

**Zveřejnění informací týkajících se udržitelnosti –
ČSOB Premiéra zodpovědná, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond**

Shrnutí

Fond prosazuje kombinaci environmentálních nebo sociálních vlastností, a přestože jeho cílem nejsou udržitelné investice, bude investovat minimální podíl aktiv do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů ("udržitelné investice"). Fond jako takový se zavazuje investovat alespoň 5 % aktiv do "udržitelných investic", jak jsou definovány v čl. 2.17 nařízení SFDR.

Emitenti (společnosti, vlády, nadnárodní dlužníci a/nebo agentury napojené na vlády), do kterých Fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení. Fond sleduje cíle zodpovědného investování na základě dualistického přístupu: negativním screeningem a metodice pozitivního výběru.

Prostřednictvím negativního screeningu Fond předem vyloučí z okruhu zodpovědných investic emity, kteří porušují zásady vyloučení. Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny pod dohledem Poradního výboru pro odpovědné investování.

Fond bude prosazovat začlenění udržitelnosti do rozhodnutí emitentů tím, že bude preferovat emity s lepším skóre ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální a sociální témata a témata řádné správy a řízení.

Skóre ESG portfolia investujícího do zemí se porovnává s referenčním portfoliem globálních státních dluhopisů.

Fond bude prosazovat zmírňování klimatických změn tím, že bude preferovat emity s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů.

Cíle pro nástroje vydávané společnostmi se liší od cílů pro nástroje vydávané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády.

Fond bude rovněž prosazovat udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2.17 nařízení SFDR. Udržitelné investice se budou skládat z investic do emitentů, kteří přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, a dále nástrojů, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle. Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. Činnosti společností jsou hodnoceny na základě několika témat udržitelnosti, která lze propojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Vlády jsou hodnoceny podle pěti pilířů obsahující ukazatele, které lze propojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády a jejích regionálních vlád a agentur považovány za nástroje, které přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Navíc může společnost KBC Asset Management NV udělit investičním nástrojům na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

Prostřednictvím politiky vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení rizik ESG, jsou u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na kritéria udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288.

U investic do nástrojů vydaných státy se zohledňují všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, a to vyloučením zemí, které patří mezi nejhorších 10 % podle modelu hodnocení ESG, a vyloučením zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

Kromě normativního screeningu a posouzení rizik ESG s využitím metodiky pozitivního výběru, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, a vyloučení v rámci zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování se u všech investic tohoto Fondu zohledňují také následující ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti:

- **Ukazatel 3:** Intenzita skleníkových plynů (GHG) společností, do nichž bylo investováno, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů pro společnosti.
- **Ukazatel 4:** Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.
- **Ukazatel 7:** Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají velké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého negativního vlivu.
- **Ukazatel 10:** Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact (UNGC) a směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažně porušují zásady UNGC nebo směrnice OECD.
- **Ukazatel 14:** Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které jsou aktivní v oblasti kontroverzních zbraní.
- **Ukazatel 15:** Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů u investic souvisejících s vládami.
- **Ukazatel 16:** Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv, je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do i) zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí, v nichž vládou kontroverzní režimy.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím zásad hlasování v zastoupení a zapojení společnosti KBC Asset Management NV (Proxy Voting and Engagement Policy).

Fond se v rámci své investiční strategie snaží investovat alespoň 80 % svých aktiv do aktiv, která prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti. V důsledku toho bude Fond investovat maximálně 20 % svých aktiv do technických investic, jako jsou hotovost a deriváty, a do aktiv, do kterých Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilých aktiv, kdy se určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti a pro která neexistují environmentální a/nebo sociální záruky.

Pro účely dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota. Environmentální nebo sociální vlastnosti tohoto Fondu jsou sledovány pomocí pravidel nastavených před uzavřením obchodu a po uzavření obchodu v rámci interních procesů společnosti KBC Asset Management NV.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností Fondu se používají různé zdroje dat, například MSCI, Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost, Bloomberg a interní výzkum. V rámci due diligence lze u každého zdroje dat provést několik kontrol, aby byla zajištěna jejich kvalita. Při zpracování dat se společnost KBC Asset Management NV mimo jiné spoléhá na agregátor ESG dat (ESG Data Aggregator). Tento agregátor ESG dat shromažďuje ESG data z externích zdrojů (například Morningstar Sustainalytics, Trucost a MSCI) a také ESG data z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě takto shromážděných údajů provádí agregátor ESG dat kontrolu

kvality a poté je s ohledem na jejich kapitálovou strukturu přiřazuje oblasti zájmu společnosti KBC Asset Management NV. Pro zpracování ESG dat a určení zodpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Principy metodiky KBC Asset Management NV jsou předkládány Poradnímu výboru pro zodpovědné investování a výstupy modelů prezentovány Výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

V rámci své investiční strategie vykonává společnost KBC Asset Management NV hlasovací práva k akciím spravovaným ve fondech v souladu se zásadami hlasování v zastoupení a zapojení (Proxy Voting and Engagement Policy).

