

## **Politika začleňovania rizika udržateľnosti do investičného rozhodovacieho procesu**

V novembri 2019 Európska únia schválila Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „Nariadenie“) zamerané na zvýšenie transparentnosti pri informovaní koncových investorov (klientov) o vplyve investícií na udržateľný rozvoj a o rizikách ohrozujúcich udržateľnosť v sektore finančných služieb.

Cieľom Nariadenia je zvýšiť transparentnosť v informovaní ako účastníci finančného trhu zahŕňajú dlhodobý udržateľný rozvoj, t.j. environmentálne a sociálne kritéria a kritéria riadenia a správy (Environmental, Social and Governance, ďalej len „ESG“) do rizík a príležitostí pri svojich investičných rozhodnutiach.

**PARTNERS INVESTMENTS, o.c.p., a.s.** (ďalej len „Spoločnosť“) v súlade s Nariadením týmto zverejňuje nasledovné informácie:

### **1. Zverejnenie informácií o politike začlenenía rizík ohrozujúcich udržateľnosť**

Spoločnosť pri poskytovaní investičných služieb posudzuje finančné charakteristiky aktív a faktory udržateľnosti. Faktory udržateľnosti sú environmentálne záležitosti, sociálne záležitosti alebo záležitosti riadenia podnikov a štátov. Tieto faktory môžu mať vplyv na výkonnosť a riziká portfólií.

Trvalo udržateľné investovanie berie do úvahy primárne tieto kritéria:

E – Enviromentálne, faktory ako spotreba energie, znečistenie, klimatické zmeny, produkcia odpadu, ochrana prírodných zdrojov, podmienky pre zvieratá,

S – Sociálne aspekty, faktory ako ľudské práva, zákaz detskej a nútenej práce, komunitné angažovanie sa, zdravie a bezpečnosť, vzťahy s akcionármi a so zamestnancami,

G – Riadiace, faktory ako kvalita riadenia, nezávislosť predstavenstva, konflikt záujmov, kompenzácie exekutívy, práva akcionárov.

### **2. Charakteristika rizika ohrozujúceho udržateľnosť**

Nariadenie definuje riziko ohrozujúce udržateľnosť ako: „*Environmentálna alebo sociálna udalosť alebo stav alebo udalosť alebo stav v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície*“.

Riziko ohrozujúce udržateľnosť znamená riziko straty vyplývajúce z environmentálnych alebo sociálnych zmien alebo zmien v oblasti riadenia spoločností a štátov. Tieto zmeny môžu mať napríklad charakter akútnych alebo chronických klimatických zmien, zmien preferencií zákazníkov a investorov alebo charakter legislatívnych a politických rozhodnutí.

Hoci sú faktory udržateľnosti vnímané ako nezávislé od finančných charakteristík aktív, ovplyvňujú výnosy a riziká klientskych portfólií nepriamo prostredníctvom zväčšenia alebo zmenšenia vplyvu štandardných druhov rizík – trhového rizika, rizika protistrany, rizika likvidity a operačného rizika.

Popis štandardných rizík ako aj rizík ohrozujúcich udržateľnosť a hodnotenie ich vplyvu na výkonnosť portfólií je súčasťou rizikového profilu príslušného portfólia uverejneného na webovom sídle Spoločnosti [www.partnersinvestments.sk](http://www.partnersinvestments.sk).

### **3. Identifikácia rizík ohrozujúcich udržateľnosť**

Environmentálne zmeny sa prejavujú ako fyzické alebo tranzitívne riziká. Fyzické riziká sú dopady chronických alebo akútnych udalostí, ktoré môžu mať za následok napríklad výpadok produkcie spoločností, zhoršenie pracovného prostredia, nárast nákladov alebo zníženie hodnoty dlhodobých aktív. Tranzitívne riziká ovplyvňujú hodnoty investícií najmä prostredníctvom zmien politického a legislatívneho prostredia, ako napríklad rast zdanenia emisií skleníkových plynov; zmeny technológií, kde staršie druhy výrobných procesov môžu znižovať konkurencieschopnosť; zmeny spotrebiteľského správania, v ktorom môže dôjsť k zmene preferencií spotrebiteľov; ako aj možné dopady na reputáciu spoločností. Hodnotu investícií ovplyvňujú rovnako sociálne zmeny a zmeny v oblasti riadenia spoločností, najmä prostredníctvom dopadov zmien politického a legislatívneho prostredia, a správania sa spotrebiteľov.

Portfólio manažér v priebehu svojho investičného rozhodovacieho procesu nehodnotí len riziká vyplývajúce z finančných ukazovateľov emitentov alebo z celkovej makroekonomickej situácie a politiky príslušných centrálnych bánk, ale aj riziká vyplývajúce z nefinančných faktorov, ako sú napríklad udalosti alebo situácie v oblasti environmentálnej, sociálnej alebo v oblasti správy a riadenia emitenta, do ktorého chce investovať. Spoločnosť teda tieto nové silnejšie trendy a s tým súvisiaci vývoj v regulácii monitoruje, v súlade s princípom odbornej starostlivosti aj posudzuje, či by takéto udalosti alebo situácie v ESG oblasti mohli mať nepriaznivý dopad na hodnotu investícií a prípadne, ak je to nutné, tiež odhaduje mieru takéhoto vplyvu.

### **4. Nezohľadňovanie nepriaznivých vplyvov**

Spoločnosť v zmysle článku 4 ods. 1 písm. b) Nariadenia zatiaľ nezohľadňuje nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, a to najmä z dôvodu nízkeho dopadu vyplývajúceho zo svojej veľkosti, povahy a rozsahu činnosti.

Spoločnosť rozhodne nevyklučuje, že investičné rozhodnutia teoreticky môžu mať vplyv na faktory udržateľnosti a ESG oblasť, avšak v tejto chvíli z pohľadu Spoločnosti nie je možné tieto vplyvy patrične kvantifikovať a náležite zohľadňovať. Spoločnosť situáciu na trhu priebežne sleduje a monitoruje a v prípade, že dôjde k názoru, že by prínos prípadného vyhlásenia o politikách v oblasti náležitej starostlivosti vo vzťahu k dôsledkom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prevážil nad rizikom mylného informovania ohľadom takýchto vplyvov, Spoločnosť nevyklučuje, že bude jej snahou tento svoj postup prehodnotiť a dopady svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti náležite zohľadňovať. Toto možno očakávať s postupne silnejúcimi trendmi v danej oblasti, rastúcim záujmom investorov a všeobecne rastúcim povedomím širokej verejnosti.

### **5. Politika odmeňovania vo vzťahu k začleňovaniu rizík ohrozujúcich udržateľnosť**

Cieľom Spoločnosti je v rámci svojej činnosti vytvárať dlhodobú hodnotu pre všetky zainteresované strany a podporovať zdravé a účinné riadenie rizika v súvislosti s rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť.

Štruktúrou odmeňovania Spoločnosť nenabáda na nadmerné riskovanie v súvislosti s rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť. Politika odmeňovania Spoločnosti je obsiahnutá vo vnútornom predpise Zásady odmeňovania, ktorý sa vzťahuje na všetkých zamestnancov Spoločnosti a spolupracujúce osoby v súlade s legislatívou regulujúcou finančný trh.

### **6. Preskúmanie a aktualizácia politiky začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť**

Táto Politika začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť je predmetom pravidelného preskúmania zo strany Spoločnosti. Ak Spoločnosť pozmení túto Politiku začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť, bude táto zmena zverejnená na [www.partnersinvestments.sk](http://www.partnersinvestments.sk), a to vrátane prípadného vysvetlenia tejto zmeny.