

# Memorandum o udržitelnosti investic

*Patria Investiční společnosti, a.s. (dále také jako „PIS“) v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, připravila toto Memorandum o udržitelnosti investic.*

## Co znamená ESG a udržitelnost investic

Pod zkratkou ESG se schovávají názvy 3 oblastí Environment, Social a Governance.

Pod písmenem „E“ (Environment) se ukrývá kritérium, které zjišťuje dopady firem na životní prostředí. Můžeme zde zařadit, jak firmy dokáží pracovat s odpady a případně, jak moc využívají regionální zdroje.

Analýza firem pomocí „S“ (Social) sociálních kritérií znamená, že společnosti jsou založeny na etice, respektování svých zaměstnanců a také podpoře zdraví a bezpečnosti.

Posledním písmenem skládačky je písmeno „G“ (Governance), kde najdeme kritéria odpovědného řízení společnosti. Hledí se zde na faktor odměňování manažerů, rozmanitost složení představenstva a jeho nezávislost, boj proti korupci nebo daňovou politiku.

## **Riziko udržitelnosti**

Co jsou rizika udržitelnosti? Jedná se o rizika vyplývající z ekologických, sociálních nebo politických aspektů, která by v případě, že k nim dojde, mohla negativně ovlivnit výnosy finančních produktů zahrnutých v Indigu. Například společnost znečišťující životní prostředí by mohla být povinna toto znečištění odstranit či kompenzovat, společnost, která nerespektuje lidská práva, by mohla získat negativní publicitu nebo být odsouzena apod. Tyto události mohou mít negativní dopad na jejich ziskovost a následně na návratnost propojeného finančního produktu.

## **Krátkodobý horizont**

Z krátkodobého hlediska je rizikem udržitelnosti obvykle riziko vzniku události. Takové riziko obvykle ovlivní návratnost investice pouze v případě, že k události dojde. Mezi příklady takových událostí patří nehoda (vedoucí k soudním sporům, například za účelem náhrady škody na životním prostředí), soudní spory a pokuty (například za nerespektování právních předpisů v sociální oblasti) nebo skandály (například v případě negativní publicity společnosti způsobené nedodržováním lidských práv v celém dodavatelském řetězci).

## **Dlouhý časový horizont**

Z dlouhodobého hlediska se riziky udržitelnosti rozumí rizika, která se mohou dlouhodobě vyvíjet, například: podnikatelské aktivity, které mohou být pod tlakem v důsledku změny

klimatu (například části automobilového průmyslu), změna preferencí produktů mezi zákazníky (například větší preference udržitelnějších produktů), potíže s náborem zaměstnanců, zvýšené náklady. Vzhledem k tomu, že se toto riziko vyvíjí dlouhodobě, mohou společnosti podniknout kroky k jeho zmírnění, např. změnou své nabídky produktů, zlepšením svých dodavatelských řetězců atd.

### Obecná politika udržitelnosti a ESG

Patria investiční společnost při tvorbě alternativních investičních fondů (dále jen „fondy“) ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. a) směrnice 2011/61/EU; principy udržitelnosti nezohledňuje, nicméně vývoj a trendy udržitelných produktů a s tím souvisejících rizik udržitelnosti sleduje. O postupu PIS s ohledem na udržitelnost budou investoři (podílníci) informováni na webových stránkách.

Důvody pro takto stanovenou obecnou politiku PIS jsou detailně popsány a vysvětleny v dalších částech tohoto dokumentu.

### Nezohledňování nepříznivých dopadů

Rizika udržitelnosti při investování jsou upravena nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Trh se s novou legislativou teprve seznamuje, a proto v současné době PIS neposuzuje nepříznivé dopady udržitelnosti dle tohoto nařízení. Aby mohla tato rizika brát do úvahy, potřebuje zejména mít možnost analyzovat data z nemovitostního trhu potvrzující stav nemovitostí ve vztahu k problematice ESG a udržitelnosti. V případě nemovitostních věcí a nemovitostních společností mohou být jednotlivé faktory zohledňovány zejména v rámci prověrek předcházejících akvizici nových nemovitostních věcí nebo nemovitostních společností. Prověrky následně mohou zahrnovat technická, právní, finanční a daňová hlediska ve vztahu k ESG. V případě nemovitostních věcí a nemovitostních společností, které již jsou součástí majetků fondů PIS, nelze již zpětně ze své podstaty akviziční prověrky provést. V případě možných dalších akvizičních aktivit bude PIS informace v tomto dokumentu aktualizovat a nové skutečnosti při obhospodařování portfolia zohledňovat. Riziko posuzování nepříznivých dopadů na udržitelnost je pro PIS na úrovni skupiny ČSOB prioritou.

### Politika odměňování

V politice odměňování se PIS řídí pravidlem fair play a zaměstnanci jsou motivováni poskytovat klientům vždy jen tu nejvyšší kvalitu investičních služeb. PIS v politice odměňování zaměstnanců ESG principy neuplatňuje. Zodpovědné chování a udržitelnost, včetně oblasti klimatu, jsou naopak velmi významné cíle pro vrcholový management PIS.

### Budoucnost v oblasti ESG a udržitelnosti investic

PIS do budoucna usiluje o:

- Uvedení nových produktů, které budou odpovídat hodnotám společensky odpovědného investování
- Implementaci principů společenské odpovědnosti do výběrových kritérií rozhodovacího procesu v oblasti investic

### Dopady rizik udržitelnosti na návratnost prostředků vložených fondů PIS

Návratnost finančního produktu může být negativně ovlivněna rizikovými faktory, jakou jsou faktory události v oblasti životního prostředí nebo společenské oblasti (nehoda znečišťující prostředí, nerespektování lidských práv a z toho plynoucí negativní publicita). Pokud tato rizika nastanou, mohou mít negativní dopad do výsledné výkonnosti produktu.

Publikováno dne 10. 3. 2021