Mezi potenciální omezení metodiky zodpovědného investování patří závislost na externích poskytovatelích dat a jejich hodnocení ESG vlastností a souladu s Cíli udržitelného rozvoje OSN a zpoždění při zohledňování nových dat, protože hodnocení odráží minulé události. Společnost KBC Asset Management NV každoročně přezkoumává své metodiky a poskytovatele dat, aby sledovala vývoj a byla v úzkém souladu se zvolenými zásadami zodpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Žádný udržitelný investiční cíl

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nemá za cíl udržitelné investice. Bude však investovat minimálně 5 % aktiv do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů ("udržitelné investice").

Udržitelné investice, které fond částečně zamýšlí realizovat, nezpůsobují významnou újmu udržitelnému investičnímu cíli prostřednictvím negativního screeningu.

Fond zohledňuje všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 prostřednictvím negativního screeningu.

Prostřednictvím negativního screeningu Fond předem vylučuje ze světa zodpovědného investování emitenty (společnosti, vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo na vládu napojené agentury), kteří nesplňují zásady vyloučení.

Uplatňování těchto zásad znamená, že

- emitenti, kteří se podílejí na určitých činnostech, jsou z investičního portfolia Fondu vyloučeni. Rozlišuje se mezi emitenty, kteří jsou vyloučeni, pokud překročí určitou hranici obratu v souvislosti s určitými činnostmi, jako jsou konvenční zbraně, kožešiny a speciální kůže, tabák, hazardní hry nebo zábava pro dospělé, a těmi, kteří jsou vyloučeni přímo, protože se zabývají určitými činnostmi, jako jsou mimo jiné kontroverzní nebo jaderné zbraně, zemědělské komodity nebo těžba energetického uhlí.
- Fond nicméně může investovat do společností zapojených do konvenčních nebo jaderných zbraní, které překračují určité prahové hodnoty obratu, pokud jsou zařazeny na speciální seznam (*whitelist*), jak je uvedeno v těchto zásadách. Whitelist je seznam sestavený skupinou KBC a zahrnuje společnosti zapojené do konvenčních nebo jaderných zbraní, které jsou však považovány za přijatelné jako investice v rámci zodpovědných fondů, s přihlédnutím k faktorům, jako je podíl prodeje zbraní do zemí mimo NATO a možné zapojení do sporů v oblasti lidských práv souvisejících s ozbrojenými konflikty.

Negativní screening rovněž zajišťuje, že z investičního spektra fondu jsou vyloučeni emitenti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky, které závažně porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení (prostřednictvím normativního screeningu, prostřednictvím špatného hodnocení rizik ESG, z důvodu zapojení do neudržitelných zemí nesplněním kritérií udržitelnosti a

kontroverzních režimů, z důvodu závažných kontroverzí souvisejících s emisemi do vody, znečištěním nebo odpadem a genderovou rozmanitostí a z důvodu vysokých nebo závažných kontroverzí v souvislosti s činnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a u nichž nejsou přijata dostatečná opatření ke snížení jejich dopadu).

Více informací o různých vyloučeních a příslušných prahových hodnotách obratu naleznete na www.csobam.cz/udrzitelnost > Zásady vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení rizika ESG, jsou u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288. Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady iniciativy OSN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky. Vyloučeny jsou rovněž všechny společnosti, které jsou zapojeny do závažných kontroverzí souvisejících s otázkami životního prostředí, sociálními otázkami nebo otázkami řádné správy a řízení. Vyloučeny jsou také společnosti, které mají podle poskytovatele údajů Sustainalytics nebo interního výzkumu hodnocení rizika ESG vyšší než 40.

