aktivity, které se zaměřují zejména na enviromentální a sociální oblasti	Fond má za cíl dlouhodobou spolupráci s lokálními neziskovými organizacemi, a to primárně sociální oblasti a oblasti ochrany životního prostředí. Podpora těchto organizací ze strany Fondu může spočívat zejména v poskytování finančních příspěvků na jejich činnost a spolupráci a konzultacích při realizaci nové výstavby, komunikační partnerství. Novým projektem je chápáno nové aktivum v oblasti energetiky, které Fond získá prostřednictvím nové výstavby nebo pořízením již existující stavby, které Fond nabývá do svého majetku.
	Pravidelné dobrovolnické aktivity zaměstnanců Fondu zaměřené zejména na enviromentální oblast, a to minimálně 2x za kalendářní rok	Dobrovolnické aktivity zaměstnanců jsou spojeny primárně s ochranou životního prostředí.

Oblast řízení a řádné správy		
ESG Faktor	Sledované ukazatele	
	Popis ukazatele	Metodika
Leadership	Fond a případně společnosti, ve kterých má Fond účast, musí zavést a dodržovat politiky řádné správy a řízení	Fond má zavedenou a dodržuje politiku řádné správy a řízení Politika platí pro celou skupinu Arete.
	Fond zřídí a udržuje pozici ESG Officer	Pozice je zřízena, osoba je odpovědná za implementaci ESG strategie a její naplnění.
	Školení pro zaměstnance v oblasti ESG	Všichni zaměstnanci Fondu budou pravidelně proškolení ve všech oblastech ESG strategie. Školení může mít různou podobu.
	Pravidelný reporting	Fond pravidelně reportuje dodržování ESG strategie a míru splnění environmentálních a sociálních aspektů produktu v souladu s čl. 11 SFDR a čl. 50 a násl. RTS.
Etika, dodržování lidských práv a vymezení se vůči korupci a úplatkářství	Fond zavede a dodržuje Etický kodex	Fond zavedl a dodržuje etický kodex. Kodex platí pro celou skupinu Arete.
	Fond zavede a udržuje Pravidla pro whistleblowing	Fond zavedl a dodržuje a pravidla whistleblowingu. Pravidla platí pro celou skupinu Arete.
	Fond zajistí proškolení všech nových zaměstnanců v oblasti Etického kodexu	Fond o provedených školeních zaměstnanců uchovává záznamy.
	Úspěšné vyřízení 100 % podnětů v rámci whistleblowing procesu	Fond vede o všech podnětech evidenci, která obsahuje alespoň: (a) datum přijetí podnětu, (b) obsah podnětu, (c) výsledky prošetření podnětu a (d) opatření, která byla na základě podnětu případně přijata a zhodnocení naplnění těchto opatření.

	Fond zavede a dohlíží na ochranu oznamovatelů	Fond monitoruje podíl investic do subjektů, které mají politiku ochrany oznamovatelů. Fond zavede a dohlíží na ochranu oznamovatelů.
	Politika v oblasti lidských práv	Dále, Fond monitoruje podíl investic do subjektů s politikou v oblasti lidských práv. V případech, kdy tak ukládá legislativa Evropské unie, nebudou od partnerů požadována další potvrzení.
	Fond monitoruje potenciální porušení zákonů proti úplatkářství a korupci	Fond monitoruje počty odsouzení a výše pokut za porušení zákonů proti úplatkářství a korupci společnostmi, do nichž investuje a v případě nálezu, podnikne vhodné kroky.
	Fond monitoruje porušení standardů v oblasti boje proti korupci a úplatkářství	To stejné platí i pro monitorování podílu investic do společností, do nichž je investováno, se zjištěnými nedostatky v opatřeních přijatých k řešení porušení postupů a standardů v oblasti boje proti korupci a úplatkářství.
	Politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství	Fond zavede a dodržuje politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN o boji proti korupci.
	Dosažení minimálního podílu žen a mužů ve vedení společnosti	<p>Fond se dlouhodobě prosazuje a podporuje politiku genderové rovnosti. Obsazování pracovních pozic vychází z hlediska posouzení potřebných zkušeností, dovedností a schopností kandidáta. Při výběru také hrají hodnoty a pracovní návyky kandidátů, které musí být v souladu s naší firemní kulturou a etickým kodexem.</p> <p>Ve vedení společnosti bude vždy minimálně jeden muž a minimálně jedna žena.</p> <p>V uvedeném kritériu je nutné brát ohled na to, že Fond je nesamosprávným fondem, kde funkci jediného člena představenstva, je investiční společnost.</p>
	Stanovení maximálního rozdílu v odměňování žen a mužů	Odměňování ve Fondu se odvíjí od pracovních pozic a úkolů, které s pracovní pozicí souvisí (specializace, její jedinečnost, seniorita, zodpovědnosti), plněním úkolů a pracovním výkonem. Fond má zavedenou korektní a nediskriminační politiku odměňování tak, aby byl tzv. adjusted pay gap (tedy rozdíl mezi odměnou mužů a žen na stejných pracovních pozicích) roven nule.

