

## 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 Wine Investment Partners, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., se sídlem Mánesova 881/27, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO: 032 41 815 (dále jen „**WIP**“), se dle Nařízení považuje za účastníka finančního trhu povinného informovat veřejnost a své klienty o tom, jak jsou do procesů investičního rozhodování zahrnována rizika týkající se udržitelnosti. Za tímto účelem WIP vypracovalo a zveřejnilo tuto politiku.

WIP je samosprávným investičním fondem určeným pro kvalifikované investory a zaměřuje se na investice do specifické komodity – investičního vína. Investice jsou prováděny jak do investičního vína v lahvi, tak do investičního vína En primeur.

### 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"><li>• zmírňování změny klimatu;</li><li>• přizpůsobování se změně klimatu;</li><li>• udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;</li><li>• přechod na oběhové hospodářství;</li><li>• prevence a omezování znečištění;</li><li>• ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.</li></ul>
„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 společností, 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

Investiční strategie WIP je úzce zaměřená, a to na oblast investičního vína. V rámci této strategie jsou tak faktory udržitelnosti relevantní.

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

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

### 2.1. Environmentální rizika

Environmentální rizika se bezprostředně týkají sektoru, ve kterém WIP investuje. Negativní vlivy na životní prostředí mohou mít dopady na kvalitu zemědělské půdy a ovzduší, které jsou pro pěstování jakýchkoliv plodin, včetně vinné révy, zásadní.

#### *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 WIP 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.

#### *Riziko živelních škod na majetku*

Majetek může být ohrožen živelními škodami, typicky poškozením při povodni, požáru nebo vichřici. Toto riziko může být snižováno výběrem a skladováním majetku v lokalitách, kde je toto riziko nižší (např. vinařství, která nejsou v záplavových oblastech), nebo prostřednictvím uzavírání pojistných smluv s odpovídajícím pojistným krytím. Některá rizika, jako zvyšující se hladina moří nebo rozsáhlé lesní požáry, nemusí být v zemích, na které se WIP zaměřuje, bezprostředně relevantní.

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

### *Riziko Covid-19*

Ačkoliv pandemie způsobená virem Covid-19 neměla bezprostřední dopad na investice WIP, 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. WIP 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 WIP 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 řídicího orgánu WIP podléhají dohledu nebo i schválení České národní banky, která posuzuje jejich důvěryhodnost a odbornost.

### *Rizika spojená s praním špinavých peněz*

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

### *Rizika spojená s nabytím zahraničních aktiv*

Toto riziko může mít původ v politické, ekonomické nebo právní nestabilitě dané země. Toto riziko WIP snižuje tím, že investuje do aktiv v zemích, které poskytují základní právní záruky právního státu a podmínky pro zahraniční investice, např. tím, že v nich existuje evidence daného majetku. V případě investičního vína se jedná zejména o investice ve Francouzské republice.

## **3. Začleňování rizik týkajících se udržitelnosti**

Zahrnování faktorů udržitelnosti do podnikání WIP se řídí několika zásadními principy.

1. Začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do všech procesů investičního rozhodování už od fáze monitoringu a vyhodnocování investičních příležitostí a prvotních investičních analýz.
2. Pochopení nefinančních dopadů investičních rozhodnutí na majetek ve spravovaných investičních fondech.
3. Odpovědný přístup k investování, který bere v potaz všechny relevantní faktory, jako jsou povinnosti dle právních předpisů, místní zvyklosti nebo odlišné obchodní modely.
4. Faktory udržitelnosti v realizovaných investicích by měly být měřitelné, aby bylo možné sledovat a porovnávat jejich vývoj v čase.

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

- WIP upřednostňuje udržitelné investice. V oblasti investiční strategie WIP se jedná o investice do vina, z nichž minimálně část výrobce preferuje ekologický režim produkce s důrazem na využití moderních postupů šetrných k půdě a životnímu prostředí obecně.
- V rámci své strategie řízení rizik zohledňuje WIP rizika týkající se udržitelnosti na úrovni řídicí a postup v oblasti udržitelného financování je součástí pravidelných zasedání statutárního orgánu.
- Pracovníci WIP monitorují vývoj legislativy v oblasti udržitelného financování, a vyhodnocují její zavádění do vnitřních předpisů a procesů WIP.
- Investiční strategie podfondů obhospodařovaných WIP není zaměřena na sektory, respektive aktiva, které negativně ovlivňují faktory udržitelnosti (neekologická těžba přírodních zdrojů, např. těžba fosilních paliv a výroba energie z fosilních paliv, obchod se zbraněmi, tabákové výrobky, hazardní hry apod.).
- Při výběru obchodních partnerů dbá WIP na to, aby při své činnosti rovněž brali v potaz faktory udržitelnosti.
- Obhospodařované podfondy musí držet určitou část majetku v likvidních věcech, především proto, aby byl WIP schopen průběžně odkupovat cenné papíry vydávané podfondy. Takové věci tvoří např. peněžní prostředky a některé cenné papíry. Pro tyto věci nejsou rizika týkající se udržitelnosti relevantní a proto je WIP zvláštním způsobem nezohledňuje.
- Systém odměňování pracovníků WIP je konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti do procesů investičního rozhodování.

#### **4. Prohlášení o nepříznivých dopadech na udržitelnost**

WIP nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti specificky nezohledňuje. Důvodem je zejména skutečnost, že WIP je samosprávným fondem obhospodařujícím pouze aktiva jasně ohraničená investiční strategií. WIP 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 WIP 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.