U investic do nástrojů vydaných zeměmi se zohledňují všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, a to vyloučením zemí, které patří mezi nejhorších 10 % podle modelu hodnocení ESG, a vyloučením zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

Kromě normativního screeningu a posouzení rizik ESG s využitím metodiky pozitivního výběru, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, a vyloučení v rámci zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování se u všech investic tohoto Fondu zohledňují také následující ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti:

- **Ukazatel 3:** Intenzita skleníkových plynů (GHG) společností, do nichž bylo investováno, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů pro společnosti.
- **Ukazatel 4:** Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.
- **Ukazatel 7:** Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají velké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého negativního vlivu.
- **Ukazatel 10:** Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact (UNGC) a směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažně porušují zásady UNGC nebo směrnice OECD.
- **Ukazatel 14:** Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které jsou aktivní v oblasti kontroverzních zbraní.
- **Ukazatel 15:** Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů u investic souvisejících s vládami.

- **Ukazatel 16:** Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv, je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do i) zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí, v nichž vládou kontroverzní režimy.

Více informací naleznete v dokumentu *Zásady vyloučení pro fondy zodpovědného investování* na www.csobam.cz/udrzitelnost.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování v zastoupení a zapojení společnosti KBC Asset Management NV (Proxy Voting and Engagement Policy).

Úplný přehled ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které může Fond zohlednit, je uveden v příloze 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Z Fondu jsou vyloučeny společnosti, které závažným způsobem porušují základní osvědčené postupy v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, jak je posuzují zásady iniciativy OSN Global Compact. Iniciativa OSN Global Compact formulovala deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci, které jsou součástí interního prověřování. Kromě toho společnost KBC Asset Management NV posuzuje, zda se společnosti podílejí na porušování úmluv Mezinárodní organizace práce (ILO), Směrnic OECD pro nadnárodní podniky a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva.

Fond se zavazuje respektovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN, zásady týkající se základních práv v osmi základních úmluvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci, Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva, britský zákon o moderním otroctví a další mezinárodní a regionální smlouvy o lidských právech obsahující mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Společnost KBC Asset Management NV posuzuje všechny společnosti na "Seznamu lidských práv" (Human Rights List) skupiny KBC a všechny společnosti, které splňují níže uvedená kritéria:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy u dílčích odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko;
- vážné kontroverze v oblasti lidských práv u všech ostatních dílčích odvětví.

Na základě tohoto posouzení jsou přijata vhodná opatření, od zapojení dotčených společností až po prodej pozic. Více informací o Politice lidských práv (Policy on Human Rights) naleznete na www.csobam.cz/udrzitelnost nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > KBC Group's rules and policies > Our sustainability policies > Human rights commitment > Human Rights Policy..

Environmentální nebo sociální charakteristiky finančního produktu

Tento Fond:

- prosazuje začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády tím, že upřednostňuje emitenty s lepším skóre ESG;
- prosazuje zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňuje emitenty s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů;
- prosazuje udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2.17 nařízení SFDR. Udržitelné investice se budou skládat z investic do emitentů, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN a dále nástrojů, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

Více informací o konkrétních cílech Fondu naleznete v příloze č. 3 statutu Fondu.

Investiční strategie

Obecná investiční strategie Fondu je popsána v části 3 statutu Fondu. V rámci limitů popsaných v investiční strategii sleduje Fond (přímo či nepřímo) zodpovědné investiční cíle na základě dualistického přístupu: negativním screeningem a metodice pozitivního výběru.

Fond prosazuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních vlastností, a přestože nemá za cíl udržitelné investice, investuje minimální podíl svých aktiv do hospodářských činností, které přispívají k jejich dosažení (tj. "udržitelné investice"). Emitenti, do nichž Fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení.

Nelze vyloučit, že se dočasně uskuteční velmi omezené investice do aktiv, která již nepřispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem. Důvodem mohou být mimo jiné vnější okolnosti, chybné údaje, korporátní akce a aktualizace screeningových kritérií. V těchto případech budou dotčená aktiva co nejrychleji nahrazena vhodnějšími aktivy, přičemž bude vždy zohledněn výhradní zájem investora. Více informací naleznete ve statutu Fondu.

Kromě toho probíhají v systému, který spravuje investice, automatické kontroly, které neustále zajišťují, že investice jsou prováděny pouze do emitentů, kteří splňují podmínky pro zodpovědné investování.

Metodika negativního screeningem a pozitivního výběru je závazným prvkem při výběru investic k dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem.

Jak je uvedeno výše, výsledek negativního screeningem znamená, že Fond předem vyloučí z okruhu zodpovědných investic emitenty, kteří porušují zásady vyloučení platné pro tento Fond.

