

REDSIDE

EQUITY BROKER

POLITIKA ESG

R

POLITIKA V OBLASTI RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI

Tato politika je vypracována podle čl. 3 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „**Nařízení**“).

Společnost REDSIDE Investments a.s., se sídlem V Celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 071 87 939 (dále jen „**REDSIDE**“), se dle Nařízení považuje za účastníka finančního trhu, který je povinen informovat veřejnost a své klienty o tom, jak jsou do procesů investičního rozhodování zahrnována rizika týkající se udržitelnosti. Za tímto účelem jsme vypracovali a zveřejnili tuto politiku.

REDSIDE je licencovaný obchodník s cennými papíry, který navazuje na více než osmileté zkušenosti investiční společnosti REDSIDE se správou a rozvojem investičních fondů. Poskytuje našim klientům služby obchodování na kapitálových trzích, a to především v dynamicky se rozvíjejícím segmentu alternativních investičních fondů, a tedy nabízí svým klientům další cestu k diverzifikaci investičního portfolia skrze tzv. alternativní investiční fondy.

Úvod (aneb proč se zabývat udržitelným financováním)

Nařízení a tato politika vycházejí ze snah Evropské unie a mezinárodních organizací o zvyšování stupně ochrany a zlepšování kvality životního prostředí. Cílem je udržitelnost a přechod na bezpečné, klimaticky neutrální a oběhové hospodářství, které je odolné vůči změně klimatu a účinněji využívá zdroje. Často se také můžete setkat se zkratkou ESG rizika, což znamená „environmental, social and governance“, tedy rizika environmentální, sociální a spojená s řízením a správou.

Jelikož výzvy v oblasti životního prostředí jsou globální, je zapotřebí systémový a do budoucna orientovaný přístup k environmentální udržitelnosti, který bude řešit narůstající negativní trendy, jako je změna klimatu, úbytek biologické rozmanitosti, celosvětová nadměrná spotřeba zdrojů, nedostatek potravin, poškozování ozonové vrstvy, okyselování oceánů, zhoršování systémů sladké vody a změna systému využívání krajiny, jakož i výskyt nových hrozeb včetně nebezpečných chemických látek a jejich účinků.

Proto je nezbytné postupně uzpůsobit finanční systém tak, aby podporoval udržitelné fungování hospodářství. Za tímto účelem je nutné, aby se udržitelné financování stalo běžnou praxí a aby byly zohledňovány dopady finančních produktů a služeb na udržitelnost. Účinným způsobem, jak směřovat soukromé investice do udržitelných činností, je poskytování finančních produktů, které sledují environmentálně udržitelné cíle.

1. DEIFINICE

„environmentálními cíli“	<p>se rozumí</p> <ul style="list-style-type: none"> • zmírňování změny klimatu; • přizpůsobování se změně klimatu; • udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů; • přechod na oběhové hospodářství; • prevence a omezování znečištění; • ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.
„udržitelnou investicí“	<p>se rozumí 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</p>

	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
„rizikem týkajícím se udržitelnosti“	se rozumí 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
„faktory udržitelnosti“	se rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství

2. RIZIKA TÝKAJÍCÍ SE UDRŽITELNOSTI

REDSIDE poskytuje investiční služby, zejména investičního poradenství a obhospodařování majetku zákazníka. V jejich rámci může doporučovat či nabývat investiční nástroje, přičemž REDSIDE usiluje o synergii s propojenou společností REDSIDE investiční společnost, a.s., která obhospodařuje několik investičních fondů. Jejich investiční strategie je zaměřena na sektory jako jsou nemovitosti, pohledávky nebo obnovitelné zdroje. V rámci těchto strategií mohou být určité faktory udržitelnosti relevantní.

REDSIDE vnímá rizika týkající se udržitelnosti jako součást obecných a zavedených kategorií rizik (jako jsou tržní nebo operační riziko), REDSIDE je proto začleňuje do stávajících kategorií a řídí v souladu s postupy zavedenými vnitřními předpisy.

S investicemi REDSIDE jsou spojena následující rizika, která mohou mít vliv na faktory udržitelnosti.

2.1. ENVIROMENTÁLNÍ RIZIKA

Environmentální rizika se mohou týkat sektorů, k nimž se investiční služby poskytované REDSIDE vztahují, jako je energetika nebo nemovitosti.

Riziko tzv. greenwashingu

Greenwashingem se rozumí získání nespravedlivé konkurenční výhody tím, že se na trh uvede finanční produkt jakožto šetrný k životnímu prostředí, i když ve skutečnosti neodpovídá základním environmentálním standardům. Toto riziko je v podstatě klamavou reklamou, kdy je určitý produkt propagován a označován jako „ekologický“, „udržitelný“ apod., ačkoliv není zřejmé, jak environmentální cíle naplňuje. Toto riziko REDSIDE snižuje tím, že používá závazné názvosloví a kritéria podle Nařízení a také 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, které stanoví jednotná kritéria pro určení toho, zda se hospodářská činnost kvalifikuje jako environmentálně udržitelná a případně v jaké míře.

2.2. SOCIÁLNÍ RIZIKA

Riziko spojené s pracovními podmínkami

Česká republika je vzhledem k členství v mezinárodních organizacích účastníkem mezinárodních úmluv a dohod, které zaručují vysokou úroveň ochrany zaměstnanců, včetně rovnosti v zacházení s nimi a odměňování nebo bezpečnosti a ochrany zdraví při práci.

REDSIDE tato rizika minimalizuje dodržováním obecně závazných právních předpisů, zejména zákoníku práce ve spojení s předpisy upravujícími poskytování finančních služeb.

