

Politika udržateľnosti

Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (tzv. „SFDR¹“) prinieslo pre rôzne finančné inštitúcie kapitálového trhu povinnú vyššiu mieru transparentnosti v tzv. „ESG²“ oblasti, t. j. v oblasti environmentálnej, sociálnej a v oblasti správy a riadenia. Táto transparentnosť sa všeobecne prejavuje najmä v povinnosti informovať koncových investorov o začleňovaní rizík ohrozujúcich udržateľnosť, o zohľadňovanie nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, o cieľoch udržateľných investícií alebo o presadzovaní environmentálnych alebo sociálnych vlastností v rámci investičného rozhodovacieho procesu či iných poradenských procesov.

V rámci implementácie dvoch z povinností vyplývajúcich zo SFDR (konkrétne potom povinnosť informovať koncových investorov o začleňovaní rizík ohrozujúcich udržateľnosť a povinnosť informovať investorov o zohľadňovaní nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na udržateľnosť) vydáva Fio investiční společnost, a.s. túto politiku začleňovania rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného rozhodovacieho procesu podľa čl. 3 SFDR, ktorá zároveň poskytuje relevantné informácie podľa čl. 4 ods. 1 písm. b) SFDR (ďalej len "Politika" alebo "Politika udržateľnosti").

Aktuálna verzia tohto dokumentu je rovnako voľne k dispozícii na stránke:

<https://fiofondy.sk/sk/dokumenty>

Táto Politika udržateľnosti je platná a účinná odo dňa 10. 3. 2021

Prehľad pojmov a skratiek

BCPP – Burza cenných papírů Praha, a.s., IČO: 47115629, so sídlom Praha 1, Rybná 14/682, PSČ 110 00, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1773.

ESG – environmentálna (**E**), sociálna (**S**) a/alebo správa a riadenie (**G**).

¹ SFDR = z anglického Sustainable Finance Disclosure Regulation

² ESG = z anglického Environmental, Social a Governance

Faktory udržateľnosti alebo ESG faktory – environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, a boj proti korupcii a úplatkárstvu.

Fond alebo Investičný fond – fond kolektívneho investovania alebo fond kvalifikovaných investorov spravovaný Spoločnosťou (niekedy súhrne označovaných aj ako „Fio fondy“).

FFGLOB – Fio globální akciový fond – otevřený podílový fond.

FFDOM – Fio fond domácího trhu – otevřený podílový fond³

Investor – Klient alebo potenciálny klient, u ktorého je pravdepodobné, že sa Klientom stane (najmä osoba, ktorá so spoločnosťou, zmluvným zástupcom či distribučným partnerom uzavrela či má v úmysle uzavrieť zmluvu, na základe ktorej bude môcť požiadať o upísanie Cenných papierov Fondu).

Klient – vlastník podielových listov alebo investičných akcií vydávaných ktorýmkoľvek z fondov, ktoré spravuje spoločnosť. V prípade, že niektorý z fondov spravovaných spoločnosťou vytvára druhy (triedy) podielových listov alebo investičných akcií, tak sa klientom rozumie aj vlastník podielových listov či investičných akcií zaradených do príslušného druhu (triedy).

Riziko ohrozujúce udržateľnosť – je 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.

RMS – RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů a.s., IČO: 47116404, so sídlom Praha 1, V Celnici 1028/10, PSČ 117 21, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1867.

„SFDR“ alebo „Nariadenie SFDR“ – Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.

Zmluvný zástupca – obchodná spoločnosť Fio banka, a.s., IČO: 61858374, so sídlom V Celnici 1028/10, Praha 1, PSČ 117 21, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 2704.

Spoločnosť – obchodná spoločnosť Fio investiční společnost, a.s, IČO: 06704441, so sídlom V celnici 1028/10, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 23153.

Udržateľná investícia – investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu meraná napríklad prostredníctvom kľúčových ukazovateľov

³ FFDOM aktuálne nie je na Slovensku ponúkaný.