Metodika pozitivního výběru

Fond bude prosazovat začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami tím, že bude preferovat emitenty s lepším skóre ESG a prosazovat zmírňování změny klimatu tím, že bude preferovat emitenty s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů. Fond bude rovněž prosazovat udržitelný rozvoj tím, že bude zahrnovat emitenty, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Cíle Fondu jsou k dispozici v příloze č. 3 statutu Fondu.

Čtyři zásady týkající se řádné správy a řízení, tj. i) řádné řídicí struktury, ii) zaměstnanecké vztahy, iii) odměňování zaměstnanců a iv) dodržování daňových předpisů, jsou zohledněny při negativním screeningem, kdy Fond vylučuje emitenty, kteří porušují zásady vyloučení. Kromě vyloučení emitentů, kteří se podílejí na určitých činnostech, zajišťuje tento screening také vyloučení emitentů, kteří závažným způsobem porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení, a to prostřednictvím posuzování kontroverzí a vyhodnocování společností se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky.

Podíl investic

V rámci své investiční strategie se Fond snaží investovat alespoň 80 % aktiv do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti.

Podnikové a státní investice do emitentů, kteří prošli negativním screeningem a přispívají k alespoň jednomu konkrétnímu pozitivnímu výběru metodiky zodpovědného investování, jsou považovány za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti".

(Termínované) vklady a reverzní repa jsou považovány za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti", pokud protistrany projdou Obecnými zásadami vyloučení pro konvenční fondy a fondy zodpovědného investování a Zásadami vyloučení pro fondy zodpovědného investování a jsou v čistém souladu s alespoň jedním z prvních patnácti Cílů udržitelného rozvoje OSN. Tyto protistrany jsou čistě sladěny s prvními patnácti Cíli udržitelného rozvoje OSN, pokud mají alespoň jedno Net Alignment Score +2 od MSCI u kteréhokoli z prvních patnácti Cílů udržitelného rozvoje.

Více informací o MSCI Net Alignment Score naleznete v *Investiční politice pro fondy zodpovědného investování*, která je k dispozici na www.csobam.cz/udrzitelnost.

V důsledku toho bude Fond investovat maximálně 20 % svých aktiv do technických investic, jako jsou hotovost a deriváty, a do aktiv, do nichž Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilých aktiv, která určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti a pro které již neexistují environmentální nebo sociální záruky. Fond může tyto typy aktiv držet nebo do nich investovat za účelem dosažení svých investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik.

Deriváty se používají k zajištění rizik. Investice do derivátů neslouží k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a také je neovlivní.

Kromě toho se Fond zavazuje investovat nejméně 5,00 % aktiv do "udržitelných investic" podle definice v čl. 2.17 nařízení SFDR. Fond investuje minimálně 0,01 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s Taxonomií EU, a minimálně 5 % do udržitelných investic se sociálním cílem. Součet investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, a investic do udržitelných investic se sociálním cílem se nemusí nutně rovnat celkovému cíli udržitelných investic v souladu s čl. 2.17 SFDR. Při správě Fondu není kladen zvláštní důraz na udržitelné investice s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, ani na udržitelné investice se sociálním cílem. Procentní podíly jsou stanoveny tak, aby bylo možné volně investovat v rámci obou kategorií za předpokladu, že bude vždy dodržen celkový podíl udržitelných investic podle čl. 2.17 SFDR ve výši 5 %.

Cíl týkající se udržitelných investic tohoto Fondu se rovná součtu investic, které jsou považovány za "udržitelné" na základě zveřejněné metodiky o přispívání k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, a dále nástrojů, které jsou klasifikovány jako "udržitelné" společností KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Kromě toho jsou finanční společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost, považovány za společnosti přispívající k udržitelnému rozvoji. Pro společnosti ve finančním sektoru platí jiná metodika. V případě úvěrových institucí je soulad s taxonomií EU založen na poměru zelených aktiv, zatímco u ostatních finančních společností je soulad s taxonomií EU založen na souladu jejich investičních portfolií. Nástroje společností, které splňují tyto požadavky, se označují jako "udržitelné investice" podle čl. 2.17 SFDR. Více informací o procentuálním podílu v portfoliu Fondu, který byl na základě tohoto kritéria ve sledovaném období považován za "udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s Taxonomií EU", naleznete ve výročních zprávách tohoto Fondu.

