

# Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost



2. ZÁŘÍ 2022

## KBC Asset Management NV

### 1. Shrnutí

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2 1080 Brusel, zvažuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost 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").


Tento dokument popisuje, jak KBC AM integruje hlavní **ukazatele nepříznivých dopadů (PAI)**, jak je popsáno v Nařízení EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (SFDR), jakož i zásady pro identifikaci a stanovení priorit nepříznivých dopadů na udržitelnost. Podle SFDR je definice PAI následující: "Nepříznivé, významné nebo pravděpodobně významné dopady na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím prováděným právnickou osobou." Rámec SFDR vyžaduje zvážení 18 povinných ukazatelů týkajících se emisí skleníkových plynů, biologické rozmanitosti, vody, odpadů a sociálních ukazatelů uplatňovaných na společnosti, státy a nadnárodní společnosti, jakož i na nemovitosti. Kromě toho SFDR definuje 22 dalších ukazatelů týkajících se klimatu a životního prostředí, jakož i 24 dalších ukazatelů pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství. KBC AM bude informovat o výběru dalších ukazatelů a integruje je.

Kvantitativní vykazování jednotlivých ukazatelů nepříznivých dopadů pro všechny naše investice bude poprvé probíhat v roce 2023 (do 30. června) ve vztahu k finančnímu roku 2022.

Hlavní nepříznivý dopad na udržitelnost je převážně pokryt/sledován uplatňovanými **politikami vyloučení**. Řada aktivit je vyloučena pro všechny investiční fondy, nejen ty zodpovědné. Společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, tepelným uhlím nebo výrobou tabákových výrobků jsou vyloučeny. Nejhorší porušovatelé principů Globálního paktu OSN a společnosti, které vážně porušují lidská práva, jsou také vyloučeny. Státní dluhopisy ze zemí s nejkontroverznějším režimem jsou vyloučeny a KBC AM nebude investovat do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

V našich fondech zodpovědného investování je vyloučena řada dalších aktivit. Společnosti, které nesplňují nejvýznamnější mezinárodní normy nebo standardy, jsou vyloučeny. Patří mezi ně například principy Globálního paktu OSN, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (MOP), Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Cíle OSN v oblasti udržitelného





rozvoje. Vyloučeny jsou také společnosti, které se podílejí na závažných sporech týkajících se environmentálních, sociálních nebo správních otázek. Z fondů zodpovědného investování jsou vyloučeny investice do fosilních paliv, s výjimkou investic do zelených dluhopisů takových společností, které usnadňují transformaci energetiky. Vyloučeny jsou rovněž společnosti zapojené do vojenských zakázek nebo ručních palných zbraní. Kromě toho se omezení vztahují na společnosti zabývající se hazardními hrami, zábavou pro dospělé, palmovým olejem a kožešinovými a speciálními koženými výrobky. Také jsou vyloučeny neudržitelné, kontroverzní režimy a země, které se umístily mezi 10% nejhoršími podle ESG skóringu. Vyloučeny jsou také společnosti s vysokým skóre ESG rizika a všechny společnosti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování je možné ad hoc vyloučení nebo přehodnocení konkrétní společnosti.

Další informace naleznete zde: <https://www.csob.cz/portal/csob/informace-pro-klienty-dle-mifid> v části *Politiky zodpovědného investování ve skupině KBC*

Dodržování Zásad vyloučení je v našich interních procesech sledováno před a po uzavření obchodu.

Vedle přísných zásad vyloučení budou naše zodpovědné fondy podporovat integraci udržitelnosti do rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami) tím, že budou upřednostňovat emitenty s lepším ESG skóre, kde ESG znamená „E“ – environment = životní prostředí, „S“ – social = sociální oblast a „G“ – governance = způsob řízení společnosti, a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší uhlíkovou náročností, s cílem splnit předem stanovený cíl uhlíkové náročnosti. Naše zodpovědné fondy budou také podporovat udržitelný rozvoj tím, že zapojí společnosti, které přispívají k cílům udržitelného rozvoje OSN, a tím, že podpoří přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, a které zohledňují většinu hlavních nepříznivých dopadů.

