

Politika udržitelnosti

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (tzv. „**SFDR**“¹) přineslo pro různé finanční instituce kapitálového trhu povinnou vyšší míru transparentnosti v tzv. „**ESG**“² oblasti, tj. v oblasti environmentální, sociální a v oblasti správy a řízení. Tato transparentnost se obecně projevuje zejména v povinnosti informovat koncové investory o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti, o zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost, o cílech udržitelných investic nebo o prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností v rámci investičního rozhodování či jiných poradenských procesů.

V rámci implementace dvou z povinností vyplývajících z SFDR (konkrétně pak povinnost informovat koncové investory o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a povinnost informovat investory o zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na udržitelnost) vydává Fio investiční společnost, a. s. tuto politiku začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování podle čl. 3 SFDR, která zároveň poskytuje relevantní informace podle čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR (dále jen „Politika“ nebo „Politika udržitelnosti“).

Aktuální verze tohoto dokumentu je rovněž volně k dispozici na stránce:

<https://www.fiofondy.cz/cs/dokumenty>

Tato Politika udržitelnosti je platná a účinná ode dne 30. 11. 2022

Přehled pojmů a zkratk

BCPP – Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 47115629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773.

ESG – environmentální (**E**), sociální (**S**) a/nebo správa a řízení (**G**).

Faktory udržitelnosti nebo ESG faktory – environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

Fond nebo Investiční fond – fond kolektivního investování nebo fond kvalifikovaných investorů obhospodařovaný Společností (někdy souhrnně odznačovaných i jako „**Fio fondy**“). Nevylučuje to povaha věci, rozumí se fondem i podfond fondu, který je založen v právní formě SICAV

FFGLOB – Fio globální akciový fond – otevřený podílový fond.

¹ SFDR = z anglického Sustainable Finance Disclosure Regulation

² ESG = z anglického Environmental, Social a Governance

FFDOM – Fio fond domácího trhu – otevřený podílový fond.

FFREAL – Fio realitní fond SICAV, a.s., Fio realitní podfond I.

Investor – Klient nebo potenciální klient, u něhož je pravděpodobné, že se Klientem stane (zejména osoba, která se společností, smluvním zástupcem či distribučním partnerem uzavřela či má v úmyslu uzavřít smlouvu, na jejímž základě bude moci požádat o upsání Cenných papírů Fondu).

Klient – vlastník podílových listů nebo investičních akcií vydávaných kterýmkoliv z fondů, které obhospodařuje společnost. V případě, že některý z fondů obhospodařovaných společností vytváří druhy (třídy) podílových listů nebo investičních akcií, tak se klientem rozumí i vlastník podílových listů či investičních akcií zařazených do příslušného druhu (třídy).

Riziko týkající se udržitelnosti – událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice.

RMS – RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., IČO: 47116404, se sídlem Praha 1, V Celnici 1028/10, PSČ 117 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1867.

„SFDR“ nebo „Nařízení SFDR“ – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.

Nařízení o taxonomii – Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088.

RTS k SFDR – Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022 kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, kterými se stanoví podrobnosti obsahu a prezentace informací v souvislosti se zásadou "nezpůsobit významnou újmu", upřesnění obsahu, metodik a prezentace informací v souvislosti s ukazateli udržitelnosti a nepříznivými dopady na udržitelnost a obsahu a prezentace informací v souvislosti s podporou environmentálních nebo sociálních charakteristik a cílů udržitelných investic v předmluvních dokumentech, na internetových stránkách a v pravidelných zprávách.

Smluvní zástupce – obchodní společnost Fio banka, a.s., IČO: 61858374, se sídlem V Celnici 1028/10, Praha 1, PSČ 117 21, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2704.

Společnost – obchodní společnost Fio investiční společnost, a.s., IČO: 06704441, se sídlem V celnici 1028/10, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23153.

