



**Politika  
začleňování rizik udržitelnosti  
společnosti  
TILLER investiční společnost a.s.**

**Datum:**

02.01.2023

**Obsah:**

<b>I.</b>	<b>ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ</b> .....	3
	1. Úvodní informace .....	3
	2. Definice a interpretace .....	3
<b>II.</b>	<b>POLITIKA ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK UDRŽITELNOSTI</b> .....	5
	3. Začleňování rizik týkající se udržitelnosti do investičního rozhodování.....	5
	4. Začleňování rizik týkající se udržitelnosti do zásad odměňování .....	5
	5. Otázky dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.....	5
<b>III.</b>	<b>ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ</b> .....	6
	6. Informace o této politice .....	6
	7. Platnost a účinnost .....	6

## I. ZÁKLADNÍ USTANOVENÍ

### 1. Úvodní informace

- 1.1. TILLER IS je podle čl. 1 (1) e) Nařízení SFDR považována za účastníka finančního trhu a jako taková je povinna na svých internetových stránkách zveřejnit informace o:
- (a) svých politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do svých procesů investičního rozhodování podle čl. 3 (1) Nařízení SFDR;
  - (b) nezohledňování nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle čl. 4 (1) b) Nařízení SFDR;
  - (c) tom, jak jsou zásady odměňování konzistentní se začleňováním rizik týkajících se udržitelnosti podle čl. 5 (1) Nařízení SFDR;

### 2. Definice a interpretace

- 2.1. Pro účely této politiky mají následující pojmy tento význam:

„TILLER IS“ TILLER investiční společnost a.s. IČO: 08608733, se sídlem Lazarská 11/6, Nové Město, 120 00 Praha 2, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 24795; <https://www.tillerfunds.cz/>;

„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;

„riziko týkající se udržitelnosti“ událost nebo situace v oblasti:

- (a) environmentální (např. změna klimatu, nedostatek přírodních zdrojů a znečištění);
- (b) sociální (např. pracovní a bezpečnostní podmínky, dodržování lidských práv); nebo
- (c) správy a řízení (např. práva akcionářů, etika podnikání, rozmanitost vedoucích pracovníků);

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 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;

**„udržitelný investiční fond“**

investiční fond obhospodařovaný ze strany TILLER IS, který v souladu se svým statutem:

- (a) prosazuje environmentální a sociální oblasti nebo jejich kombinaci ve smyslu čl. 8 Nařízení SFDR; nebo
- (b) sleduje cíl udržitelnosti ve smyslu čl. 9 Nařízení SFDR.

**„faktory udržitelnosti“**

environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

2.2. Pokud není v této politice uvedeno jinak:

- (a) odkazy na články, odstavce a přílohy objevující se v textu této politiky jsou odkazy na články, odstavce a přílohy této politiky, není-li uvedeno něco jiného;
- (b) výraz „tento Článek“ nebo „tento Odstavec“ je považován, není-li uvedeno něco jiného, za odkaz na celý článek nebo odstavec (nikoli pouze pododstavec, odstavec nebo jiné ustanovení);
- (c) definice uvedené v odstavci 2.1 této politiky se použijí obdobně pro jednotná i množná čísla definovaných pojmů;
- (d) názvy článků a odstavců této politiky slouží pouze k usnadnění orientace a nijak nevymezují, nemění ani neovlivňují obsah nebo výklad této politiky;
- (e) odkaz na zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení je odkazem na (i) zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument a jiné nařízení v platném a účinném znění včetně veškerých dodatků a doplňků a (ii) jakýkoliv zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení, které takový zákon, právní předpis, statut, zakladatelský dokument nebo jiné nařízení v průběhu času nahradí;
- (f) je-li užíván výraz „včetně“ nebo „zejména“, položka nebo položky za takovým výrazem následující představují demonstrativní a nikoliv taxativní výčet položek daného druhu.

