

Memorandum o udržateľnosti investícií

Patria Finance

1. DEFINÍCIA ESG

Skratka ESG vychádza z anglických názvov troch kľúčových oblastí politiky zodpovedného investovania - Environmental, Social a Governance. Zodpovedné investovanie sa dá definovať ako všeobecný výraz pre spôsob investovania, ktorý zohľadňuje dlhodobý vplyv danej investície na populáciu, životné prostredie a zdravie spoločnosti.

- ♦ Pod písmenom „E“ (Environmental) sa ukrýva kritérium, ktoré zisťuje dôsledky činnosti spoločností na životné prostredie. Môžeme tu zaradiť napríklad spôsob, akým spoločnosti dokážu pracovať s odpadmi, alebo mieru využitia a zapojenia regionálnych zdrojov.
- ♦ Analýza pomocou „S“ (Social), teda sociálnych kritérií znamená, že spoločnosti sú založené na etike, rešpekte voči zamestnancom a takisto na podpore zdravia zamestnancov a zákazníkov, ako aj ich bezpečnosti.
- ♦ Písmeno „G“ (Governance) rieši najmä kritériá zodpovedného riadenia spoločnosti. Hľadá sa tu na faktor odmeňovania manažérov, rozmanitosť zloženia predstavenstva a jeho nezávislosť, boj proti korupcii alebo daňovú politiku.

2. VŠEOBECNÁ POLITIKA UDRŽATEĽNOSTI A REŽIMY OBCHODOVANIA

Režimy, v ktorých sa v prostredí Patria Finance obchoduje s investičnými produktmi, sú tieto:

- Execution
- Execution-only
- Investičné poradenstvo.

V režimoch **execution** a **execution-only** je posúdenie hľadiska ESG na klientovi. Do procesu investičného rozhodovania vstupujú kritériá, ako sú napríklad finančná kondícia spoločnosti, jej obchodná stratégia, analytický výhľad, zhodnotenie investičného potenciálu a ďalšie. Záleží výhradne na klientovi, či riziká spojené s problematikou ESG zahrnie medzi kritériá v rámci procesu rozhodovania o vykonaní investície.

Problematika ESG a udržateľnosti investícií sa v Patria Finance vzťahuje iba na oblasť poskytovania **investičného poradenstva**. Viac informácií o službe investičného poradenstva nájdete v dokumente [Princípy poskytovania investičného poradenstva](#).

3. ČASOVÉ HLÁDISKO RIZÍK OHROZUJÍCICH UDRŽATEĽNOSTÍ

Krátkodobý horizont

Z krátkodobého hľadiska je rizikom ohrozujúcim udržateľnosti zvyčajne riziko vzniku negatívnej udalosti. Takéto riziko zvyčajne ovplyvní návratnosť investície len v prípade, že daná udalosť nastane. Príkladom takýchto udalostí je nehoda (vedúca k súdnym sporom, napríklad s cieľom náhrady škody na životnom prostredí), súdne spory a pokuty (napríklad za nerešpektovanie právnych predpisov v sociálnej oblasti), alebo škandály (napríklad v prípade negatívnej publicity spoločnosti spôsobenej nedodržiavaním ľudských práv v celom dodávateľskom reťazci).

Dlhodobý horizont

Z dlhodobého hľadiska sa rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť rozumejú riziká, ktoré sa môžu dlhodobo vyvíjať. Sú to napríklad podnikateľské aktivity, ktoré môžu byť pod tlakom v dôsledku zmeny klímy (napríklad časti automobilového priemyslu), zmena preferencií produktov medzi zákazníkmi (napríklad väčšie preferencie udržateľnejších produktov), ťažkosti s náborm zamestnancov, zvýšené náklady a ďalšie. Vzhľadom na to, že sa toto riziko vyvíja dlhodobo, môžu spoločnosti podniknúť kroky na jeho zmiernenie, napr. zmenou ponuky produktov, zlepšením dodávateľských reťazcov atď.

4. NEZOHĽADŇOVANIE NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV

Riziká ohrozujúce udržateľnosť pri investovaní sú upravené nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Trh sa s novou legislatívou ešte len zoznamuje, a preto v súčasnosti Patria Finance neposudzuje nepriaznivé vplyvy udržateľnosti podľa tohto nariadenia. Aby Patria Finance mohla riziká ohrozujúce udržateľnosť brať do úvahy, potrebuje mať najmä možnosť analyzovať dáta od emitentov produktov, potvrdzujúce ich prístup k problematike ESG a udržateľnosti. Pravidelným monitorovaním trhu bude Patria Finance informácie v tomto dokumente aktualizovať a zohľadňovať nové skutočnosti pri poskytovaní svojich služieb. Posudzovanie rizika nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť je v rámci Patria Finance a na úrovni skupiny ČSOB prioritou.

5. POLITIKA ODMEŇOVANIA

Patria Finance nepracuje s princípmi ESG v motivácii svojich zamestnancov. V politike odmeňovania sa Patria Finance riadi pravidlom fair play. Zamestnanci Patria Finance sú motivovaní, aby klientom poskytovali vždy len tú najvyššiu kvalitu investičných služieb s ohľadom na investičné preferencie zákazníka, jeho cieľový trh, prístup k riziku, investičný profil a ďalšie kritériá a charakteristiky.

Zodpovedné správanie a udržateľnosť, vrátane oblasti klímy a zodpovedného riadenia, sú naopak veľmi významné ciele pre vrcholový manažment Patria Finance.

6. ZAČLEŇOVANIE RIZÍK OHROZUJÍCICH UDRŽATEĽNOSTÍ INVESTÍCIÍ DO INVESTIČNÉHO PORADENSTVA

Pri výbere investičnej stratégie pre klienta Patria Finance zohľadňuje princípy udržateľnosti v súlade s jeho zvolenými preferenciami. V prípade, že nie je dostupný produkt, ktorý by naplňoval preferencie udržateľnosti klienta, môže klient svoju preferenciu adaptovať.

7. VPLYV RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSTÍ NA VÝNOSY Z FINANČNÝCH PRODUKTOV

Výnosy z finančných produktov môžu byť negatívne ovplyvnené rizikovými faktormi, ako sú udalosti v oblasti životného prostredia alebo v spoločenskej oblasti (nehoda znečisťujúca prostredie, nerešpektovanie ľudských práv a z toho plynúca negatívna publicita, pozri viac v kapitole 3 – ČASOVÉ HLADISKO RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSTÍ). Ak tieto riziká nastanú, môžu mať negatívny vplyv na výslednú výkonnosť zvoleného investičného produktu.