

Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

Politika řízení rizik udržitelnosti

Datum účinnosti	6. května 2025	
Verze	1	
Schválil	Mgr. Dušan Šenkypl, člen představenstva	Ing. Petr Krajíček, člen představenstva

OBSAH

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ	4
2. DRUHY INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ DLE NAŘÍZENÍ SFDR	4
3. POLITIKA ZAČLEŇOVÁNÍ ESG RIZIKA DO INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ SPOLEČNOSTI (ČL. 3 ODST. 1 NAŘÍZENÍ SFDR)	4
4. TRANSPARENTNOST NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA ÚROVNI SPOLEČNOSTI (ČL. 4 ODST. 1 PÍSM. B) NAŘÍZENÍ SFDR)	5
5. KONZISTENTNOST ZÁSAD ODMĚŇOVÁNÍ S ESG RIZIKY (ČL. 5 ODST. 1. NAŘÍZENÍ SFDR)	5
6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ	6

Vymezení pojmů

cenný papír	investiční akcie vydávaná investičním fondem obhospodařovaným Společností
ESG riziko	riziko udržitelnosti v oblastech životního prostředí, sociálního prostředí a správy a řízení společnosti
ESG faktor	faktor udržitelnosti v oblasti životního prostředí, sociálního prostředí nebo vnitřního řízení společnosti
investor	vlastník cenného papíru vydávaného investičním fondem obhospodařovaným Společností
investiční fond	investiční fond ve smyslu § 92 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v pozdějším znění
Nařízení SFDR	Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, v pozdějším znění
obhospodařování	činnost podle § 5 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v pozdějším znění
Politika	tato politika řízení ESG rizik uplatňovaná Společností
pracovník	osoba vykonávající pro Společnost činnost na základě pracovněprávního nebo jiného poměru
Společnost	Pale Fire Capital investiční společnost a.s.

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 1.1. Tato Politika reflektuje informační povinnosti Společnosti, coby účastníka finančního trhu, stanovené v Nařízení SFDR. Politika informuje o:
- přístupu Společnosti k začleňování ESG rizik do procesů investičního rozhodování Společnosti (čl. 3 odst. 1 Nařízení SFDR);
 - transparentnosti nepříznivých dopadů na úrovni Společnosti (čl. 4 odst. 1 písm. b) Nařízení SFDR);
 - konzistentnosti zásad odměňování Společnosti s ESG riziky (čl. 5 odst. 1. Nařízení SFDR).
- 1.2. Politika slouží všem investorům i zájemcům o nabytí cenných papírů pro učinění informovaného rozhodnutí týkajícího se investice do cenných papírů.

2. DRUHY INVESTIČNÍCH PRODUKTŮ DLE NAŘÍZENÍ SFDR

- 2.1. Podle Nařízení SFDR lze investiční fondy kategorizovat do tří kategorií:
- a. investiční fondy (čl. 6 Nařízení SFDR), které prosazují pouze finanční faktory při investování (zhodnocení investice), přičemž ESG rizika začleňují (vč. popisu způsobu začleňování) nebo nezačleňují (vč. odůvodnění, proč nezačleňují) do svého investičního rozhodování;
 - b. investiční fondy (čl. 8 Nařízení SFDR), tzv. „light green produkty“, které prosazují kromě finančních faktorů při investování (zhodnocení investice) také ESG faktory u investic (ne nutně u všech); a
 - c. investiční fondy (čl. 9 Nařízení), tzv. „dark green produkty“, které prosazují pouze ESG faktory při investování (což nutně nemusí vylučovat finanční faktory).
- 2.2. Společnost aktuálně obhospodařuje pouze investiční fondy, které prosazují pouze finanční faktory při investování (zhodnocení investice) a ESG faktory neprosazují vůbec.