Udržitelná investice – investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené například klíčovými ukazateli pro účinnost zdrojů ohledně využívání energie, energie z obnovitelných zdrojů, surovin, vody a půdy, produkce odpadů, emisí skleníkových plynů, nebo ukazateli jejího dopadu na biologickou rozmanitost a oběhové hospodářství, nebo investice do hospodářské činnosti, která přispívá k sociálním cílům, zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice

podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovněprávní vztahy nebo investice do lidského kapitálu nebo hospodářsky či sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice významně nepoškozují žádný z uvedených cílů a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Začlenění Rizik týkajících se udržitelnosti do investičního rozhodování (čl. 3 nařízení SFRD)

Rozhodování o investicích jednotlivých Fondů společnosti je primárně upraveno interními pravidly Společnosti, přičemž strategická investiční rozhodnutí činí investiční výbor Společnosti. Za uskutečnění těchto rozhodnutí (jejich praktické provedení) následně odpovídá příslušný portfolio manažer konkrétního Fondu. Výběr konkrétního investičního nástroje a uzavření konkrétního obchodu je, v mezích stanovených Statutem, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími investičního výboru vztahujícími se k Fondu, v kompetenci portfolio manažera Fondu.

Každá investice na účet Fondů je hodnocena individuálně, s ohledem na její potenciál a její rizika. Investiční rozhodování je vždy multikriteriální, a v jeho rámci je, zejména u FFDOM a FFGLOB, kladen důraz na faktory jako je trvale udržitelná konkurenční výhoda emitenta, jeho nadprůměrný růst hospodaření, silná tvorba free cash flow či stabilita rozvahy s adekvátním zadlužením, příslušnost k předem vytipovaným sekulárním trendům (mezi ně lze zejména u FFGLOB zařadit trendy jako e-commerce, digitalizace, cloud computing, kybernetická bezpečnost, elektrifikace aut, genetika, minimálně invazivní chirurgie nebo nástup 5G sítě), ve vztahu k FFREAL jsou pak zohledňována zejména rizika spojená s jednotlivými nemovitostmi či rizika plynoucí účastí v nemovitostních společnostech; v neposlední řadě je však u všech Fondů přihlíženo rovněž i k ESG faktorům. Portfolio manažer v průběhu svého investičního rozhodovacího procesu nehodnotí pouze rizika vyplývající z finančních ukazatelů emitentů nebo z celkové makroekonomické situace a politiky příslušných centrálních bank, ale i rizika vyplývající z nefinančních faktorů jako jsou například události nebo situace v oblasti environmentální, sociální (a včetně např. sociální politiky domovského státu emitenta) nebo v oblasti správy a řízení emitenta, do kterého hodlá portfolio manažer finanční prostředky Fondu investovat. Společnost tedy tyto nové sílící trendy a s tím související vývoj v regulaci zohledňuje a v souladu s principem odborné péče tedy dochází k posouzení, zda by takové události nebo situace v ESG oblasti mohly mít nepříznivý dopad na hodnotu investice Fondu (a přeneseně také na hodnotu investice Klienta do Fondu) a popřípadě, je-li to nutné, také k posouzení míry takového dopadu. Společnost je připravena rizika týkající se udržitelnosti ještě ve větší míře zohledňovat, jakmile emitenti akcií, dluhopisů a finančních derivátů začnou zveřejňovat průkazné ukazatele jednotlivých faktorů udržitelnosti ve vztahu k jednotlivým investičním nástrojům. V této souvislosti se v blízké budoucnosti očekává přijetí standardů reportingu o udržitelnosti na evropské i globální úrovni.

Zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost (čl. 4 nařízení SFRD)

V souladu s čl. 4 odst. 1 písm. b) SFDR Společnost na tomto místě uvádí, že se rozhodla prozatím nezohledňovat nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti, přičemž pro tuto

skutečnost jsou dány zejména následující důvody, které jsou podrobněji okomentovány v níže uvedených odstavcích:

- a) dosavadní rozsah činnosti Společnosti,
- b) celková hodnota spravovaných aktiv,
- c) charakteristika fondů a jejich investičních strategií.

