

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 investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 1 - Nové Město, V Celnici 1031/4, PSČ 11000, IČO: 242 44 601 (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.

Investiční společnost REDSIDE poskytuje pro instituce a individuální investory prvotřídní investiční řešení a odborné znalosti v dynamicky se rozvíjející oblasti správy alternativních investičních fondů, přičemž nabízíme jak naše vlastní investiční řešení v podobě vlastních investičních fondů, tak prostor a know-how k řešení jiných investičních záměrů.

Jako privátní licencovaná společnost se snažíme při investicích vždy přemýšlet nad rámcem investičního horizontu našich klientů a zároveň si zachovat inovativní a individuální přístup. Ve snaze vybudovat, dlouhodobý, vzájemně se obohacující obchodní vztah, umožňující našim klientům dosáhnout, skrze profesionální portfolio a asset management, vytyčených investičních cílů.

Pracujeme pro naše klienty. Vložené peněžní prostředky investujeme na základě předem stanovené investiční strategie v některém z námi obhospodařovaných fondů, jenž jsou svojí strategií zaměřeny na širokou paletu aktiv od obnovitelných zdrojů energie, přes veřejně obchodované akciové tituly, real estate až po private equity. To vše s ohledem na platnou českou a evropskou fondovou legislativu. Umíme však založit i zcela novou fondovou strukturu, jejíž parametry a investiční strategie jsou nastaveny do svého vzniku s ohledem na profil a potřeby klienta.

Odpovídáme za správu aktiv našich klientů ve výši 500 mil. EUR alokovanou do pěti našich investičních fondů.

Od roku 2015 jsme členem Asociace pro kapitálový trh České republiky AKAT.

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. Definice

„environmentálními cíli“	se rozumí <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“	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 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 obhospodařuje několik investičních fondů, jejichž investiční strategie je zaměřena na sektory jako jsou nemovitosti, pohledávky nebo obnovitelné zdroje. V rámci těchto strategií jsou tak 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. Environmentální rizika

Environmentální rizika se bezprostředně týkají řady sektorů, ve kterých REDSIDE investuje, jako je energetika nebo nemovitosti. Náš přístup není založen pouze na snižování rizika, nýbrž využití těchto změn k investičním příležitostem do nově rostoucích sektorů, které využívají inovativní technologie, ekologičtější způsob poskytování služeb a podobně.

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.

Navíc, fond NOVA Green Energy, SICAV, a.s., který REDSIDE obhospodařuje získal tzv. „Eco label“ a je tak prvním fondem v České republice a celém regionu CEE s certifikátem Umweltzeichen. Ve finančním sektoru tato ekoznačka certifikuje eticky zaměřené projekty a společnosti, které vytvářejí zisky prostřednictvím udržitelných investic.

Riziko živelných škod na nemovitostech či jiném majetku

Nemovitosti či jiný majetek mohou být ohroženy živelnými škodami, typicky poškozením při povodni, požáru nebo vichřici. Toto riziko REDSIDE snižuje výběrem nemovitostí či jiného majetku v lokalitách, kde je toto riziko nižší (např. budovy, které nejsou v záplavových oblastech), a také prostřednictvím uzavírání pojistných smluv s odpovídajícím pojistným krytím. Některá rizika, jako zvyšující se hladina moří nebo rozsáhlé lesní požáry, nejsou v prostředí České republiky a okolních států, na které se REDSIDE zaměřuje, bezprostředně relevantní.

Riziko stavebních vad a ekologické zátěže

Nemovitosti mohou mít skryté i zjevné stavební vady, případně s nimi může být spojena ekologická zátěž (např. poškození půdy), přičemž tyto vady se obvykle projevují po delší době. Toto riziko REDSIDE při nabývání nemovitostí snižuje rizika řádným provedením due diligence prověrek v oblasti stavební a případně ekologické zátěže.

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 bezprostřední dopad na investice REDSIDE, 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 ve fondech, 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 nesplňují. 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 nebo i schválení České národní banky, která posuzuje jejich důvěryhodnost a odbornost.