V rámci konvenčních fondů jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost výslovně zohledněny prostřednictvím Politik vyloučení a zahrnuty do řízení rizik udržitelnosti u konvenčních produktů. Analytický tým pro zodpovědné investování KBC AM hodnotí ESG rizika většiny společností zahrnutých do nejznámějších benchmarků a také u výběru malých a středních podniků na základě informací, které obdrží od poskytovatele ESG dat. Toto posouzení ESG rizik zahrnuje řadu ESG ukazatelů (jsou-li k dispozici) od emisí oxidu uhličitého až po dodržování základních pracovních práv v dodavatelských řetězcích společností. Tyto ratingy ESG rizik představují důležitou součást investiční politiky KBC AM a jsou interně sdíleny s portfolio manažery a strategy, aby je mohli použít ve svém investičním rozhodovacím procesu.

Kromě toho jsou některé z uvedených hlavních nepříznivých dopadů také výslovně zohledněny prostřednictvím naší Politiky pro výkon hlasovacích práv. KBC AM vykonává hlasovací práva u akcií držných v obhospodařovaných fondech. Podle této Politiky pro výkon hlasovacích práv se KBC AM vyjadřuje na schůzích akcionářů a spolupracuje se společnostmi, protože KBC AM je přesvědčena, že zapojení akcionářů může mít ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na společnosti, do kterých obhospodařované fondy investují.

Další informace naleznete:

[https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/feed/AM/funds/AF/Proxy\\_Voting\\_Codex/Proxy\\_Voting\\_and\\_Engagement\\_Activity\\_Report\\_EN.pdf](https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/feed/AM/funds/AF/Proxy_Voting_Codex/Proxy_Voting_and_Engagement_Activity_Report_EN.pdf)





## 2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost

KBC AM se připravuje na integraci datových vstupů do našeho obchodního systému, aby mohla od roku 2023 přidávat kvantitativní údaje do následující tabulky. Vstupy budou shromažďovány především od našich poskytovatelů dat, společností Trucost, Sustainalytics a MSCI. V této zprávě kvalitativně popisujeme, jak jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost zohledněny v Politikách vyloučení pro konvenční a zodpovědné investiční fondy a jak jsou zohledněny v Metodice pozitivního výběru.

Ve své zprávě o udržitelnosti za rok 2021 popsala skupina KBC první hodnocení uhlíkové náročnosti svých investic na účet klientů na úrovni Asset Management. Tuto zprávu naleznete prostřednictvím tohoto odkazu [Zpráva o udržitelnosti KBC Group 2021](#).



## Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
<b>KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE</b>			
Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1 Emise skl. plynů okruhu 2 Od 1. ledna 2023 Emise skl. plynů okruhu 3 Emise skl. plynů celkem	V rámci zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno, a zemí, do nichž je investováno), a to ve vztahu k referenční/cílové hodnotě nebo směrem k pevnému cíli v budoucnu.  Emise skleníkových plynů ("GHG") jsou také implicitně zachyceny naší politikou vyloučení a angažovanosti. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči tepelnému uhlí. Všechny fondy zodpovědného investování mají nulovou toleranci vůči fosilním palivům. Výjimka se předpokládá pro investice do zelených dluhopisů společností, které usnadňují transformaci energetiky.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	Kromě naší politiky vyloučení a zapojení je tento ukazatel implicitně zohledňován v rámci fondů, které neprosazují udržitelnost prostřednictvím integrace rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.  KBC AM je součástí kolektivní iniciativy Climate Action 100+. Jedná se o iniciativu vedenou investory, která má zajistit, aby největší světoví producenti skleníkových plynů podnikli nezbytné kroky v oblasti změny klimatu.
	3. Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	Všechny fondy mají politiku nulové tolerance vůči tepelnému uhlí, s výjimkou těžby a využívání tepelného uhlí pro výrobu elektřiny.  Fondy zodpovědného investování toto rozšiřují na všechna fosilní paliva, navíc vylučují všechny společnosti v energetickém sektoru (nulová tolerance) a všechny energetické společnosti, které vyrábějí elektřinu na bázi fosilních paliv (nulová tolerance).  Kromě naší politiky vyloučení a zapojení je tento ukazatel implicitně zohledňován v rámci fondů, které neprosazují udržitelnost prostřednictvím integrace rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	V současné době neexistuje žádná politika týkající se spotřeby energie, ale společnosti jsou implicitně hodnoceny na základě programů a cílů pro zvýšení využívání energie z obnovitelných zdrojů prostřednictvím skóre ESG rizik. Politika nulové tolerance vůči fosilním palivům a jaderné energii zajišťuje, že fondy zodpovědného investování investují pouze do výroby obnovitelné energie.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení konvenčních produktů.