Sledování environmentálních nebo sociálních vlastností

Environmentální nebo sociální vlastnosti Fondu jsou sledovány pomocí pravidel před obchodováním a po obchodování v rámci interních procesů společnosti KBC Asset Management NV.

Kromě toho probíhají v systému, který spravuje investice, automatické kontroly, které neustále zajišťují, že investice jsou prováděny pouze do emitentů, kteří splňují podmínky pro zodpovědné investování.

Metodologie

(1) Ukazatele související se skóre ESG

Příspěvek k začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů se měří na základě skóre ESG. Zemím se přiděluje skóre ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální a sociální témata a témata řádné správy a řízení. Hlavními faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, jsou:

V případě nástrojů vydaných národními vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády pět pilířů, z nichž každý má stejnou váhu:

- celková ekonomická výkonnost a stabilita (např. kvalita institucí a vlády);
- socioekonomický rozvoj a zdraví obyvatelstva (např. vzdělání a zaměstnanost);
- rovnost, svoboda a práva všech občanů;
- politika ve vztahu k životnímu prostředí (např. změna klimatu) a
- bezpečnost, mír a mezinárodní vztahy.

Tyto seznamy faktorů, na nichž jsou založena kritéria ESG, nejsou vyčerpávající a mohou být změněny pod dohledem Poradního výboru pro zodpovědné investování. KBC Asset Management NV přiřazuje skóre ESG nejméně 90 % investic do zemí v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.

Skóre ESG pro jednotlivé země hodnotí, jak dobře si země vedou z hlediska životního prostředí, sociální oblasti a řádné správy a řízení. Čím vyšší je skóre ESG na stupnici od 0 do 100, tím více se země angažuje v oblasti udržitelného rozvoje. Kromě vyloučení 10 % nejhůře hodnocených zemí bude Fond prosazovat osvědčené postupy tím, že bude používat celkové skóre ESG, které je lepší než referenční portfolio globálních státních dluhopisů (složené z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified (USD EM) Index a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Local Currency EM) Index).

Pro výpočet skóre ESG na úrovni portfolia se bere v úvahu vážený průměr skóre ESG pozic ve Fondu. Technické položky, jako jsou hotovost a deriváty, se nezohledňují a vynechávají se také země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu přeskálovaných na tyto položky.

Cíle ESG budou každoročně vyhodnocovány a mohou být upraveny. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se skóre ESG, mohou vést k tomu, že portfolio tohoto cíle nedosáhne. V takovém případě bude portfolio upraveno tak, aby cíl opět splnilo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta. V případě nadnárodních dluhopisů Výzkumný tým zodpovědného investování přiřadí skóre ESG, které je váženým průměrem členských států, přičemž váhy jsou určeny podle hlasovacích práv, splaceného kapitálu nebo procenta obyvatelstva.

Více informací o skóre ESG a konkrétních cílech Fondu naleznete v příloze č. 3 statutu Fondu.

(2) Ukazatele týkající se intenzity skleníkových plynů

Cíl prosazovat zmírňování změny klimatu upřednostňováním emitentů s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů tak, aby bylo dosaženo předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů, se vztahuje na nejméně 90 % portfolia. Cíl se nevztahuje na emitenty, pro které nejsou k dispozici údaje.

Příspěvek emitentů ke zmírňování změny klimatu se měří na základě intenzity emisí skleníkových plynů. U společností je intenzita skleníkových plynů definována jako podíl absolutních emisí skleníkových plynů (v tunách ekvivalentu CO₂) a příjmů (v milionech USD). U zemí je definována jako podíl emisí skleníkových plynů (v tunách ekvivalentu CO₂) a hrubého domácího produktu (v milionech USD).

Cíle pro nástroje vydané podniky se liší od cílů pro nástroje vydané národními vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vládu.

Počet tun skleníkových plynů vypuštěných společnostmi je součtem:

- přímé emise skleníkových plynů z vlastní činnosti společnosti (rozsah 1) a
- nepřímé emise skleníkových plynů z výroby nakoupené elektřiny (rozsah 2).

Do součtu nejsou zahrnuty nepřímé emise skleníkových plynů vyplývající například z činností dodavatelů a zákazníků (rozsah 3), protože tyto údaje z rozsahu 3 do značné míry závisí na předpokladech a společnosti je nezveřejňují. Výpočty intenzity skleníkových plynů vycházejí z údajů získaných od společnosti Trucost a interního

výzkumu. V rámci Fondu je skóre intenzity skleníkových plynů na základě emisí z rozsahu 1 a rozsahu 2 přiřazeno nejméně 90 % investic do společností ve Fondu.

