

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 10. 3. 2021

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**“).

FFGLOB – Fio globální akciový fond – otevřený podílový fond.

FFDOM – Fio fond domácího trhu – otevřený podílový fond.

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

¹ SFDR = z anglického Sustainable Finance Disclosure Regulation

² ESG = z anglického Environmental, Social a Governance

(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.

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 pracovní právní 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

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 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 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), a v neposlední řadě je 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 silící 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.

Zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost

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 dva investiční fondy (Fio globální akciový fond – otevřený podílový fond a Fio fond domácího trhu – otevřený podílový fond), které oba vznikly v říjnu 2018. Investování vybraných finančních prostředků na účet obou fondů bylo pak zahájeno na začátku prosince 2018, přičemž k datu vytvoření této Politiky dosáhla hodnota spravovaných aktiv ve Fondech přibližně 450 milionů CZK.

Celková hodnota spravovaných aktiv ve Fondech ve spojení se značnou diverzifikací portfolia Fondů (vyplývající mimo jiné i z obezřetného investování, snahy o optimalizaci podstupovaných rizik a z naplňování investičních limitů 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 Fondů, 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, tj. ani u jednoho z Fondů není prokazatelně zajištěno splnění všech 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
- 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.

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.

Oba Fio fondy 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. Fondy 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.

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 náležitě 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. Toto lze očekávat s postupně sílícími trendy v dané oblasti, rostoucím zájmem investorů a obecně rostoucím povědomím široké veřejnosti.

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.