## II. POLITIKA ZAČLEŇOVÁNÍ RIZIK UDRŽITELNOSTI

### 3. Začleňování rizik týkající se udržitelnosti do investičního rozhodování

- 3.1. TILLER IS přistupuje k začleňování rizik týkajících se udržitelnosti diferenciovaně, neboť diferencuje mezi udržitelnými investičními fondy a investičními fondy, které nejsou udržitelné; ke každé této kategorii přistupuje samostatně.
- 3.2. Je-li investiční fond udržitelným investičním fondem, TILLER IS začleňuje rizika týkající se udržitelnosti do investičního rozhodování v případě udržitelných investičních fondů, a to tak, že v takovém případě představenstvo na návrh portfolio manažera stanovuje tzv. udržitelnou investiční strategii tohoto fondu, která do investičního rozhodování začlení vedle ostatních rizik (tržní riziko, riziko likvidity a další) i rizika týkající se udržitelnosti. Tato udržitelná investiční strategie následně podléhá i pravidelnému přezkumu včetně dopadů investičního rozhodování na faktory udržitelnosti. Kromě zmíněného postupu TILLER IS může využít i jiné postupy v návaznosti na specifika konkrétních udržitelných investičních fondů.
- 3.3. Není-li investiční fond udržitelným investičním fondem, TILLER IS rizika týkající se udržitelnosti do investičního rozhodování nezačleňuje. V současnosti žádný z investičních fondů obhospodařovaných TILLER IS není udržitelným investičním fondem.

### 4. Začleňování rizik týkající se udržitelnosti do zásad odměňování

- 4.1. Zásady odměňování jsou obecně založeny na principech rovnosti a neutrality a je vyloučena jakákoliv diskriminace. Zásady odměňování jsou vymezeny systémem odměňování osob, ve kterém jsou určeny jednotlivé složky odměny a důvody pro její přiznání či nepřiznání, a další. Zásady odměňování v současnosti neobsahují samostatná kritéria, která by vážala odměnu či některé její složky na snižování rizik udržitelnosti, a jsou nastavena tak, aby osoby odpovědné za přijímání investičních rozhodnutí byly motivovány dlouhodobou výkonností investičních fondů obhospodařovaných TILLER IS.

### 5. Otázky dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

- 5.1. TILLER IS nezohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, a to z důvodu, že:
- (a) TILLER IS obhospodařuje omezené množství investičních fondů se specifickou investiční strategií, přitom žádný z těchto fondů není udržitelný investiční fond;
  - (b) investiční fondy obhospodařované TILLER IS zpravidla nabývají nekótované podniky (převážně malé a střední) s omezenými možnostmi reportování údajů, které jsou nezbytné pro komplexní zvažování faktorů udržitelnosti,<sup>1</sup> a pokud tyto údaje jsou dostupné, tyto podniky poté zohledňují faktory udržitelnosti pouze v minimální míře, respektive faktory udržitelnosti nezohledňují;
  - (c) zájem o udržitelné investiční fondy nebo zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v případě investičních fondů

---

<sup>1</sup> S odkazem na směrnici (EU) 2022/2464, pokud jde o podávání zpráv podniků o udržitelnosti.

obhospodařovaných TILLER IS je ze strany (potenciálních) investorů minimální až zanedbatelný;

(d) TILLER IS nepředpokládá, že vzhledem k typům aktiv a oblastem do kterých investiční fondy obhospodařované TILLER IS investují, má její investiční rozhodování negativní dopad na faktory udržitelnosti.

5.2. S ohledem na výše uvedené TILLER IS neplánuje zohledňovat hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ani v budoucnu.

5.3. Přístup TILLER IS ve vztahu k (ne)zohledňování dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti je nicméně alespoň jednou za kalendářní rok přezkoumán; je-li to relevantní, závěry z tohoto přezkumu jsou bezodkladně prostřednictvím změn promítnuty do relevantních podkladů a postupů včetně této politiky.

### III. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

#### 6. Informace o této politice

6.1. Informace uvedené v této politice jsou průběžně aktualizovány.

6.2. Změny této politiky nepodléhají schválení České národní banky.

#### 7. Platnost a účinnost

7.1. Tuto politiku včetně změn schvaluje představenstvo TILLER IS.

7.2. Tato politika platí ode dne uvedeného v jejím záhlaví.

7.3. Tato politika v celé míře nahrazuje jakoukoli předchozí politiku začleňování rizik udržitelnosti společnosti TILLER investiční společnost a.s.