Dosavadní rozsah činnosti Společnosti a celková hodnota spravovaných aktiv

Společnost je na finančním trhu stále relativně novým subjektem, který k datu vypracování této Politiky obhospodařuje pouze tři investiční fondy (Fio globální akciový fond – otevřený podílový fond a Fio fond domácího trhu – otevřený podílový fond, Fio realitní fond SICAV, a.s. a jeho podfondy), z nichž dva vznikly v říjnu 2018, a jeden v prosinci 2021. Investování vybraných finančních prostředků na účet fondů vzniklých v roce 2018 bylo zahájeno na začátku prosince 2018, přičemž k datu vytvoření této Politiky dosáhla hodnota spravovaných aktiv v těchto Fondech (tj. ve FFDOM a FFGLOB) přibližně 1,317 miliardy CZK. Nejmladší z Fio fondů, FFREAL, jako speciální fond nemovitostí, vznikl až v prosinci 2021 a u něj je tedy primární důraz v této chvíli kladen na prvotní etablování na realitním trhu.

Celková hodnota spravovaných aktiv ve FFDOM a FFGLOB ve spojení se značnou diverzifikací portfolia těchto Fondů (vyplývající mimo jiné i z obezřetného investování, snahy o optimalizaci podstupovaných rizik a z naplňování investičních limitů těchto Fondů) souvisí i s argumentem, že Společnost není schopna efektivně korigovat podnikatelskou aktivitu emitenta prostřednictvím výkonu hlasovacích práv spojených s účastnickými cennými papíry v majetku jejích Fondů³, tj. se svým celkovým vlastnickým podílem na emitentovi velmi pravděpodobně nebude schopna prosadit, aby aktivity emitenta více zohledňovaly Faktory udržitelnosti, popřípadě aby emitent cíleně řídil ESG rizika. Nezasahování do řízení emitenta (ve většině případů) dále odpovídá i pravidlům pro výkon hlasovacích práv Společnosti.

Charakteristika fondů a jejich investičních strategií

Ani jeden z Fio fondů se neprezentuje jako „zelený“ a/nebo „udržitelný“ (apod.). Podkladové investice ani jednoho Fio fondů nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti ve smyslu Nařízení o taxonomii, tj. ani u jednoho z Fondů není prokazatelně zajištěno splnění ani jedné z níže uvedených definic finančních produktů podle čl. 8 až 9 SFDR:

- finanční produkt, který prosazuje kromě jiných vlastností i environmentální nebo sociální vlastnosti nebo kombinaci těchto vlastností podle čl. 8 SFDR (tzv. light green finanční produkt)
- finanční produkt, který sleduje cíl Udržitelných investic a jako referenční hodnota byl určen index podle čl. 9 odst. 1 SFDR
- finanční produkt, který sleduje cíl Udržitelných investic a jako referenční hodnota nebyl určen index podle čl. 9 odst. 2 SFDR
- finanční produkt, který sleduje cíl snížení emisí uhlíku podle čl. 9 odst. 3 SFDR (tzv. dark green finanční produkty).

³ Pro účely tohoto odstavce se za účastnické cenné papíry nepovažují cenné papíry představující účast v nemovitostních společnostech, do kterých investuje FFREAL. Nad nemovitostními společnostmi má FFREAL, resp. Společnost jako jeho obhospodařovatel, majoritní kontrolu.

Investiční strategie je vždy zcela zásadním východiskem, jak Společnost přistupuje k jednotlivým rizikům. Úplnou investiční strategii konkrétního fondu lze vždy nalézt ve statutu příslušného fondu na www.fiofondy.cz, níže uvedené odstavce nicméně poskytují krátký komentář ve vztahu k investičním strategiím Fio fondů a k rozhodnutí nezohledňovat dopady investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti.

