



Říjen 2022

Prohlášení o rizicích pro udržitelnost a nepříznivých dopadech na udržitelnost


Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením společnosti KBC Asset Management NV, jejích poboček a dceřiných společností, jmenovitě KBC Fund Management Ltd., IVESAM NV a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „KBC Asset Management Group“ nebo "KBC AM").

1. Co je to riziko udržitelnosti a může ovlivnit hodnotu investic?

Společnost KBC Asset Management NV ("KBC AM") definuje riziko udržitelnosti jako riziko, že hodnota investice bude nepříznivě ovlivněna událostmi nebo trendy v oblasti životního prostředí, sociální oblasti nebo správy a řízení. "Environmentálním rizikem" se rozumí riziko, že hodnota investice bude nepříznivě ovlivněna událostmi nebo podmínkami v oblasti životního prostředí, včetně faktorů vyplývajících ze změny klimatu a jiného zhoršování životního prostředí. "Sociálním rizikem" se rozumí riziko, že hodnota investice bude nepříznivě ovlivněna sociálními událostmi nebo podmínkami. "Riziko správy a řízení" se týká rizika, že hodnota investice bude nepříznivě ovlivněna událostmi nebo podmínkami vyplývajících z nekompetentní nebo jinak neadekvátní správy a řízení společnosti. Povaha těchto rizik se může v čase měnit:

- Z krátkodobého hlediska je rizikem udržitelnosti obvykle riziko události. Taková rizika obvykle ovlivní návratnost pouze v případě, že k události dojde. Mezi příklady takových událostí patří nehoda (vedoucí k soudním sporům, například za účelem náhrady škody na životním prostředí), soudní spory a pokuty (například za nerespektování sociálních předpisů), skandály (například v případě negativní publicity společnosti způsobené nedodržením lidských práv v celém dodavatelském řetězci nebo proto, že produkty společnosti nedodrží standardy ESG, které by měly). Tyto typy rizik udržitelnosti jsou považovány za vyšší, pokud je vztah emitenta k ESG standardům méně přísný
- Z dlouhodobého hlediska se rizikem udržitelnosti rozumí rizika, která se mohou dlouhodobě vyvíjet, například: expozice podnikatelským aktivitám, které mohou být pod tlakem v důsledku změny klimatu (například části automobilového průmyslu), změna preferencí produktů mezi zákazníky (například preferování udržitelnějších produktů), potíže s nábořem, zvýšené náklady (například pojišťovny, které čelí škodám v důsledku změn počasí). Vzhledem k tomu, že se toto riziko vyvíjí dlouhodobě, mohou jej společnosti zmírnit, např. změnou své nabídky produktů, zlepšením svých dodavatelských řetězců atd.





Protože však ne všechny typy podnikatelských činností lze upravit stejně pružně, jsou některé činnosti vystaveny riziku udržitelnosti více než jiné (příkladem je ropný průmysl). Riziko udržitelnosti tedy závisí také na konkrétní investiční politice jednotlivých fondů nebo mandátů.

2. Do jaké míry je riziko udržitelnosti začleněno do investiční politiky společnosti KBC AM?

Společnost KBC AM ve své investiční politice zohledňuje rizika udržitelnosti tím, že:

- definování politiky vyloučení, která se vztahuje na všechny fondy a diskreční mandáty. Další informace naleznete na adrese <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost> Obecná politika vyloučení pro konvenční fondy a fondy odpovědného investování a na adrese
- Fondy odpovědného investování a diskreční mandáty mohou podléhat dalším kritériím odpovědného investování. Podrobný popis těchto dodatečných kritérií naleznete na adrese: <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost> Zásady vyloučení pro fondy odpovědného investování.