účinnosti využívania energie, energie z obnoviteľných zdrojov, surovín, vody a pôdy, ukazovateľov produkcie odpadu a emisií skleníkových plynov a ukazovateľov vplyvu na biodiverzitu a ukazovateľov obehového hospodárstva, alebo investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investícia, ktorá prispieva k riešeniu nerovnosti, alebo investícia, ktorá podporuje sociálnu súdržnosť, sociálne začlenenie a pracovnoprávne vzťahy, alebo investícia do ľudského kapitálu, či do ekonomicky alebo sociálne znevýhodnených komunit a za predpokladu, že sa takýmito investíciami výrazne nenaruší žiaden z uvedených cieľov, a spoločnosti, do ktorých sa investovalo, dodržiavajú postupy dobrej správy, najmä pokiaľ ide o zdravé štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a plnenie daňových povinností.

Začleňovanie Rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného rozhodovania

Rozhodovanie o investíciách jednotlivých Fondov je upravené internými pravidlami Spoločnosti, pričom strategické investičné rozhodnutie robí investičný výbor Spoločnosti. Za uskutočnenie týchto rozhodnutí (ich praktické vykonanie) následne zodpovedá príslušný portfólio manažér. Výber konkrétneho finančného nástroja a uzatvorenie konkrétneho obchodu je, v medziach stanovených Štatútom a rozhodnutiami investičného výboru vzťahujúcimi sa k Fondu, v kompetencii portfólio manažéra Fondu.

Každá investícia na účet Fondov je hodnotená individuálne, s ohľadom na jej potenciál a jej riziká. Investičné rozhodovanie je vždy multikriteriálne, a v jeho rámci je kladený dôraz na faktory ako je trvalo udržateľná konkurenčná výhoda emitenta, jeho nadpriemerný rast hospodárenia, silná tvorba free cash flow či stabilita súvahy s adekvátnym zadlžením, príslušnosť k vopred vytipovaným sekulárnym trendom (medzi ktoré je možné najmä u FFGLOB zaradiť trendy ako e-commerce, digitalizácia, cloud computing, kybernetická bezpečnosť, elektrifikácia áut, genetika, minimálne invazívna chirurgia alebo nástup 5G siete), a v neposlednom rade je prihliadané takisto aj k ESG faktorom. 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 (a vrátane napr. sociálnej politiky domovského štátu emitenta) alebo v oblasti správy a riadenia emitenta, do ktorého chce portfólio manažér finančné prostriedky Fondu investovať. Spoločnosť teda tieto nové silnejúce trendy a s tým súvisiaci vývoj v regulácii zohľadňuje a v súlade s princípom odbornej starostlivosti teda dochádza k posúdeniu, či by takéto udalosti alebo situácie v ESG oblasti mohli mať nepriaznivý dopad na hodnotu investície Fondu (a prenesene tiež na hodnotu investície Klienta do Fondu) a prípadne, ak je to nutné, tiež na posúdenie miery takéhoto vplyvu.

Zohľadňovanie nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť

V súlade s čl. 4 ods. 1 písm. b) SFDR Spoločnosť na tomto mieste uvádza, že sa rozhodla zatiaľ nezohľadňovať nepriaznivé dopady svojich investičných rozhodnutí na Faktory udržateľnosti, pričom pre túto skutočnosť, sú dané predovšetkým nasledujúce dôvody, ktoré sú podrobnejšie okomentované v nasledujúcich odsekoch:

- a) doterajší rozsah činnosti Spoločnosti,
- b) celková hodnota spravovaných aktív,
- c) charakteristika fondov a ich investičné stratégie.

Doterajší rozsah činnosti Spoločnosti a celková hodnota spravovaných aktív

Spoločnosť je na finančnom trhu stále relatívne novým subjektom, ktorý k dátumu vypracovania tejto Politiky spravuje iba dva investičné fondy (Fio globální akciový fond - otvorený podílový fond a Fio fond domáciho trhu - otvorený podílový fond), ktoré oba vznikli v októbri 2018. Investovanie vybraných finančných prostriedkov na účet oboch fondov bolo potom začaté na začiatku decembra 2018 (na Slovensku je ponúkaný iba FFGLOB a to od konca januára 2021), pričom k dátumu vytvorenia tejto Politiky dosiahla hodnota spravovaných aktív vo fondoch približne 450 miliónov CZK.

