

# Memorandum o udržitelnosti investic

## Patria Finance

### 1. DEFINICE ESG

Zkratka ESG vychází z anglických názvů tří klíčových oblastí politiky odpovědného investování – Environment, Social a Governance. Odpovědné investování se dá definovat jako obecný výraz pro způsob investování, který zohledňuje dlouhodobý vliv dané investice na populaci, životní prostředí a zdraví společnosti.

- ♦ Pod písmenem „E“ (Environment) se ukrývá kritérium, které zjišťuje dopady společností na životní prostředí. Můžeme zde zařadit například způsob, jakým společnosti dokáží pracovat s odpady, nebo míru využití a zapojení regionálních zdrojů.
- ♦ Analýza pomocí „S“ (Social) sociálních kritérií znamená, že společnosti jsou založeny na etice, respektování svých zaměstnanců a také podpoře zdraví zaměstnanců i zákazníků a jejich bezpečnosti.
- ♦ Písmeno „G“ (Governance) řeší zejména kritéria odpovědného řízení společnosti. Hledí se zde na faktor odměňování manažerů, rozmanitost složení představenstva a jeho nezávislost, boj proti korupci nebo daňovou politiku.

### 2. OBECNÁ POLITIKA UDRŽITELNOSTI A REŽIMY OBCHODOVÁNÍ

Režimy, ve kterých se v prostředí Patria Finance investiční produkty obchodují, jsou následující:

- Execution
- Execution-only
- Investiční poradenství

V režimech **execution** a **execution-only** je posouzení hlediska ESG na zákazníkovi. Do procesu investičního rozhodování vstupují kritéria, jako jsou například finanční kondice společnosti, její obchodní strategie, analytický výhled, zhodnocení investičního potenciálu a další. Záleží výhradně na zákazníkovi, zda rizika spojená s problematikou ESG zahrne mezi kritéria v procesu svého rozhodování o provedení investice.

Problematika ESG a udržitelnosti investic se v Patria Finance vztahuje pouze na oblast poskytování **investičního poradenství**. Více informací o službě investičního poradenství je k dispozici v dokumentu [Principy poskytování investičního poradenství](#).

### 3. ČASOVÉ HLEDISKO RIZIK UDRŽITELNOSTI

#### Krátkodobý horizont

Z krátkodobého hlediska je rizikem udržitelnosti obvykle riziko vzniku negativní události. Takové riziko obvykle ovlivní návratnost investice pouze v případě, že k dané 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 nedodržíváním lidských práv v celém dodavatelském řetězci).

#### Dlouhodobý horizont

Z dlouhodobého hlediska se riziky udržitelnosti rozumí rizika, která se mohou dlouhodobě vyvíjet. Jsou to 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 a další. 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.

### 4. 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 Patria Finance neposuzuje nepříznivé dopady udržitelnosti dle tohoto nařízení. Aby Patria Finance mohla rizika udržitelnosti brát do úvahy, potřebuje zejména mít možnost analyzovat data od emitentů produktů potvrzující jejich přístup k problematice ESG a udržitelnosti. Pravidelným monitoringem trhu bude Patria Finance informace v tomto dokumentu aktualizovat a nové skutečnosti při poskytování svých služeb zohledňovat. Posuzování rizika nepříznivých dopadů na udržitelnost je v rámci Patria Finance a na úrovni skupiny ČSOB prioritou.

### 5. POLITIKA ODMĚŇOVÁNÍ

V motivaci svých zaměstnanců s principy ESG Patria Finance nepracuje. V politice odměňování se Patria Finance řídí pravidlem fair play. Zaměstnanci Patria Finance jsou motivováni poskytovat zákazníkům vždy jen tu nejvyšší kvalitu investičních služeb s ohledem na zákaznickovy investiční preference, jeho cílový trh, přístup k riziku a investiční profil a další kritéria a charakteristiky.

Odpovědné chování a udržitelnost, včetně oblasti klimatu a odpovědného řízení, jsou naopak velmi významné cíle pro vrcholový management Patria Finance.

### 6. ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK UDRŽITELNOSTI INVESTIC DO INVESTIČNÍHO PORADENSTVÍ

Patria při výběru investiční strategie pro zákazníka principy udržitelnosti nezohledňuje, nicméně vývoj a trendy udržitelných produktů a s tím souvisejících rizik udržitelnosti sleduje. O postupu Patria Finance s ohledem na udržitelnost budou zákazníci informováni na webových stránkách.

## **7. DOPADY RIZIK UDRŽITELNOSTI NA NÁVRATNOST FINANČNÍCH PRODUKTŮ**

Návratnost finančního produktu může být negativně ovlivněna rizikovými faktory, jako jsou události v oblasti životního prostředí nebo společenské oblasti (nehoda znečišťující prostředí, nerespektování lidských práv a z toho plynoucí negativní publicita, více viz kapitola 3 – ČASOVÉ HLEDISKO RIZIK UDRŽITELNOSTI). Pokud tato rizika nastanou, mohou mít negativní dopad na výslednou výkonnost zvoleného investičního produktu.