Dodavatelé	Fond zavede a dodržuje Etický kodex po dodavatele	Fond má zřízený a zavedený etický kodex pro dodavatele.
	Fond monitoruje vyřizování potenciálních stížností týkajících se zaměstnaneckých otázek	Fond monitoruje podíl investic do společností, do nichž investuje, bez mechanismu pro vyřizování stížností týkajících se zaměstnaneckých otázek a v případě nálezů, podnikne vhodné kroky.
	90 % klíčových dodavatelů zavázaných k Etickému kodexu pro dodavatele	<p>Fond dlouhodobě spolupracuje s dodavateli, kteří se zavázali dodržovat Etický kodex.</p> <p>Za klíčového dodavatele bude považován dodavatel, který zajišťuje 30 nebo více procent veškerých dodávek na novém projektu realizovaném Fondem.</p> <p>Podíl investic do společností, do nichž Fond investuje, které nemají kodex chování dodavatelů (proti nebezpečným pracovním podmínkám, nejistému zaměstnání, dětské práci a nucené práci), bude postupně monitorován.</p>

PŘÍLOHA Č. 2 – RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI, KTERÝM MŮŽE BÝT FOND VYSTAVEN

Popis rizika	Hodnocení rizika	Opatření přijatá k eliminaci / zmírnění rizika
<i>Rizika v environmentální oblasti</i>		
<p>Riziko zpřísnění právních předpisů z oblasti udržitelnosti pro výrobu a ukládání energie</p> <p>Investiční strategie Fondu je primárně zaměřena na investice do energetických aktiv, ať již je Fond drží přímo nebo nepřímo prostřednictvím energetických společností včetně nové výstavby.</p> <p>Lze očekávat, že v budoucnu bude na evropské i národní úrovni docházet ke zpřísnění požadavků na novou výstavbu, zejména pokud jde o energetickou náročnost výroby energie, efektivní využívání vodních zdrojů, odpadové hospodářství, využívání obnovitelných zdrojů, snižování emisí skleníkových plynů apod.</p> <p>Přestože Fond bude v případě nové výstavby dodržovat závazky uvedené v příloze č. 1 této strategie, nelze vyloučit, že na základě vývoje právních předpisů bude nutné implementovat dodatečné požadavky na výrobu a ukládání energie.</p>	<p>Vysoké</p>	<p>Fond sleduje vývoj právních předpisů v oblasti výroby a ukládání energie a navrhované legislativní změny na národní i evropské úrovni, aby zajistil, že všechny plánované projekty budou splňovat podmínky. Jako další preventivní krok, Fond má v záměru v rámci due diligence procesů vyžádat posouzení u nových energetických akvizic souladu s taxonomií EU.</p>
<p>Riziko snížení hodnoty existujících energetických aktiv v majetku Fondu</p> <p>Přestože bude Fond uplatňovat ESG kritéria uvedené v příloze č. 1 této strategie, v jeho majetku se nacházejí a v budoucnu budou nacházet i energetická aktiva, která mohou být energeticky náročná a v budoucnu tedy mohou ztrácet na hodnotě. Důvodem mohou být možné tendence úvěrových institucí financovat pouze udržitelné projekty, ale i zpřísnující se legislativa.</p>	<p>Vysoké</p>	<p>Fond sleduje aktuální tržní situaci a legislativní změny na národní i evropské úrovni a jejich potenciální vliv na existující portfolio svých aktiv tak, aby případně mohl zareagovat a přijmout vhodná opatření k nápravě, kterými mohou být zejména: (a) prodej aktiv, které nesplňují energetická či jiná kritéria z majetku Fondu; (b) úpravy vlastněných aktiv tak, aby splňovaly energetická nebo jiná kritéria; nebo zavedení dodatečných kritérií pro akvizice energetických aktiv ze strany Fondu (nad rámec kritérií uvedených v příloze č. 1 této strategie).</p>
<i>Rizika v sociální oblasti</i>		