FFDOM a FFGLOB jsou zaměřeny na investice do akciových titulů obchodovaných na domácích (FFDOM), resp. na zahraničních (FFGLOB) burzovních trzích. Velká část společností, jejichž cenné papíry jsou přijaté k obchodování na burzách cenných papírů, již uplatňuje vlastní ESG politiku, ať už na vyšší či nižší úrovni, a v tomto směru rovněž transformuje i své produktové portfolio tak, aby bylo více udržitelné. Je tak velmi pravděpodobné, že tato rozhodnutí emitentů integrovat do své podnikatelské činnosti ESG faktory se již projevila i v tržním ocenění emitentem vydaných cenných papírů přijatých k obchodování na burze cenných papírů. FFGLOB i FFDOM téměř výlučně (zejména s výjimkou investic učiněných před datem účinnosti SFDR) investují na sekundárních akciových trzích, na kterých cenné papíry nakupují od jiných investorů, což má za následek, že peněžní prostředky vynaložené na nákup daného cenného papíru neplynou přímo emitentovi. Z tohoto pohledu tak finanční prostředky Fondů nejsou zdrojem financování projektů a investičních záměrů emitentů veřejně obchodovaných cenných papírů, jelikož finanční prostředky pro takové investiční záměry již takový emitent získal v rámci primárního úpisu akcií (tzv. IPO), a je tak náročné dopady takových investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti zohledňovat.

FFREAL je speciálním fondem nemovitostí a má tedy specifickou, jasně ohraničenou a úzce zaměřenou investiční strategii na nemovitosti a účasti v nemovitostních společnostech, které se nacházejí zejména na území České republiky (byť obdobné investice v jiných zemích OECD nejsou vyloučeny). Hlavní investiční filozofií FFREAL je zajištění návratnosti a maximálního možného zhodnocení investic investorům. Prostředkem dosažení této investiční strategie je široká diversifikace rizik a riziko udržitelnosti je pouze jedním z faktorů při investičním rozhodování. O konkrétní investici – akvizici nemovitosti či nemovitostní společnosti rozhoduje portfolio manažer FFREAL v mezích stanovených Statutem FFREAL a v mezích rozhodnutí investičního výboru. Každá akvizice FFREAL je hodnocena na základě mnoha kritérií, z nichž dominují především kritéria finančního, technického a obchodního rázu, nicméně do úvahy jsou brány rovněž faktory environmentální, sociální včetně faktorů z oblasti správy podniků (ESG). Investiční rozhodnutí jsou však zaměřena především na zajištění návratnosti investic investorům za současné široké diverzifikace rizik.

Zákonem omezené množství druhu aktiv nabývaných do majetku FFREAL značně ztěžuje komplexní a efektivní zohledňování dopadů investičních rozhodování na faktory udržitelnosti, navíc pro některé z těchto aktiv (například nástroje peněžního trhu jako poukázky ČNB nebo státní pokladniční poukázky, nebo pohledávky na výplatu peněžních prostředků) nejsou faktory udržitelnosti ani relevantní. Vliv má rovněž i neúplnost legislativy upravující oblast udržitelných financí. FFREAL je nově vzniklým investičním fondem, u něžž bude v prvních letech jeho existence na prvním místě vytvoření stabilní základny investorů a s tím spojeném nashromáždění potřebného množství finančních prostředků, aby bylo vůbec možné investovat pro fond zajímavých a výnosových nemovitostních projektů (ať už na přímo nebo prostřednictvím účastí v nemovitostních společnostech), které budou v souladu s investiční strategií FFREAL a díky kterým si

FFREAL vytvoří výchozí pozici na realitním trhu. Nepřímé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti tedy nelze vyloučit, nicméně v současné době je nelze ani patřičně kvantifikovat. Při neexistenci regulatorních technických norem, které by byly obecně závazné pro široké spektrum společností (vlastníků nemovitostí, nemovitostních společností, emitentů cenných papírů), Společnost v současné době nebude zahrnovat míru nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Nevylučuje však, že v budoucnu tyto nepříznivé dopady zohledňovat začne.