V rámci investiční politiky správcovská společnost průběžně vyhodnocuje podkladové investice na úrovni emitentů a (je-li to relevantní) na úrovni alokace aktiv a regionální nebo sektorové alokace. Během těchto pravidelných hodnocení je riziko udržitelnosti považováno za jeden z různých prvků, které mohou ovlivnit výnosy z investic. Výzkumný tým společnosti KBC AM pro odpovědné investování přiřazuje hodnocení ESG rizika většině společností zahrnutých do nejznámějších benchmarků a vybraným malým a středním podnikům na základě zpráv, které dostává od poskytovatele údajů ESG. Toto průběžné hodnocení rizik ESG zahrnuje řadu ESG ukazatelů (pokud jsou k dispozici), od emisí uhlíku společností až po dodržování základních pracovních práv v jejich dodavatelských řetězcích. Hodnocení ESG rizik je klíčovou součástí investiční politiky společnosti KBC AM a je interně sdíleno s portfoliomanážery a stratégy, aby je mohli využít při investičním rozhodování. V neposlední řadě je cílem fondů zodpovědného investování snížit vážený průměr hodnocení ESG rizik (společností) ve srovnání s referenčním portfoliem.

Na základě těchto zásad se KBC AM obecně domnívá, že naše fondy mají nízké riziko udržitelnosti, pokud není v předmluvních dokumentech uvedeno jinak.

3. Hlavní nepříznivé dopady (PAI)

Cílem KBC AM je dosahovat dlouhodobých investičních výnosů pro své klienty, které zohledňují hledisko udržitelnosti. To znamená, že společnost KBC AM činí jménem svých klientů investiční rozhodnutí na základě investiční politiky, která zohledňuje rizika udržitelnosti a sociální, etické a environmentální standardy.

Hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost jsou do značné míry zajištěny prostřednictvím politiky vyloučení. Ze všech aktivně spravovaných investičních fondů (kromě fondů zodpovědného investování) je vyloučena řada činností. Příkladem vyloučených společností jsou společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, energetickým uhlím nebo výrobou tabákových výrobků. Vyloučeny jsou rovněž společnosti, které nejzávažněji porušují Zásady OSN Global Compact, a společnosti podílející se na porušování lidských práv. Vyloučeny jsou státní dluhopisy vydané zeměmi s nejkontroverznějšími režimy a KBC AM nebude investovat do finančních nástrojů





spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin. Upozornění: pasivně spravované investiční fondy, strukturované fondy a fondy investující do fondů třetích stran KBC AM nemusí uplatňovat všechna kritéria pro vyloučení.


Z fondů zodpovědného investování je vyloučena řada dalších činností. Vyloučeny jsou společnosti, které nedodržují hlavní mezinárodní zásady nebo standardy. Jedná se například o Zásady OSN Global Compact, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (ILO), Směrnice OECD pro nadnárodní podniky, Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva (UNGPs) a Cíle udržitelného rozvoje OSN (SDGs). Vyloučeny jsou rovněž společnosti, které se účastní závažných kontroverzí souvisejících s otázkami životního prostředí, sociálními otázkami nebo otázkami správy a řízení. Z fondů zodpovědného investování jsou vyloučeny všechny společnosti, které se zabývají fosilními palivy, s výjimkou zelených dluhopisů vydávaných těmito společnostmi, které podporují přechod k udržitelné energetice. Vyloučeny jsou rovněž společnosti zapojené do obranných zakázek nebo do výroby ručních zbraní. Omezení se vztahují také na společnosti zapojené do hazardních her, zábavy pro dospělé, palmového oleje a kožešin a exotických kůží. Kromě toho jsou vyloučeny neudržitelné, kontroverzní režimy a země, které se řadí mezi 10 % nejhorších (podle modelu hodnocení ESG), dále společnosti s vysokým hodnocením rizika ESG a všechny společnosti sídlící v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky. Ad hoc vyloučení nebo projednání společností je možné, ale pouze na doporučení Poradního sboru pro odpovědné investování. Více informací naleznete v Obecných zásadách vylučování pro konvenční fondy a fondy zodpovědného investování a v Zásadách vylučování pro fondy zodpovědného investování, které naleznete na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>.