<p>Riziko nedostatečných nápravných opatření Fond bude zlepšovat podmínky svých byznysových partnerů způsobem popsáním v příloze č. 1 této strategie. Za tímto účelem bude kromě jiného provádět pravidelná setkání s byznys partnery.</p>	Nízké	Vývoj a kroky podniknuté pro vytváření klíčových partnerství mohou být prezentovány představenstvu Společnosti.
<i>Rizika v oblasti správy a řízení</i>		
<p>Riziko nedodržování etických kodexů a dalších pravidel Nelze vyloučit, že zaměstnanci nebo dodavatelé nebudou dodržovat etické kodexy nebo pravidla pro whistleblowing, k jejichž dodržování se Fond zavázal. Dílčí porušení těchto pravidel nepředstavuje pro Fond větší riziko. Pokud by však k porušování docházelo systematicky nebo ve větším měřítku, může takové chování pro Fond představovat zejména reputační riziko.</p>	Nízké	Pravidelná kontrola dodržování etických kodexů ze strany funkce compliance a ESG officer
<i>Společná rizika</i>		
<p>Reputační riziko z vlastní činnosti Fond nemusí být z různých důvodů schopen dodržet své závazky k plnění ESG kritérií v jakékoli oblasti. K takovému selhání může dojít např. v důsledku pochybení zaměstnanců Fondu, ale i v důsledku objektivních skutečností (Fond např. nemusí mít dostatek finančních prostředků k realizaci nových projektů, které budou splňovat stanovené ESG kritéria, dodavatelé odmítnou přistoupit k Etickému kodexu pro dodavatele apod.).</p>	Střední	Fond snižuje toto riziko prostřednictvím pololetního reportingu představenstvu Společnosti.
<p>Reputační riziko z činnosti třetích subjektů V oblasti udržitelnosti může být Fond ovlivněn rovněž činností třetích stran, se kterými spolupracuje – zejména v případě byznysových partnerů.</p>	Střední	Analýza třetí strany z pohledu rizik týkajících se udržitelnosti. Pravidelné sledování aktivit partnerů / dodavatelů a případné ukončení vztahu s partnerem / dodavatelem.

<p>Zejména v případě byznysových partnerů se může jednat o subjekty, které mohou působit v odvětvích, která nejsou udržitelná nebo jsou spojována s negativními externalitami. Spojení s těmito subjekty může pro Fond představovat reputační riziko.</p>		
<p>Riziko nedostatku dat V případě některých sledovaných kritérií – zejména v oblasti emisí skleníkových plynů, vodního nebo odpadového hospodářství – může být pro Fond obtížné získávat potřebná vstupní data pro sledování plnění ESG kritérií.</p>	<p>Střední</p>	<p>Fond snižuje toto riziko prostřednictvím nastavení pravidel pro reporting a spolupráce s renomovanými experty. Odpovědnou osobou bude ESG officer.</p>

