

# Informace o politikách **začlenění** rizik týkajících se udržitelnosti do procesu **investičních** rozhodnutí a **zohledňování** hlavních **nepříznivých dopadů** **investičních** rozhodnutí na faktory udržitelnosti

## I. Úvod

Tato Politika začlenění rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičních rozhodnutí a zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (dále jen „Politika“) poskytuje informace o začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičních rozhodnutí a zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, které CODYA investiční společnost, a.s., IČO: 068 76 897, se sídlem Poňava 135/50, 664 31 Lelekovice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. B 7923 (dále jen „CODYA“) uplatňuje jako účastník finančního trhu ve smyslu čl. 2 bod 1 písm. e) SFDR.

Tato Politika je zveřejněna v souladu s čl. 3 odst. 1 a čl. 5 odst. 1 SFDR na webových stránkách CODYA [www.codyainvest.cz](http://www.codyainvest.cz), a to všem investorům i potenciálním investorům do investičních fondů obhospodařovaných investiční společností CODYA (dále jen „Fondy“).

CODYA v souvislosti se začleněním rizik týkajících se udržitelnosti do procesu investičních rozhodnutí upravila své vnitřní předpisy.

## II. Vymezení **pojmu**

„SFDR“ se rozumí nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb, ve znění pozdějších předpisů.

„SFDR RTS“ se rozumí nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují podrobnosti týkající se obsahu a struktury informací ve vztahu k zásadě „významně nepoškozovat“ a které upřesňují obsah, metodologie a strukturu informací ve vztahu k ukazatelům udržitelnosti a nepříznivým dopadům na udržitelnost a obsah a strukturu informací ve vztahu k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a cílů udržitelných investic v dokumentech před uzavřením smlouvy, na webových stránkách a v pravidelných zprávách.

„Taxonomie“ je 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.

„Udržitelná investice“ je investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům (Environmental), 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 (Social), zejména investice, která přispívá k řešení nerovnosti, nebo investice podporující sociální soudržnost, sociální integraci a pracovní právní 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 (Governance), zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

„Faktory udržitelnosti“ se podle čl. 2 bod 24 SFDR rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

„Riziko týkající se udržitelnosti“ je podle čl. 2 bod 22 SFDR 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.

### III. Přístup CODYA k udržitelnému investování

CODYA obhospodařuje Fondy s různými investičními strategiemi, a to i Fondy, které se v souladu se svou investiční strategií zaměřují na udržitelné investování.

CODYA při hodnocení investičních příležitostí v případě Fondů dle čl. 8 nebo 9 SFDR vychází z interních i externích informací a začleňuje rizika týkající se udržitelnosti v rámci svého investičního rozhodnutí.

U ostatních Fondů CODYA nepředpokládá, že s ohledem na oblasti, do kterých investují, mohou mít investiční rozhodnutí negativní dopad na udržitelnost, proto je aktuálně nezohledňuje. CODYA nevyklučuje, že v budoucnu bude tyto nepříznivé dopady zohledňovat.

### IV. Začleňování rizik udržitelnosti

V souladu s čl. 6 SFDR CODYA zveřejňuje

- způsob, jakým jsou rizika týkající se udržitelnosti začleněna do investičního procesu CODYA, a
- výsledky posouzení pravděpodobných dopadů rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost Fondů.

CODYA vyhodnotila, že rizika týkající se udržitelnosti nejsou ve vztahu k Fondům (vyjma Fondů dle čl. 8 nebo 9 SFDR) jako samostatná kategorie rizik relevantní, jelikož jejich zohledňování je integrováno do investičního procesu s ohledem na složení majetku Fondů a kategorie jednotlivých posuzovaných aktiv.

CODYA zohledňuje rizika udržitelnosti jako samostatnou kategorii rizik u Fondů, které:

- prosazují kromě jiných vlastností i environmentální nebo sociální vlastností nebo kombinaci těchto vlastností, za podmínky, že společnosti, jimž je investice určena dodržují postupy řádné správy a řízení (čl. 8 SFDR)
- sledují cíl udržitelných investic (čl. 9 SFDR)

CODYA při výběru investičních příležitostí (v případě Fondů dle čl. 8 nebo 9 SFDR) hodnotí mimo jiné i to, zda a jak investiční příležitost uplatňuje správné postupy správy a řízení, pokud jde o:

- strukturu řízení,
- odměňování,
- poskytování informací a transparentnost.

CODYA zohledňuje rizika týkající se udržitelnosti v rámci celého investičního procesu, tj. od prvotního záměru nabytí příslušného aktiva, přes due dilligence až po konečné zhodnocení. V případě, že CODYA shledá významná rizika týkající se udržitelnosti, nemůže být dané aktivum do majetku Fondu dle článků 8 nebo 9 SFDR nabyto, a to do doby vyhodnocení odstranění takového nedostatku.

I přes opatření, která CODYA uplatňuje na zmírnění rizika týkající se udržitelnosti ve smyslu SFDR a SFDR RTS ve vztahu k Fondům, nelze existenci rizika týkajících se udržitelnosti vyloučit. Riziko skutečného nebo potenciálně významného negativního dopadu na hodnotu investice v důsledku environmentální, sociální nebo správní události nebo na podmínky návratnosti investice do Fondu se může v jednotlivých případech lišit a může záviset na nejrůznějších faktorech např. na celkové expozici daného Fondu vůči konkrétní investici a na závažnosti rizik týkajících se udržitelnosti.

Kromě toho se okolnosti, za nichž rizika udržitelnosti nejsou nebo nemohou být začleněna do investičního rozhodování nebo posouzení samotného rizika udržitelnosti, mohou v průběhu času měnit v závislosti na dostupnosti příslušných údajů nebo jiných informací, které mohou být k dispozici.

## V. Zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

CODYA hodlá rozšířit nabídku Fondů dle čl. 8 nebo 9 SFDR, které umožňují investorům reflektovat jejich hodnoty a preference v oblasti udržitelnosti.

CODYA nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti s ohledem na absenci relevantních údajů a informací o podkladových investicích. CODYA monitoruje a průběžně vyhodnocuje dostupnost těchto údajů, legislativní podmínky, jelikož má v úmyslu nepříznivé dopady v budoucnu zohlednit.

## VI. Systém odměňování

CODYA uplatňuje zásady a postupy odměňování na principu proporcionality vzhledem ke své velikosti, struktuře výnosů CODYA, která není významně odvíjena od zhodnocení Fondů, a tedy není hlavním motivujícím faktorem v rámci činnosti z pohledu výnosů CODYA. CODYA uplatňuje jednoduchou strukturu odměňování, kde výše odměn nevybočuje z tržních zvyklostí, a která implicitně nepodněcuje k podstupování rizika. Z uvedeného důvodu CODYA nezohledňuje rizika týkající se udržitelnosti ve svých zásadách odměňování odlišně od jiných potenciálních rizik, avšak CODYA považuje zásady odměňování za konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti.

CODYA každoročně nezávisle celkově prověřuje zavedení a uplatňování zásad odměňování z hlediska souladu se zásadami a postupy pro odměňování schválenými dozorčí radou (zejména plnění schválených zásad a plánů, přiměřenost odměn vzhledem k rizikovému profilu i dlouhodobým cílům CODYA a soulad s právními předpisy).