Riziko Covid-19

Ačkoliv pandemie způsobem virem Covid-19 nemělo na REDSIDE bezprostřední dopad, riziko obdobných nepředvídatelných pandemií může v budoucnu výrazně ovlivňovat jakékoliv investice. Může docházet např. ke snižování hodnoty aktiv nebo výpadkům plánovaných příjmů z těchto aktiv. Dopady tohoto rizika nelze v dlouhodobém horizontu odhadovat, jelikož může dojít k dalekosáhlým změnám zavedených obchodních modelů v řadě hospodářských sektorů.

2.3. Rizika v oblasti správy a řízení

Operační rizika

Operačním rizikem se rozumí ztráta způsobená nedostatky nebo selháním vnitřních procesů, lidského faktoru nebo vlivem vnějších událostí. Konkrétní projevy mohou mít mnoho podob, v jejichž důsledku může např. dojít k poškození majetku, jeho chybnému ocenění apod. REDSIDE toto riziko minimalizuje řádným dodržováním obecně závazných právních předpisů i vnitřních předpisů a procesů a systémem pravidelných i ad hoc kontrol.

Právní a reputační riziko

Kategorie právních a reputačních rizik je značně široká a může zahrnovat právní vady majetku, spory související se správou majetku a s tím spojená negativní publicita. Z pohledu rizik týkajících se udržitelnosti může riziko spočívat v greenwashingu (viz výše), tedy chybném označení produktů za udržitelné, ačkoliv tyto podmínky nespĺňují. To může rovněž způsobit negativní reputační důsledky. Toto riziko REDSIDE snižuje důsledným dodržováním právních i vnitřních předpisů a interních procesů rozhodování a kontroly.

Rizika spojená se správou a řízením

Kategorie těchto rizik je velmi široká, mezi typické příklady patří korupční jednání, poškozování cizích práv, porušování daňových předpisů apod. Toto riziko je snižováno tím, že členové řídicích orgánů společností ve skupině REDSIDE podléhají dohledu České národní banky, která hodnotí jejich důvěryhodnost a odbornost.

Pokud REDSIDE nabývá majetkové účasti v jiných společnostech, které ale neovládá a neřídí, řídí se zásadami výkonu hlasovacích práv a usiluje o to, aby vedení těchto společností bralo při jejich řízení v potaz faktory udržitelnosti.

Rizika spojená s praním špinavých peněz

REDSIDE dodržuje obecně závazné právní předpisy i doporučení mezinárodních organizací v oblasti zamezování legalizace výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. REDSIDE má nastaveny procesy identifikace a kontrol klientů, aby zamezovala praní špinavých peněz.

3. ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK TÝKAJÍCÍCH SE UDRŽITELNOSTI

REDSIDE začleňuje do svých procesů investičního rozhodování rizika týkajících se udržitelnosti zejména následujícím způsobem.

- V rámci své strategie řízení rizik zohledňuje REDSIDE rizika týkající se udržitelnosti, a to na úrovni řídicí, kdy je vybraný člen statutárního orgánu, zodpovědný za oblast udržitelnosti, a postup v oblasti udržitelného financování je součástí pravidelných zasedání představenstva. K začleňování rizik týkajících se udržitelnosti se v rámci své činnosti vyjadřuje také dozorčí rada.
- V případech, kdy by do klientských portfolia nabízených fondů byly nabývány majetkové účasti, REDSIDE se řídí zásadami výkonu hlasovacích práv. Z pozice společníka bude usilovat o dialog se statutárními orgány, aby tyto společnosti v co největší míře zohledňovaly při svém podnikání faktory udržitelnosti.
- REDSIDE zaměstnává pracovníka (v rámci compliance) dedikovaného oblasti udržitelného financování, do jehož náplně práce patří monitoring vývoje související legislativy a její zavádění do vnitřních předpisů a procesů společnosti.

- Při výběru obchodních partnerů dbá REDSIDE na to, aby při své činnosti rovněž brali v potaz faktory udržitelnosti.
- REDSIDE rovněž dbá na to, aby jednotlivé investiční nástroje, které budou jeho prostřednictvím klientům nabízeny, dbaly ohled na udržitelné financování jako například investice do obnovitelných zdrojů energie či realitních projektů zohledňující enviromentální technologické aspekty a normy
- Systém odměňování pracovníků REDSIDE je konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování.

4. PROHLÁŠENÍ O NEPŘÍZIVÝCH DOPADECH NA UDRŽITELNOST

REDSIDE nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti specificky nezohledňuje. Důvodem je zejména skutečnost, že REDSIDE poskytuje investiční služby pouze ve vztahu k omezenému množství a typů investičních nástrojů. REDSIDE monitoruje vývoj přijímání doprovodné legislativy k Nařízení a zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti bude zvažovat ve chvíli, kdy bude existovat všeobecně uznávaná metodologie (např. způsob získávání podkladových informací).

5. Závěr

Je nutné poznamenat, že oblast udržitelného financování prochází v současnosti dynamickým vývojem, který s sebou přináší také řadu nejasností. Lze zmínit problematický vztah jednotlivých právních předpisů z hlediska přednosti jejich aplikace nebo absenci podkladových informací (např. o objemu emisí skleníkových plynů) pro účely řádného informování podle Nařízení.

V této situaci REDSIDE pečlivě monitoruje legislativní vývoj v oblasti udržitelnosti v odvětví finančních služeb a bude dokumenty zpřístupňované investorům i vnitřní předpisy a postupy upravovat v souladu s přijímanou legislativou a doporučeními příslušných orgánů.

Tato politika je zpracována ke dni 10. 3. 2021.