	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Tento faktor se v současné době výslovně nebere v úvahu.
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozu umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	V zodpovědných fondech jsou společnosti implicitně a v menší míře hodnoceny z hlediska kvality svých programů na ochranu biologické rozmanitosti prostřednictvím skóre ESG rizik. Společnosti, které mají velký spor o biologickou rozmanitost, jsou vyloučeny ze všech fondů zodpovědného investování. Kromě toho jsou do fondů zodpovědného investování začleněny pouze společnosti vyrábějící palmový olej, které jsou členy "Kulatého stolu o udržitelné výrobě palmového oleje" a mají přiměřené skóre kontroverze.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	V zodpovědných fondech jsou společnosti implicitně hodnoceny z hlediska spotřeby vody a kvality programů a cílů pro snížení spotřeby vody prostřednictvím skóre ESG rizik. Společnosti, které mají velkou kontroverzi ohledně využívání vody, jsou vyloučeny ze všech fondů zodpovědného investování.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	V zodpovědných fondech jsou společnosti implicitně hodnoceny na základě kvality programů a cílů pro produkci nebezpečných odpadů prostřednictvím skóre ESG rizik. Společnosti, které mají vysokou kontroverzi, jsou vyloučeny ze všech fondů zodpovědného investování.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.

**UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ**

Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	U všech aktivně spravovaných fondů: nejhorší porušovatelé zásad iniciativy OSN Global Compact (na základě interního hodnocení) jsou vyloučeni;  Pro fondy zodpovědného investování: všechny společnosti zapojené do závažných sporů týkajících se environmentálních, sociálních nebo správních otázek, všechny společnosti, které nedodrží zásady OSN Global Compact podle společnosti Sustainalytics a všechny společnosti, které jsou s ohledem na své chování vyloučené norským Státním penzijním fondem, jsou vyloučeny. Společnosti, které jsou silně v nesouladu (skóre -10) s jedním z prvních 15 cílů udržitelného rozvoje OSN, jsou také vyloučeny (na základě MSCI SDG Net Alignment Score).
---------------------------------	--	--	--





11.	Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky, do nichž je investováno,	Toto kritérium není v současné době výslovně zvažováno, ale v našich zodpovědných fondech je to implicitně zahrnuto do obecného prověřování ESG.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
12.	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	Toto kritérium se v současné době výslovně nebere v úvahu.
13.	Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	KBC Asset Management podporuje genderovou rozmanitost ve vedení společností prostřednictvím výkonu hlasovacích práv.  Zásady KBC AM: <a href="http://kbcgroup.eu">Proxy hlasování a zapojení: (kbcgroup.eu)</a> Zásady ISS: <a href="https://www.issgovernance.com">https://www.issgovernance.com</a> .
14.	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	Každá společnost, která se podílí na kontroverzních zbraňových systémech, je vyloučena ze všech fondů. Seznam vyloučených společností obsahuje společnosti zabývající se vývojem, testováním, skladováním nebo výrobou (základních součástí) kontroverzních zbraňových systémů.  Navíc, pro fondy zodpovědného investování platí: žádná expozice vůči zbraním. Jakákoli společnost působící v oblasti vojenských zakázek nebo výroby či maloobchodu s ručními palnými zbraněmi je vyloučena z fondů zodpovědného investování. Pro jiná odvětví než "letectví a obrana" platí prahová hodnota 5 % pro vojenské zakázky nesouvisející se zbraněmi, jakož i pro maloobchod s ručními palnými zbraněmi.

#### Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno  Ve fondech zodpovědného investování jsou vyloučeny země, které nepodepsaly Pařížskou dohodu. Kromě toho se v rámci zodpovědných fondů zohledňuje klima jako jeden z prvků posuzování vlivů na životní prostředí.  V rámci našich zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno, a zemí, do nichž je





			investováno), ve vztahu k referenční hodnotě nebo stanovenému pevnému cíli v budoucnu.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	Všechny aktivně spravované fondy mají zakázáno investovat do státních dluhopisů nejkontroverznějších režimů. Vyloučeny jsou i země, na které se vztahují mezinárodní sankce.  Fondy zodpovědného investování navíc nesmějí být vystaveny státním dluhopisům zemí, které nedodržují zásady udržitelnosti. Vyloučeny jsou také vládní dluhopisy zemí patřících mezi 50% zemí s nejkontroverznějšími režimy. Jedná se o režimy s vysokou mírou korupce, které zásadně porušují lidská práva, nerespektují zákony a postrádají řádnou správu věcí veřejných a politickou svobodu.

#### Ukazatele týkající se investic do nemovitostí

Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	Toto kritérium se v současné době výslovně nebere v úvahu.
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	Toto kritérium se v současné době výslovně nebere v úvahu.

#### Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
--	---------	--

#### KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE

Voda, odpad a materiál – emise	19. Podíl nerecyklovaného odpadu	Tuny nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	V zodpovědných fondech je intenzita nakládání s odpadem implicitně pokryta skorém ESG rizik. Společnosti, které mají vysokou kontroverzi, jsou vyloučeny ze všech fondů zodpovědného investování.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
--------------------------------	----------------------------------	--	---





UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ

Nepříznivý dopad na udržitelnost		Metrika	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Boj proti korupci a úplatkářství	20. Chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství	Podíl investic do subjektů, které nemají politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN o boji proti korupci	V našich zodpovědných fondech jsou společnosti implicitně hodnoceny z hlediska kvality programů boje proti úplatkářství a korupci prostřednictvím skóre ESG rizik.  V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.

### 3. Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost

Zohledňovaný počet identifikovaných hlavních nepříznivých dopadů je brán v úvahu přísným a konzistentním způsobem, protože v naší obecné politice prověřování zvažujeme environmentální, sociální i zásady správy a řízení společnosti. Důraz je kladem na hlavní nepříznivé dopady, na které se vztahují naše politiky vyloučení: emise skleníkových plynů (1–5), porušování zásad OSN Global Compact a OECD (10), vystavení kontroverzním zbraňím (14), intenzita skleníkových plynů (15), míra zasažení sociálním násilím u zemí, do nichž je investováno (16). Z dalších hlavních nepříznivých dopadů bereme v úvahu plýtvání vodou (tabulka 2-13) a nedostatek boje proti korupci a úplatkářství (tabulka 3-15). Abychom mohli kvantifikovat relevantní hlavní nepříznivé dopady, jsme v současné době v procesu uzavírání smluv s třetími stranami jako poskytovateli dat. Očekáváme, že potřebná data budou k dispozici v příštím roce.

V rámci svých závazků v oblasti udržitelnosti uplatňuje KBC AM přísná etická omezení týkající se investic. Základním pravidlem je, že KBC AM neinvestuje na vlastní účet ani nedoporučuje svým klientům investovat do finančních nástrojů (akcií, dluhopisů a jiných finančních nástrojů) vydaných "vyloučenými protistranami". Vyloučenými protistranami jsou protistrany, které buď:

- jsou uvedeny na černé listině KBC: jedná se o společnosti zapojené do kontroverzních zbraňových systémů a společnosti považované za "nejhorší porušovatele zásad OSN Global Compact (UNGC)"; další podrobnosti naleznete v [Zásadách skupiny KBC pro společnosti zařazené na černou listinu](#);
- jsou uvedeny na seznamu porušovatelů lidských práv KBC; další podrobnosti naleznete v [Politice skupiny KBC pro lidská práva](#);
- jsou vládními a jinými veřejnými orgány v zemi, která je uvedena na seznamu kontroverzních režimů KBC; další podrobnosti naleznete v [Politice skupiny KBC pro lidská práva](#);
- jsou jakýmkoli způsobem zapojeny do těžby tepelného uhlí a/nebo jsou společnostmi vyrábějícími elektřinu, které mají kapacitu na výrobu elektřiny z uhlí; tepelné uhlí je uhlí používané k výrobě energie; je povolena výjimka pro metalurgické uhlí (uhlí používané k výrobě oceli); výjimka platí také pro zelené dluhopisy těchto společností, které usnadňují transformaci energetiky.
- vykonávat činnosti související s tabákem; vyloučena je jakákoli společnost vyrábějící tabákové výrobky, jakož i všechny společnosti, které získávají 5% nebo více svých příjmů z distribuce nebo maloobchodního prodeje tabákových výrobků (včetně velkoobchodu). Tabákové výrobky zahrnují cigarety, doutníky, tabák pro dýmky a šňupací tabák a bezdýmnné tabákové výrobky. V oblasti







působnosti jsou rovněž společnosti dodávající tabákové výrobky a služby, včetně výrobků, které usnadňují spotřebu tabáku (jako jsou dýmky a papírky), specializované materiály, specializované vybavení nezbytné pro výrobu tabákových výrobků a surovin, které jsou vyráběny především pro použití v tabákových výrobcích.

KBC se také nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. V důsledku toho a v souladu s [politikou měkkých komodit skupiny KBC](#) nebude KBC investovat ani radit svým klientům, aby investovali do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

Další výjimky se vztahují na fondy zodpovědného investování KBC AM. Většina těchto výjimek se vztahuje také na investice realizované skupinou KBC na vlastní účet, včetně protistran s významným zapojením do činností souvisejících s:

- konvenčními zbraněmi;
- jinými fosilními palivy než tepelné uhlí;
- hazardními hrami;
- palmovým olejem;
- zábavou pro dospělé;
- kožešinami a speciální kůží.

Kromě toho jsou vyloučeny společnosti se závažným skóre ESG rizika, společnosti se sídlem v zemích s nekalými daňovými praktikami, země, které se umístily mezi 10% nejhorších v bodovacím modelu ESG a neudržitelné země, jakož i kontroverzní režimy. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování může dojít k ad hoc vyloučením nebo hodnocení společností.


Zásady vyloučení jsou v našich interních procesech sledovány pravidly dodržování předpisů před a po obchodu.

Vedle přísných politik vyloučení budou naše zodpovědné fondy podporovat integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami) tím, že budou upřednostňovat emitenty s lepším skóre ESG, a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší uhlíkovou náročností, s cílem splnit předem stanovený cíl uhlíkové náročnosti. Naše zodpovědné fondy budou také podporovat udržitelný rozvoj tím, že zapojí společnosti, které přispívají k cílům udržitelného rozvoje OSN, a tím, že podpoří přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, které implicitně zohledňují většinu uvedených hlavních nepříznivých dopadů.

Za metodiku bude zodpovědný výzkumný tým zodpovědného investování. Portfolio manažeři budou zodpovědní za správnou implementaci metodiky. Kontroly před a po uskutečnění obchodu budou prováděny odděleními pro rizika a dodržování předpisů.

V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost (tzv. konvenční fondy) jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost výslovně zohledněny prostřednictvím politik vyloučení, zatímco implicitně prostřednictvím integrace rizik udržitelnosti do řízení neudržitelných produktů. Výzkumný tým Responsible Investing společnosti KBC AM přiřazuje hodnocení ESG rizik většině společností zahrnutých do nejznámějších benchmarků a také výběru malých a středních podniků na základě zpráv, které obdrží od poskytovatele dat ESG. Toto probíhající posouzení ESG rizik zahrnuje řadu ukazatelů ESG (jsou-li k dispozici) od emisí oxidu





uhlčitého společností až po dodržování základních pracovních práv v jejich dodavatelských řetězcích. Tyto ratingy ESG rizik představují důležitou součást investiční politiky KBC AM a jsou interně sdíleny s portfolio manažery a strategy, aby je mohli použít ve svém investičním rozhodovacím procesu.