Společnost rozhodně nevylučuje, že její investice teoreticky mohou mít dopady na Faktory udržitelnosti a ESG oblast, nicméně v této chvíli z pohledu Společnosti není možné tyto dopady patřičně kvantifikovat a náležitě zohledňovat. Společnost tedy situaci na trhu průběžně sleduje a monitoruje a v případě, že dojde k názoru, že by přínos případného prohlášení o politikách náležité péče ve vztahu k dopadům investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti převážil nad rizikem mylného informování Investorů ohledně takových dopadů, Společnost nevylučuje, že bude její snahou tento svůj postup přehodnotit a dopady svých investičních rozhodnutí na Faktory udržitelnosti náležitě zohledňovat. Poté je společnost připravena tyto nepříznivé dopady zohlednit s odkazem na ukazatele uvedené v tabulce 1 přílohy I RTS k SFDR se stanovením konkrétních lhůt. Tento krok lze očekávat s postupně sílícími trendy v dané oblasti, rostoucím zájmem investorů a obecně rostoucím povědomím široké veřejnosti.

Stanovení podrobnějšího rámce pro uplatnění faktorů udržitelnosti ve vztahu k FFREAL:

- Nemovitosti vlastněné FFREAL jsou vlastněny napřímo či prostřednictvím plně vlastněných nemovitostních společností, spravovány jsou vlastními pracovníky Fio IS (zejména asset management) či s využitím služeb třetích subjektů (zejména dílčí činnosti v rámci property či facility managementu). V rámci správy jsou prováděny rovněž projekty za účelem renovace či modernizace nemovitostí vlastněných FFREAL.
- Nemovitosti získané do FFREAL jsou předmětem pronájmu. Při výběru nájemce přihlíží mimo jiné i k hledisku eliminace případných rizik spojených s praním špinavých peněz a financováním terorismu.

Cíle, ke kterým bude FFREAL směřovat v oblasti ochrany životního prostředí:

- zavedení energeticky efektivních zařízení.

Cíle, ke kterým bude FFREAL směřovat v oblasti sociální:

- za účelem odhalení porušování lidských práv a práv pracovníků zavedla Společnost pro své pracovníky systém whistleblowingu a systém pro řešení stížností, který je anonymní.

Cíle, ke kterým bude FFREAL směřovat v oblasti vnitřní správy a řízení:

- v rámci prověrky nájemců a správců nemovitostí se Společnost zaměřuje na potírání korupce, praní špinavých peněz a financování terorismu prostřednictvím aktivní politiky boje proti korupci, praní špinavých peněz a financování terorismu podle „zákonu o AML“ (č. 253/2008 Sb.), ve kterém je mj. úprava sledování politicky exponovaných osob, zahrnutí do sankčních seznamů, seznamů rizikových zemí a seznamů vyloučených subjektů,

Odměňování zaměstnanců (čl. 5 SFRD)

Společnost se řídí principem spravedlivého odměňování zaměstnanců. Zároveň je v oblasti odměňování zajištěno rovné zacházení se všemi zaměstnanci. V oblasti odměňování však u našich zaměstnanců zásady ESG přímo nezohledňujeme. Ani odměňování managementu není v současné době vázáno na uplatňování zásad udržitelnosti. Pokud jde o zlepšování pracovních podmínek našich zaměstnanců, vždy se snažíme do našich rozhodnutí promítnat principy společenského odpovědnosti a ochrany životního prostředí.

Přezkum a aktualizace Politiky udržitelnosti

Tato Politika je předmětem pravidelného přezkumu ze strany Společnosti. Pozmění-li Společnost tuto Politiku udržitelnosti, bude investor o takové změně informován na www.fiofondy.cz, a to včetně případného vysvětlení této změny.