

**Politika**  
**v oblasti rizik týkajících se udržitelnosti**

## Použité zkratky

ESG rizika	Environmental, social and governance, tj. rizika environmentální, sociální a spojená s řízením a správou
Faktory udržitelnosti	Environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství
FKI	Fondy kvalifikovaných investorů
Fond	ZSZ investiční fond s proměnným základním kapitálem a.s., IČO: 243 07 467, se sídlem Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
Nařízení	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (zkráceně též „SFDR“)
Riziko týkající se udržitelnosti	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
Udržitelná investice	Investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálním cílům, jako jsou investice měřené např. 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 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, zejména ohledně řádných struktur řízení, vztahů se zaměstnanci, odměňování příslušných zaměstnanců a dodržování daňových předpisů

Tato politika je vypracována podle čl. 3 odst. 1 ve spojení s čl. 5 odst. 1 Nařízení s ohledem na skutečnost, že Fond se dle Nařízení považuje za účastníka finančního trhu, který je povinen na svých webových stránkách zveřejnit informace o svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování, včetně informací, jak jsou zásady odměňování Fondu konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti.

Fond realizuje investice a správu portfolia aktiv prostřednictvím nejefektivnějšího, nejbezpečnějšího a nejtransparentnějšího nástroje – fondu kvalifikovaných investorů, jako kontrovaného nástroje pro spolupráci menšího i většího množství investorů sdílejících určitý investiční cíl. Možnosti zaměření a limitů investic FKI jsou velmi široké (cenné papíry, nemovitosti, obnovitelné zdroje, pohledávky, půjčky atd.). Klientské vztahy Fondu jsou založené na dlouhodobé důvěře a otevřenosti. Záměrem Fondu je prostřednictvím struktury fondu kvalifikovaných investorů získávat finanční prostředky pro realizaci projektů, rozvoj firem, posílení kapitálu či management buy-out, ale i podporovat růst HDP a zaměstnanosti.

Obchodní strategie, hodnoty a poslání Fondu jsou založeny na společensky odpovědném chování. Integrovaní sociálních a environmentálních hledisek do každodenních firemních operací a interakcí se stalo samozřejmou součástí každého z kroků, kterými Fond při své strategii postupuje. V tomto ohledu Fond podporuje myšlenku, aby se udržitelné financování stalo běžnou praxí, a za účinný nástroj, jak zohlednit dopady finančních produktů a služeb na udržitelnost, považuje zejména transparentnost, která může napomoci směřovat soukromé investice do finančních produktů, které sledují environmentálně udržitelné cíle.

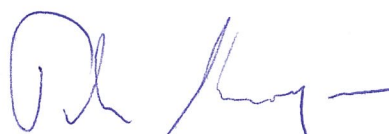
Při nastavování parametrů investiční strategie a investičních nástrojů, které Fond emituje, zvažuje Fond faktory udržitelnosti. Investiční strategie Fondu je zaměřena na investice do finančních nástrojů, čím dál více jsou zastoupeny i obnovitelné zdroje a další sektory průmyslu a technologií. Rizika týkající se udržitelnosti jsou zohledňována v rámci standardního řízení rizik, které je ve Fondu prováděno v souladu s obecně závaznými právními předpisy i vnitřními předpisy Fondu. V rámci rozhodování o investicích je při jejich due diligence kladen důraz především na soulad podnikání cílových společností s veškerými aplikovatelnými právními předpisy. Zohlednění parametrů investice v oblasti udržitelnosti a ESG jsou do rozhodovacího procesu inkorporovány částečně v rámci analýzy právních a ekonomických rizik, kterým jednotlivá investice může v budoucnu čelit.

**Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti Fond však specificky nezohledňuje, a to z důvodu aktuální neexistence všeobecně uznávané metodologie týkající se např. způsobu získávání podkladových informací apod. S ohledem na výše uvedené jsou zásady odměňování Fondu konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování.**

Investiční strategie Fondu není primárně ani sekundárně zaměřena na investice, resp. cíle v oblasti udržitelnosti nebo v oblasti ESG. V případě, že bude v budoucnu poptávka po implementaci těchto cílů, Fond v potřebném rozsahu aktualizuje své rozhodovací procesy. Fond je relativně malým subjektem s omezenými možnostmi reportování potřebných údajů. Nucená implementace těchto nástrojů by zatím zapříčinila značnou konkurenční nevýhodu oproti společnostem, které tato pravidla implementována mít nebudou.

Vzhledem k výše uvedenému Fond vyhodnocuje potřeby pro budoucí implementaci s ohledem na vývoj v této oblasti. Vzhledem ke skutečnosti, že prováděcí předpisy a sjednocující pravidla v této oblasti nebyly známy v dostatečném předstihu, popř. nejsou vydány ani v současnosti, nepředpokládá Fond implementaci dříve než v průběhu roku 2022. Fond zároveň monitoruje vývoj legislativního procesu prováděcích právních předpisů a je připraven zohledňování nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti zvážit, jakmile bude disponovat podrobnějšími informacemi a doporučeními a bude zřejmé, co daná legislativa obnáší a přináší. Příslušná dokumentace bude v tomto ohledu průběžně aktualizována a uveřejňována.

Datum podpisu 10. 3. 2021



Petr Krogman

člen představenstva

**ZSZ investiční fond s proměnným základním kapitálem  
a.s.**