## 4. Zásady zapojení

KBC Asset Management Group ("KBC AM") vykonává hlasovací práva k akciím ve spravovaných "fondech" (tj. subjektech kolektivního investování jak ve formě SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), tak alternativních investičních fondů (alternativní investiční fondy) a "portfoliích" (tj. u institucionálních investorů definovaných v evropské Směrnici 2007/36/ES o právech akcionářů, kteří svěřují provádění politiky zapojení, jak je definována v článku 3g této směrnice, KBC AM, která investuje jménem těchto institucionálních investorů na základě přímého uvážení jednotlivých klientů) v souladu s Politikou hlasování a zapojení v zastoupení. V důsledku toho KBC AM dává svůj hlas slyšet na schůzích akcionářů a spolupracuje se společnostmi.

Prostřednictvím správy fondů a portfolií investuje KBC AM kapitál, který jí klienti svěřili, do finančních nástrojů. To s sebou nese odpovědnost jednat v nejlepším dlouhodobém zájmu klientů, a to jak retailových, tak institucionálních, a tyto zájmy se mohou lišit od zájmů skupiny KBC. Nevzetí zájmů investorů v úvahu by nebylo v souladu s principy udržitelnosti skupiny KBC. S rostoucím aktivismem akcionářů musí KBC AM plnit své povinnosti jako společnost spravující aktiva v zájmu investora nepřetržitě. KBC AM je přesvědčena, že akcionářský aktivismus může mít ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na společnosti, do kterých KBC AM investuje. To může mít významný dopad na tvorbu hodnoty společností a nepřímo na výnosy fondů a portfolií.


Sociální normy a legislativa směřují k většímu zapojení akcionářů. Evropská unie proto v roce 2017 změnila Směrnici 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů. V této směrnici je zdůrazněn význam politiky týkající se výkonu hlasovacích práv. Evropská asociace pro správu fondů a aktiv (EFAMA) rovněž zdůrazňuje význam angažovanosti a výkonu hlasovacích práv. Tato politika hlasování a zapojení v zastoupení mimo jiné provádí pozměněnou směrnici, kodex správy EFAMA a transpozici směrnice pro jednotlivé země na úrovni KBC AM.

Z tohoto hlediska KBC AM (1) sleduje společnosti, do kterých investují fondy, které spravuje, jakož i společnosti, do kterých jsou investována portfolia, (2) intervnuje ve společnostech, do nichž bylo investováno (vyhýbá se informacím zasvěcených osob), (3) účastní se vhodných iniciativ kolektivního zapojení a (4) uvážlivě uplatňuje hlasovací práva. Tyto povinnosti jsou vykonávány výhradně v zájmu ochrany zájmů investorů fondů a portfolií. Za účelem získání těchto výsledků vytvořila KBC AM různé iniciativy, které jsou popsány v tomto dokumentu.

Tam, kde je to vhodné, KBC AM zahájí dialog s vedením dotčených společností, v případě potřeby před hlasováním. Dialog mohou vyvolat mimo jiné tyto prvky:

- nedostatek transparentnosti týkající se hospodaření a strategie, správy a řízení společností nebo sociální odpovědnosti podniků;
- špatná výkonnost, pokud jde o jedno nebo více kritérií "udržitelného podnikání" ve srovnání s jejich konkurenty;
- Obchodně-ekonomická opatření, která hrozí zničit hodnotu pro akcionáře.





Politika je soustředěna kolem výboru KBC AM Proxy Voting and Engagement Committee, který koordinuje různé kroky sledované politiky. Tento výbor se skládá z osmi stálých členů, včetně dvou externích poradců. Nejméně jednou ročně a pokaždé, když o to bude vznesena konkrétní žádost, budou zásady hlasování a zapojení v zastoupení přezkoumány a případně změněny. K určení svých hlasovacích pokynů používá KBC AM hlasovací doporučení založená na referenční hlasovací politice vyvinuté Institutional Shareholder Services (ISS), proxy poradenskou firmou, která je předním poskytovatelem řešení správy a řízení společností a zodpovědných investic. Nejnovější verzi této hlasovací politiky lze nalézt na webových stránkách ISS prostřednictvím následujícího odkazu: <https://www.issgovernance.com>.