Cíl Fondu z hlediska intenzity emisí skleníkových plynů je určen takto: o 15 % lepší než referenční portfolio sestavené na základě referenční hodnoty: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index.

Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Tento výpočet nezohledňuje technické položky, jako jsou hotovost a deriváty, a vyloučeny jsou také společnosti bez údajů. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve fondu, přeškálované pro položky bez údajů. Společnosti, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a může jim být přiřazeno celkové hodnocení rizika ESG. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity emisí skleníkových plynů, mohou vést k tomu, že investiční řešení nesplní tuto cílovou trajektorii. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby trajektorii opět splňovalo v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Počet tun skleníkových plynů vypuštěných danou zemí je součtem:

- emise skleníkových plynů vznikající při domácí výrobě zboží a služeb pro domácí spotřebu a na vývoz a
- skleníkových plynů z dovozu zboží a služeb zpět do země původu.

Společnost KBC Asset Management NV zastává široký přístup k vládě jako regulátorovi všech ekonomických aktivit na svém území. Územní emise a emise související s dovozem jsou založena na datech od společnosti Trucost. Údaje o HDP v milionech USD vycházejí z údajů Mezinárodního měnového fondu (MMF). Skóre intenzity emisí skleníkových plynů je přiřazeno nejméně 90 % aktiv ve Fondu, s výjimkou hotovosti, derivátů a zemí bez údajů. Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu, přeškálované pro položky bez údajů. Země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a může jim být přiřazeno celkové hodnocení ESG.

V případě státních dluhopisů je cílem fondu dosáhnout 15% zlepšení oproti současnému skóre intenzity emisí skleníkových plynů referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složeného z následujících referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified (USD EM) Index a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified (Local Currency EM) Index). Toto zlepšení je závislé na regionální alokaci, kterou určuje benchmark. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity emisí skleníkových plynů, mohou vést k tomu, že investiční řešení tento cíl nesplní. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby tento cíl opět splňovalo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

U nadnárodních dluhopisů Výzkumný tým zodpovědného investování přiřadí intenzitu emisí skleníkových plynů, která je váženým průměrem členských států, přičemž váhy jsou určeny podle hlasovací síly, splaceného kapitálu nebo procenta obyvatelstva.

Cíle intenzity emisí skleníkových plynů jsou každoročně sledovány a vyhodnocovány. Cíle mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů. Pokud například společnosti a/nebo země nevykazují dostatečný pokrok ve snižování intenzity emisí skleníkových plynů a pokud to nelze kompenzovat optimalizací portfolia, může být společnost KBC Asset Management NV nucena upravit cíl směrem nahoru. Je také možné, že v určitém okamžiku dosáhne intenzita skleníkových plynů nižší úrovně mnohem rychleji, než se očekávalo. Pokud společnosti a/nebo země dosáhnou velmi dobrého pokroku, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, společnost KBC Asset Management NV chce být schopna toto zrychlení v portfoliu sledovat. V takovém případě může být cíl upraven směrem dolů.

Více informací o intenzitě skleníkových plynů a konkrétních cílech fondu naleznete v příloze č. 3 statutu Fondu.

(3) Ukazatele související s Cíli udržitelného rozvoje OSN

V rámci prosazování udržitelného rozvoje může Fond investovat část svého portfolia do emitentů, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN. Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle.

Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. Činnost společností je posuzována na základě více udržitelných témat, která lze propojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Vlády jsou hodnoceny podle pěti pilířů popsaných u skóre ESG, obsahující ukazatele, které lze propojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády a jejích dílčích vlád a agentur považovány za nástroje, které přispívají k naplňování Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Aby země mohla být považována za zemi, která přispívá k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, musí splňovat následující dvě podmínky:

- Země je v souladu s kritérii ESG: v jednom z pěti pilířů dosáhla alespoň 80 bodů a v žádném z ostatních pilířů nezískala méně než 50 bodů;
- Země není vyloučena: nepatří mezi 50 % nejkontroverznějších režimů A splňuje kritéria pro dodržování zásad udržitelného rozvoje A nepatří mezi 10 % nejhůře hodnocených zemí ve vesmíru.