Kromě přísné politiky vyloučení podporují naše fondy odpovědného investování začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (tj. společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vládu), například upřednostňováním emitentů s vyšším ESG ratingem a podporou snižování změny klimatu upřednostňováním emitentů s nižší uhlíkovou náročností se záměrem dosáhnout předem stanoveného cíle uhlíkové náročnosti. Naše fondy zodpovědného investování také například podporují udržitelný rozvoj tím, že zahrnují společnosti, které přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, a tím, že podporují přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, které implicitně zohledňují většinu uvedených hlavních nepříznivých dopadů (PAI).

V rámci ostatních fondů jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost zohledněny explicitně prostřednictvím politiky vyloučení a implicitně prostřednictvím integrace rizik udržitelnosti do řízení neudržitelných produktů (viz výše bod 2: "Do jaké míry je riziko udržitelnosti integrováno do investiční politiky společnosti KBC AM?"). Výzkumný tým zodpovědného investování společnosti KBC AM přiřazuje hodnocení ESG rizika většině společností zahrnutých do nejznámějších benchmarků a vybraným malým a středním podnikům na základě zpráv poskytovatele ESG údajů. Toto průběžné hodnocení ESG rizik zahrnuje řadu ESG ukazatelů (pokud jsou k dispozici), od emisí uhlíku společností až po dodržování základních pracovních práv v jejich dodavatelských řetězcích. Hodnocení ESG rizik je klíčovou součástí investiční politiky společnosti KBC AM a je interně sdíleno s portfoliomanážery a strategy, aby je mohli využít při přijímání investičních rozhodnutí.

Kromě toho řada uvedených hlavních nepříznivých dopadů implicitně zohledňuje naši Politiku hlasování v zastoupení a zapojení. Společnost KBC AM vykonává hlasovací práva spojená s akcemi spravovanými ve fondech. V rámci Politiky hlasování na základě plné moci a angažovanosti KBC AM hlasuje na schůzích akcionářů a aktivně komunikuje se společnostmi, protože KBC AM pevně věří, že aktivní vlastnictví akcií může mít pozitivní vliv na společnosti, do





nichž investuje, ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Další informace naleznete v dokumentu Proxy Voting and Engagement Policy na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>

Další informace o hlavních nepříznivých dopadech naleznete v Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>.

4. Zapojení akcionářů

V rámci svého závazku k zodpovědnému investování vykonává společnost KBC AM hlasovací práva spojená s akciemi, které spravuje, v souladu s Politikou hlasování na základě plné moci a angažovanosti. To znamená, že KBC AM hlasuje na schůzích akcionářů a komunikuje s velkým počtem společností, aby zastupovala zájmy svých klientů. Výroční zpráva o činnosti společnosti KBC AM týkající se hlasování v zastoupení a zapojení akcionářů jsou k dispozici na adrese www.kbc.be/investmentlegal-documents.

5. Etické normy

Skupina KBC, mateřská společnost KBC AM, se zavázala dodržovat následující mezinárodní obchodní kodexy a investiční politika a investiční procesy KBC AM jsou s těmito závazky v souladu:

- Finanční iniciativa Programu OSN pro životní prostředí (UNEP FI) Principy odpovědného bankovníctví;
- Kolektivní závazek k opatřením v oblasti klimatu, v jehož rámci se skupina KBC zavazuje co nejvíce podporovat přechod na ekologičtější ekonomiku a v souladu s Pařížskou dohodou o klimatu tak snížit globální oteplování výrazně pod 2 °C a usilovat o 1,5 °C;
- Závazek finančnictví bez tabáku, který vyzývá finanční instituce k nulové toleranci tabákového průmyslu, a
- Zásady OSN pro odpovědné investování.

Tento dokument je publikací společnosti KBC Asset Management NV (KBC AM). Informace mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Žádná část tohoto dokumentu nesmí být reprodukována bez předchozího výslovného písemného souhlasu společnosti KBC AM. Tyto informace se řídí belgickým právem a podléhají výlučné jurisdikci belgických soudů.