Celková hodnota spravovaných aktív vo Fondoch v spojení so značnou diverzifikáciou portfólia Fondov (vyplývajúce okrem iného aj z obozretného investovania, snahy o optimalizáciu podstupovaných rizík a z napĺňania investičných limitov Fondov) súvisí aj s argumentom, že Spoločnosť nie je schopná efektívne korigovať podnikateľskú aktivitu emitenta prostredníctvom výkonu hlasovacích práv spojených s účastníckymi cennými papiermi v majetku jej Fondov, t. j. so svojím celkovým vlastníckym podielom na emitentovi veľmi pravdepodobne nebude schopná presadiť, aby aktivity emitenta viac zohľadňovali Faktory udržateľnosti, prípadne aby emitent cielene riadil ESG riziká. Nezasahovanie do riadenia emitenta (vo väčšine prípadov) ďalej zodpovedá aj pravidlám pre výkon hlasovacích práv Spoločnosti.

Charakteristika fondov a ich investičné stratégie

Ani jeden z Fio fondov sa neprezentuje ako "zelený" a / alebo "udržateľný" (a pod.). Podkladové investície ani jedného z Fio fondov nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti, t. j. ani u jedného z Fondov nie je preukázateľne zabezpečené splnenie všetkých z nasledujúcich definícií finančných produktov podľa čl. 8 až 9 SFDR:

- finančný produkt, ktorý presadzuje medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu podľa čl. 8 SFDR
- finančný produkt, ktorý má Udržateľné investície ako svoj cieľ a ako referenčná hodnota sa určil index podľa čl. 9 ods. 1 SFDR

- finančný produkt, ktorý má Udržateľné investície ako svoj cieľ a ako referenčná hodnota sa neurčil index podľa čl. 9 ods. 2 SFDR
- finančný produkt, ktorého cieľom je zníženie emisií uhlíka podľa čl. 9 ods. 3 SFDR

Investičná stratégia je vždy úplne zásadným východiskom, ako Spoločnosť pristupuje k jednotlivým rizikám. Úplnú investičnú stratégiu fondu je možno vždy nájsť v štatúte príslušného fondu na www.fiofondy.sk, nižšie uvedené odseky však poskytujú krátky komentár vo vzťahu k investičným stratégiám Fio fondov a k rozhodnutiu nezohľadňovať dopady investičných rozhodnutí na Faktory udržateľnosti.

Oba Fio fondy sú zamerané na investície do akciových titulov obchodovaných na domácich (FFDOM), resp. na zahraničných (FFGLOB) burzových trhoch. Veľká časť spoločností, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na burzách cenných papierov, už uplatňuje vlastnú ESG politiku, či už na vyššej či nižšej úrovni, a v tomto smere takisto transformuje aj svoje produktové portfólio tak, aby bolo viac udržateľné. Je tak veľmi pravdepodobné, že tieto rozhodnutia emitentov integrovať do svojej podnikateľskej činnosti ESG faktory sa už prejavili aj v trhovom ocenení emitentom vydaných cenných papierov prijatých na obchodovanie na burze cenných papierov. Fondy takmer výlučne (najmä s výnimkou investícií realizovaných pred dátumom účinnosti SFDR) investujú na sekundárnych akciových trhoch, na ktorých cenné papiere nakupujú od iných investorov, čo má za následok, že peňažné prostriedky vynaložené na nákup daného cenného papiera neplynú priamo emitentovi. Z tohto pohľadu tak finančné prostriedky Fondov nie sú zdrojom financovania projektov a investičných zámerov emitentov verejne obchodovaných cenných papierov, keďže finančné prostriedky pre takéto investičné zámery už takýto emitent získal v rámci primárneho úpisu akcií (tzv. IPO), a je tak náročné vplyvy takýchto investičných rozhodnutí na Faktory udržateľnosti zohľadňovať.

Spoločnosť rozhodne nevyklučuje, že jej investície 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 teda 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 informovanie Investorov 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.

Preskúmanie a aktualizácia Politiky udržateľnosti

Táto Politika je predmetom pravidelného preskúmania zo strany Spoločnosti. Ak Spoločnosť pozmení túto Politiku udržateľnosti, bude investor o takejto zmene informovaný na www.fiofondy.sk, a to vrátane prípadného vysvetlenia tejto zmeny.