Nadnárodní státní dluhopisy se považují za dluhopisy přispívající k Cílům udržitelného rozvoje OSN, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- alespoň polovina jejích členů přispívá k Cílům udržitelného rozvoje OSN (váženo podle hlasovacích práv/plného splaceného kapitálu/procenta obyvatelstva (v pořadí podle dostupnosti)).
- posláním nadnárodní instituce má udržitelný cíl a méně než polovina jejích členů spadá do nejhůře hodnocené poloviny na základě screeningu kontroverzních režimů.

Kromě toho může KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování udělovat nástrojům společností a vlád označení "udržitelný rozvoj".

Udělování značky "udržitelný rozvoj" ze strany KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování vládním nástrojům je však velmi výjimečné. Možnost odchýlit se od výsledků interního modelu zemí KBC je určena především pro země, které právě splňují nebo jen těsně nesplňují požadavky, s cílem zabránit tomu, aby země, které by v průběhu let "přeskočily" laťku (tj. hraniční udržitelnost nebo neudržitelnost nebo povolení), musely být pokaždé zařazeny a poté vyřazeny z investičního vesmíru, a to proto, aby se zabránilo transakčním nákladům.

Zdroje dat a jejich zpracování

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností Fondu se používají následující zdroje dat:

- Skóre ESG pro jednotlivé země vychází z údajů od KBC Economics.
- Výpočty intenzity skleníkových plynů pro společnosti i země vycházejí z údajů poskytnutých od S&P Trucost a v případě společností také z interního výzkumu.
- Model pro identifikaci nástrojů, které přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN, je interní. Model využívá podklady od MSCI, Morningstar Sustainalytics a Poradního výboru pro zodpovědné investování.

U každého zdroje lze provést několik kontrol, které zajistí kvalitu dat. Tyto kontroly mohou zahrnovat mimo jiné kontroly náhodného vzorku souboru dat a kontroly odlehklých hodnot v souboru dat. Společnost KBC Asset Management NV také provádí některé manuální kontroly datového souboru a provádí srovnání s jinými poskytovateli dat. Při zpracování údajů se společnost KBC Asset Management NV mimo jiné spoléhá na agregátor ESG dat. Tento agregátor ESG dat shromažďuje ESG data z externích zdrojů dat (například Morningstar

Sustainalytics, S&P Trucost a MSCI) a také ESG data z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě takto shromážděných údajů provádí agregátor ESG dat kontrolu kvality a poté je s ohledem na jejich kapitálovou strukturu přiřazuje k zájmovému území společnosti KBC Asset Management NV. Pro zpracování údajů ESG a určení zodpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Výstupy těchto modelů jsou předkládány Poradnímu výboru pro zodpovědné investování a prezentovány Výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

Společnost KBC Asset Management NV sama při zpracování údajů nepoužívá odhady. Je však možné, že někteří z výše uvedených poskytovatelů údajů používají odhady při sestavování podkladových datových souborů, které společnost KBC Asset Management NV používá, nebo že k úpravě pochybného skóre odlehlých hodnot je použit odhad založený na zveřejněných informacích společnosti nebo jiných poskytovatelů údajů.

Omezení metodik a údajů

Mezi potenciální omezení metodiky odpovědného investování patří závislost na externích poskytovatelích dat a jejich hodnocení vlastností ESG a souladu s Cíli udržitelného rozvoje OSN a zpoždění při zohledňování nových datových bodů, protože hodnocení odráží minulé události. To je považováno za přirozené omezení, protože neexistuje univerzální definice vlastností ESG a k interpretaci například závažnosti kontroverzí ESG je nutný úsudek a začlenění budoucích plánů emitentů povede k chybné předpovědi.

Společnost KBC Asset Management NV každoročně přezkoumává své metodiky a poskytovatele dat, aby mohla sledovat vývoj a aby byla v úzkém souladu se zvolenými zásadami zodpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Náležitá péče

Fondy zodpovědného investování investují do povolených emitentů, tj. emitentů, kteří prošli negativním screeningem na základě zásad vyloučení. Více informací o zásadách vyloučení naleznete na www.csobam.cz/udrzitelnost > Zásady vyloučení pro fondy odpovědného investování.

