

Investments

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 začlenenia 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 - Environmentálne, 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 exekutív, 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

Investments

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.

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.

Investments

4. Zohľadňovanie nepriaznivých vplyvov

Spoločnosť v zmysle článku 4 ods. 1 písm. b) Nariadenia zohľadňuje nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Z uvedeného dôvodu spoločnosť pripravila investičné stratégie- Konzervatívna ESG, Vyvážená ESG, Dynamická ESG a Tematická s ohľadom na napĺňanie konkrétnych ESG cieľov. Podrobnosti o zohľadňovaní nepriaznivých vplyvov a prístupe k udržateľnosti sú uvedené v dokumente “ESG predzmluvné informácie k investičným stratégiám”, ktorého aktuálne znenie sa nachádza na webovom sídle spoločnosti www.partnersinvestments.sk, v sekcii Dokumenty/Dôležité informácie (v časti Klientstva dokumentácia).

5. Politika odmeňovania vo vzťahu k začleňovaniu rizík ohrozujúcich udržateľnosť

Cieľom Spoločnosť i je v rámci svojej činnosti vytvárať dlhodobú hodnotu pre všetky zainteresované strany a podporovať zdravé a účinné riadenie rizika v súvislosti s rizikami ohrozujúcim i 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.

Základom finančných a prevádzkových cieľov pre odmeňovanie na úrovni spoločnosti sú vybrané kľúčové ukazovatele výkonnosti. Tam, kde je to vhodné, zahŕňajú tieto ciele ukazovatele výkonnosti súvisiace s udržateľnosťou a sú navrhnuté tak, aby sa predchádzalo prílišnému podstupovaniu rizík udržateľnosti.

Politika odmeňovania spoločnosti podporuje primerané riadenie všetkých relevantných rizík; vrátane rizika ohrozujúceho udržateľnosť. Riziko ohrozujúce udržateľnosť sa vzťahuje na environmentálnu, sociálnu alebo riadiacu udalosť alebo stav, ktorý, ak nastane, môže spôsobiť skutočný alebo potenciálny závažný negatívny vplyv na hodnotu investície.

Rizikám ohrozujúcim udržateľnosť môžu byť z hľadiska odmeňovania vystavení všetci zamestnanci. Tieto rizikové ukazovatele môžu byť kvantitatívne alebo kvalitatívne a odrážajú príslušné environmentálne, sociálne a riadiace aspekty, ako aj hlavné nepriaznivé vplyvy. Ukazovatele rizika sú nastavené tak, aby štruktúra odmeňovania

Investments

nenabádala k nadmernému riskovaniu s ohľadom na priame alebo nepriame riziká udržateľnosti.

Určení zamestnanci nesmú byť motivovaní odporúčať alebo predávať finančné produkty alebo nástroje (ESG alebo non-ESG), ak to nie je v najlepšom záujme klienta.

Pohyblivá zložka odmeňovania môže byť nevyplatená alebo jej vyplatenie môže byť obmedzené, ak dôjde k vzniku výrazného rizika ohrozujúceho udržateľnosť.

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, a to vrátane prípadného vysvetlenia tejto zmeny.

Táto verzia Politiky začlenenia rizík nahrádza jej predchádzajúce znenie zo dňa 10.3.2021, pričom dôvodom zmeny je najmä skutočnosť, že spoločnosť začala zohľadňovať nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

V Bratislave, dňa 30.12.2022