Vedle toho řídí REDSIDE nemovitostní společnosti, které však neprovádí podnikatelskou činnost v tradičním smyslu, nýbrž jsou založeny pouze pro účel držby nemovitosti. Nemovitostní společnosti jsou řízeny rovněž vedoucími osobami či zaměstnanci REDSIDE, kteří musí splňovat podmínky důvěryhodnosti a odbornosti.

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 v rámci administrace investičních fondů nastaveny procesy identifikace a kontrol klientů, aby zamezovala praní špinavých peněz.

Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv

Toto riziko může mít původ v politické, ekonomické nebo právní nestabilitě dané země. Toto riziko REDSIDE snižuje tím, že investuje do aktiv pouze v zemích, které poskytují základní právní záruky právního státu a podmínky pro zahraniční investice, např. tím, že v nich existuje evidence daného majetku. Vedle toho je vždy ve statutu příslušného investičního fondu uveden maximální limit pro takové investice.

3. Začleňování rizik týkajících se udržitelnosti

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

- V rámci investičního procesu, který se řídí souborem vnitřních předpisů, zohledňuje REDSIDE hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Rizika týkající se udržitelnosti jsou zvažována ve všech fázích investičního procesu, od strategických rozhodnutí statutárního orgánu, přes monitoring investičních příležitostí, schvalování konkrétních investic investičním výborem a příslušnými portfolio manažery, během nichž probíhá také prověrka zohledňující faktory udržitelnosti (zejména ekologickou zátěž), až po průběžnou správu tohoto majetku (tedy sledování faktorů udržitelnosti).
- REDSIDE upřednostňuje udržitelné investice.

V oblasti nemovitostí se tím rozumí zejména investice do budov, které:

- disponují energetickým štítkem minimálně ve stupni C;
- jsou umístěny v lokalitě snižující riziko živelních škod;
- pokud je to možné využívají elektrickou energii a teplo vyrobené z obnovitelných zdrojů, ideálně z fotovoltaických panelů umístěných na střeše budovy a distribuované lokální distribuční soustavou;
- jejíž nájemci mají zavedené CSR politiky v oblasti spotřeby a vyprodukovaného odpadu.

Totéž je zohledňováno i v situaci, kdy investiční fond nabývá do majetku budovu nepřímo, prostřednictvím nemovitostní společnosti.

V takovém případě je nemovitostní společnost ovládána i řízena ze strany REDSIDE, tedy osobami důvěryhodnými a odborně způsobilými a při dodržování vnitřních předpisů (zejména zásadami výkonu hlasovacích práv).

- V případech, kdy jsou do majetku fondu nabývány jiné majetkové účasti (tzv. private equity investice), REDSIDE se řídí zásadami výkonu hlasovacích práv. Z pozice společníka se také snaží o dialog se statutárními orgány, aby tyto společnosti v co největší míře zohledňovaly při svém podnikání faktory udržitelnosti.
- 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.
- REDSIDE zaměstnává pracovníka dedikovaného oblasti udržitelného financování, do jehož náplně práce patří monitoring vývoje související legislativy a její zavádění do vnitřních předpisů a procesů společnosti.
- Při výběru dodavatelů, např. facility a property manažerů spravujících nemovitosti v majetku fondů, dbá REDSIDE na to, aby při své činnosti rovněž brali v potaz faktory udržitelnosti.
- Obhospodařované fondy musí držet určitou část majetku v likvidních věcech, především proto, aby bylo REDSIDE schopno průběžně odkupovat cenné papíry vydávané investičními fondy. Takové věci tvoří např. peněžní prostředky a některé cenné papíry. Pro tyto věci nejsou rizika týkající se udržitelnosti relevantní, a proto je REDSIDE zvláštním způsobem nezohledňuje.
- Systém odměňování pracovníků REDSIDE je konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování.

4. Prohlášení o nepříznivých dopadech na udržitelnost

REDSIDE nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti specificky nezohledňuje. Důvodem je zejména skutečnost, že REDSIDE obhospodařuje omezené množství investičních fondů, které mají jasně ohraničenou investiční strategii. 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.