Hodnocení emitentů závisí na kombinaci údajů od poskytovatelů dat společnosti KBC Asset Management NV. Tento přiznaný stav je pravidelně aktualizován. Změny podléhají kontrole kvality a jsou předkládány Výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

Za účelem prosazování sociálních a environmentálních vlastností uplatňují zodpovědné fondy cíle na úrovni portfolia na základě údajů popsanych v části Metodologie. Jak bylo výše popsáno, mohou být prováděny různé kontroly k zajištění kvality údajů spojených s emitenty. Společnost KBC Asset Management NV například provádí prostřednictvím modelu několik matematických kontrol, pokud jde o odlehlé hodnoty, velké odchylky mezi jednotlivými obdobími, chybějící datové body atd. Společnost KBC Asset Management NV rovněž provádí manuální kontroly souboru údajů a provádí srovnání s jinými poskytovateli údajů.

Zásady zapojení

V rámci svého závazku k zodpovědnému investování vykonává společnost KBC Asset Management NV hlasovací práva k akciím, které spravuje, v souladu se Zásadami hlasování v zastoupení a zapojení (Proxy Voting and Engagement Policy). Více informací naleznete na adrese www.csobam.cz/udrzitelnost > Proxy Voting and Engagement Policy.

Určení referenční hodnoty

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota.

Disclaimer

Informace byly získány ze zdrojů, které jsou považovány za spolehlivé, ale společnost J.P. Morgan neručí za jejich úplnost a přesnost. Index je použit se svolením. Index nesmí být kopírován, používán nebo šířen bez předchozího písemného souhlasu společnosti J. P. Morgan. Copyright 202(6), J.P. Morgan chase & Co. Všechna práva vyhrazena.

Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejích přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohla být použita k výpočtu skóre, hodnocení nebo jiných ukazatelů. Informace jsou určeny pouze pro interní použití a nesmí být reprodukovány/šířeny v žádné formě ani používány jako základ nebo součást jakýchkoli finančních nástrojů nebo produktů nebo indexů. Strany MSCI nezaručují ani nezaručují originalitu, přesnost a/nebo úplnost jakýchkoli údajů nebo informací v tomto dokumentu a výslovně se zříkají všech výslovných nebo předpokládaných záruk, včetně záruk prodejnosti a vhodnosti pro konkrétní účel. Informace nejsou určeny k tomu, aby představovaly investiční poradenství nebo doporučení učinit (nebo se zdržet učinění) jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze se na ně jako na takové spoléhat, ani by neměly být považovány za indikaci nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Žádná ze stran MSCI nenesé žádnou odpovědnost za jakékoli chyby nebo opomenutí v souvislosti s jakýmkoli údajem nebo informací v tomto dokumentu, ani žádnou odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, represivní, následné nebo jakékoli jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že byla na možnost takových škod upozorněna.

Copyright ©2026 Sustainalytics, a Morningstar company. Všechna práva vyhrazena.

Informace, data, analýzy a názory zde obsažené: (1) obsahují informace, které jsou vlastnictvím společnosti Sustainalytics a/nebo jejích poskytovatelů obsahu; (2) nesmějí být kopírovány ani dále šířeny, s výjimkou výslovně povolených případů; (3) nepředstavují investiční poradenství ani podporu jakéhokoli produktu, projektu, investiční strategie nebo zvažování jakýchkoli konkrétních otázek souvisejících s životním prostředím, sociálními otázkami nebo správou a řízením jako součástí jakékoli investiční strategie; (4) jsou poskytovány výhradně pro informační účely a (5) není zaručeno, že jsou úplné, přesné nebo včasné. Informace, metodiky, nástroje, hodnocení, údaje a názory týkající se ESG, které jsou zde obsaženy nebo zohledněny, nejsou určeny ani zamýšleny k použití nebo distribuci klientům nebo uživatelům se sídlem v Indii a jejich distribuce fyzickým nebo právnickým osobám se sídlem v Indii není povolena. Společnosti Morningstar Inc. a Sustainalytics ani jejich poskytovatelé obsahu nepřebírají žádnou odpovědnost za použití informací, za jednání třetích stran v souvislosti s informacemi ani nenesou odpovědnost za jakákoli obchodní rozhodnutí, škody nebo jiné ztráty související s informacemi nebo jejich použitím. Použití údajů podléhá podmínkám dostupným na <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

S&P Trucost Limited © Trucost [2026].

Tento dokument je publikací společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost („ČSOB AM“). Informace mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího výslovného písemného souhlasu ČSOB AM. Tyto informace se řídí právními předpisy České republiky a podléhají výlučné jurisdikci českých soudů.

Den zveřejnění: 9. 3. 2026

Poslední úprava: 9. 3. 2026