3. POLITIKA ZAČLEŇOVÁNÍ ESG RIZIKA DO INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ SPOLEČNOSTI (ČL. 3 ODS. 1 NAŘÍZENÍ SFDR)

- 3.1. Společnost začleňuje ESG rizika do svého investičního rozhodování při činnosti obhospodařování investičních fondů tak, že vyhodnocuje pouze finanční dopad ESG rizik nikoliv dopad na ESG faktory nebo udržitelnost samotnou.
- 3.2. Tím není dotčena povinnost Společnosti obhospodařovat investiční fondy s odbornou péčí, a tedy, mimo jiné, i řádně a obezřetně řídit obecná i specifická rizika uplatňované investiční

strategie, resp. investičních nástrojů, která mohou v konkrétních případech odpovídat ESG faktorům nebo se s nimi překrývat.

- 3.3. Společnost zvolila tento přístup s ohledem na skutečnost, že investiční politika Společnosti je založena pouze na míře finančního zhodnocení investic.

4. TRANSPARENTNOST NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA ÚROVNI SPOLEČNOSTI (ČL. 4 ODS. 1 PÍSM. B) NAŘÍZENÍ SFDR)

- 4.1. Společnost jako obhospodařovatel investičních fondů nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na ESG faktory.
- 4.2. Společnost provádí investiční rozhodnutí s ohledem na finanční, technickou, organizační a personální efektivitu a zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na ESG faktory by v současnosti představovalo zvýšené finanční, technické, organizační i personální náklady pro Společnost, resp. i pro obhospodařované fondy, a tedy jejich finanční výkonnosti. Současně zohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na ESG faktory ve smyslu Nařízení SFDR pro Společnost nedává smysl, neboť Společnost ani jí obhospodařované investiční fondy ve své činnosti nesledují ESG faktory.
- 4.3. Společnost průběžně a soustavně sleduje trendy i regulaci týkající se ESG faktorů, rizik i samotné udržitelnosti a současně přínosů a nákladů vyplývajících z přístupu k udržitelnosti. Společnost je připravena implementovat požadavky regulace na zohledňování nepříznivých dopadů do investičního rozhodování Společnosti na ESG faktory v situaci, kdy tak bude Společnost povinna učinit podle požadavku regulace nebo kdy to bude pro Společnost nebo jí obhospodařované investiční fondy dávat smysl z pohledu investiční nebo obchodní strategie.

5. KONZISTENTNOST ZÁSAD ODMĚŇOVÁNÍ S ESG RIZIKY (ČL. 5 ODS. 1. NAŘÍZENÍ SFDR)

- 5.1. Společnost zahrnula do svých zásad odměňování i samotného odměňování principy, které jsou v souladu se sektorovou regulací a obecnými principy odměňování ve finančním

sektoru, přičemž uplatňované principy mohou v konkrétních případech odpovídat ESG faktorům nebo se s nimi překrývat. Jedná se např. o:

- transparentní a rovné odměňování pracovníků (vč. absence diskriminačních důvodů);
 - odměňování motivující k odpovědnému chování a rozhodování pracovníků;
 - absence pobídek pro pracovníky při výkonu činnosti (zejména ve vztahu k podstupování nepřiměřeného rizika);
 - zajištění prevence korupce a systému vlivu ve Společnosti;
 - zohledňování měřitelných výsledků práce každého pracovníka Společnosti;
 - zajištění konkurenceschopnosti finančního i nefinančního odměňování;
 - celkový přínos pracovníka pro Společnost;
 - inovace a invence pracovníka;
 - dlouhodobá udržitelnost nastavení systému odměňování i samotného odměňování.
- 5.2. Společnost identifikuje, analyzuje, vyhodnocuje a popř. řídí ESG rizika v rámci zásad odměňování i samotného odměňování jako jakákoliv jiná rizika dopadající na Společnost v souladu s uplatňovaným systémem řízení rizik.

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

- 6.1. Politiku, vč. jejích změn schvaluje představenstvo Společnosti.
- 6.2. Politika je pravidelně min. jedenkrát (1x) ročně nebo v případě potřeby přezkoumávána a vyhodnocována, a popř. aktualizována.