

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 HĽADISKO RIZÍK OHROZUJÚCICH 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. 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.

5. ZAČLEŇOVANIE RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSTÍ INVESTÍCIÍ DO INVESTIČNÉHO PORADENSTVA

Pri výbere investičnej stratégie pre klienta Patria Finance v súčasnosti nie je schopná zohľadňovať princípy udržateľnosti v súlade s jeho zvolenými preferenciami. V týchto prípadoch, keď nie je možné splniť ESG preferencie klienta môže klient svoju preferenciu adaptovať.

6. 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 HĽADISKO RIZÍK OHROZUJÚCICH UDRŽATEĽNOSTÍ). Ak tieto riziká nastanú, môžu mať negatívny vplyv na výslednú výkonnosť zvoleného investičného produktu.