Další informace naleznete [v tématu Proxy Voting and Engagement Policy: \(kbcgroup.eu\)](#)

## 5. Odkazy na mezinárodní normy

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

- Zásady iniciativy OSN pro financování programu OSN pro životní prostředí (UNEP FI) pro odpovědné bankovníctví;
- Kolektivní závazek k opatřením v oblasti klimatu, kterým se skupina KBC zavázala co nejvíce stimulovat ekologizaci hospodářství, a tím omezit globální oteplování výrazně pod 2 °C, přičemž v souladu s Pařížskou dohodou o klimatu usiluje o 1,5 °C;
- Závazek Finance bez tabáku, který povzbuzuje finanční instituce, aby se zbavily tabákového průmyslu;
- Zásady odpovědného investování Organizace spojených národů. Tyto zásady byly vypracovány mezinárodní skupinou institucionálních investorů, kteří odrážejí rostoucí význam environmentálních, sociálních a správních otázek pro investiční praktiky. Proces svolal generální tajemník Organizace spojených národů.

*Zásada 1:*

*KBC začlení otázky ESG do investiční analýzy a rozhodovacích procesů.*

*Zásada 2:*

*KBC bude aktivním vlastníkem a začlení otázky ESG do našich vlastnických zásad a postupů.*

*Zásada 3:*

*KBC bude usilovat o odpovídající zveřejnění otázek ESG ze strany subjektů, do kterých investujeme.*

*Zásada 4:*

*KBC bude podporovat přijetí a implementaci principů v oblasti investic.*

*Zásada 5:*

*V KBC budeme spolupracovat na zvýšení naší efektivity při provádění těchto zásad.*

*Zásada 6:*

*KBC bude pokaždé podávat zprávy o svých činnostech a pokroku při uplatňování těchto zásad.*

Fondy zodpovědného investování KBC AM systematicky investují do společností nebo vlád z oblasti zodpovědného investování, jejichž seznam sestavuje tým analytiků. Všichni emitenti musí být prověřeni podle předem stanoveného souboru kritérií, která jsou definována výzkumným týmem zodpovědného investování KBC AM na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování. V rámci prověřovacího postupu musí emitenti splňovat několik mezinárodních norem, z nichž nejdůležitější jsou zásady Iniciativy OSN Global Compact, Úmluvy Mezinárodní organizace práce,





Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Cíle OSN v oblasti udržitelného rozvoje.

---

*Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejich přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohou být použity k výpočtu skóre, hodnocení nebo jiných ukazatelů. Informace jsou určeny pouze pro interní použití a nesmí být reprodukovány/šířeny v žádné formě ani použity jako základ nebo součást jakýchkoli finančních nástrojů nebo produktů či indexů. Strany MSCI nezaručují ani negarantují původnost, přesnost a/nebo úplnost jakýchkoli zde uvedených údajů nebo informací a výslovně se zřikají všech výslovných nebo předpokládaných záruk, včetně záruky prodejnosti a vhodnosti pro určitý účel. Informace nepředstavují investiční poradenství ani doporučení k učinění (nebo zdržení se) jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze na ně jako na takové spoléhat, ani by neměly být považovány za ukazatel nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Žádná ze stran MSCI nenese žádnou odpovědnost za chyby nebo opomenutí v souvislosti s údaji nebo informacemi uvedenými v tomto dokumentu ani žádnou odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, sankční, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že byla na možnost vzniku takových škod upozorněna.*

Vytvořeno společností Sustainalytics

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].

*Tento dokument je publikací KBC AM. Informace obsažené v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího, výslovného, písemného souhlasu KBC AM. Tento dokument se řídí a vykládá v souladu s belgickými zákony a podléhá výlučné jurisdikci jejich soudů.*

---

