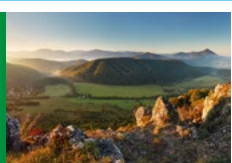




# INFOLIST K UDRŽATEĽNÉMU INVESTOVANIU

Aktuálne najväčším trendom investovania je udržateľné alebo environmentálne udržateľné investovanie (ESG). Ak máte v týchto oblastiach vlastné preferencie pri investovaní, ČSOB vám ponúka možnosť uviesť ich v Investičnom dotazníku a zohľadní vám ich v rámci investičného poradenstva.



## KRITÉRIA UDRŽATEĽNOSTI:

<b>E</b> ENVIRONMENTÁLNE (EKOLOGICKÉ) <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ochrana životného prostredia</li><li>▪ zmierňovanie zmeny klímy atď.</li></ul> 	<b>S</b> SOCIÁLNE (SPOLOČENSKÉ) <ul style="list-style-type: none"><li>▪ pracovné podmienky</li><li>▪ predchádzanie nerovnosti atď.</li></ul> 	<b>G</b> GOVERNANCE (RIADENIE) <ul style="list-style-type: none"><li>▪ obchodná etika</li><li>▪ integrácia ESG do procesov atď.</li></ul> 
--	--	---

## UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE

Udržateľné investovanie predstavuje širší pojem, keďže znižuje negatívne dopady spoločností na okolie (Nariadenie EÚ SFDR). Udržateľné investície investujú do spoločností, ktoré sice nemusia byť v súlade s Nariadením EÚ Taxonómie, ale aktívne spĺňajú (čl. 9 SFDR) alebo pasívne podporujú (čl. 8 SFDR) aspoň 2 kritéria udržateľnosti:

- a) environmentálne zameranie **E G** alebo b) spoločensky zodpovedné (sociálne) zameranie **S G** alebo c) minimálne zameranie na všetky oblasti **E S G**

## ENVIRONMENTÁLNE UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE

Európska únia (Nariadenie EÚ o taxonómii) nastavila súbor kritérií, pomocou ktorých sa dá merať, ako spoločnosti prispievajú k dosahovaniu environmentálnych (ekologických) cieľov. Environmentálne udržateľné investície investujú do spoločností, ktoré aktívne spĺňajú všetky 3 kritéria udržateľnosti a navyše spĺňajú mnohé technické požiadavky uvedené v normách EÚ:



## TÉMY FAKTOROV UDRŽATEĽNOSTI

**Faktory udržateľnosti** sú faktory (indikátory), ktoré priaznivo alebo nepriaznivo ovplyvňujú udržateľnosť. Faktory udržateľnosti sú zaradené do 9 tém uvedených v Investičnom dotazníku aj v tabuľke nižšie. Pri každom faktore udržateľnosti je v tabuľke uvedené aj vysvetlenie jeho merania/výpočtu a taktiež stručný popis internej politiky (t. j. zohľadňovanie v rámci investičných produktov, napr. neinvestovanie do spoločností, ktoré vyrábajú kontroverzné zbrane, spracovávajú fosilné palivá alebo zneužívajú detskú prácu).



Ak klient nechce svojou investíciou podporovať napr. korupciu alebo detskú prácu, uvedie v Investičnom dotazníku oblasť „Sociálne záležitosti a zamestnanci“.





**ČSOB v rámci investičného poradenstva aktuálne nevyhodnocuje oblasti faktorov udržateľnosti, ktoré klient uviedol v Investičnom dotazníku (dôvodom je aktuálne nastavovanie pravidiel a chýbajúce informácie od emitentov investičných produktov, najmä od správcovsých spoločností).**

## ČO SÚ TO FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI?

Hospodárske činnosti môžu mať pozitívny, ale aj negatívny vplyv na faktory udržateľnosti. Hlavné nepriaznivé vplyvy sa týkajú nepriaznivého vplyvu investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, ako sú životné prostredie, sociálne prostredie, dodržiavanie ľudských práv, boj proti korupcii a podobne.

TÉMA (OBLASŤ VPLYVU)	FAKTOR UDRŽATEĽNOSTI (INDIKÁTOR VPLYVU)	VYSVETLENIE	POLITIKA KBC AM
<b>Skleníkové plyny (GHG – Greenhouse gases)</b>	1: Emisie skleníkových plynov	Tento ukazovateľ sa vzťahuje na emisie skleníkových plynov emitované v celom výrobnom reťazci tovarov a služieb spoločností, do ktorých sa investuje. Zahŕňa rôzne skleníkové plyny, ako napríklad oxid uhličitý, metán a oxid dusný. <b>Tento ukazovateľ sa vypočíta</b> ako emisie skleníkových plynov vyjadrené v tonách CO <sub>2</sub> v pomere k veľkosti investície (spoločností, do ktorých sa investovalo). Emisie skleníkových plynov možno zaradiť do typu 1, typu 2, typu 3 alebo do celkových emisií skleníkových plynov (typ 1 + 2 + 3): priame emisie CO <sub>2</sub> ako výsledok vlastnej činnosti spoločnosti (typ 1), nepriame emisie CO <sub>2</sub> ako výsledok výroby nakúpenej elektrickej energie (typ 2) a nepriame emisie CO <sub>2</sub> ako výsledok činnosti iných súvisiacich strán, napríklad dodávateľov a zákazníkov (typ 3).	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	2: Uhlíková stopa	Tento ukazovateľ zohľadňuje množstvo oxidu uhličitého vypusteného v celom výrobnom reťazci tovarov a služieb spoločností, do ktorých sa investovalo. <b>Tento ukazovateľ sa vypočíta</b> ako pomer celkových emisií skleníkových plynov vydelený investíciami fondu. Emisie skleníkových plynov možno zaradiť do typu 1, typu 2, typu 3 alebo do celkových emisií skleníkových plynov (typ 1 + 2 + 3): priame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku vlastnej činnosti spoločnosti (typ 1), nepriame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku výroby nakúpenej elektrickej energie (typ 2) a nepriame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku činnosti iných strán, napríklad dodávateľov a zákazníkov (typ 3).	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	3: Intenzita emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Tento ukazovateľ sa týka emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje. <b>Tento ukazovateľ sa vypočíta</b> ako vážený priemer emisií skleníkových plynov spoločností v pomere k ich príjmom. Emisie skleníkových plynov možno zaradiť do typu 1, typu 2, typu 3 alebo do celkových emisií skleníkových plynov (typ 1 + 2 + 3): priame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku vlastnej činnosti spoločnosti (typ 1), nepriame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku výroby nakúpenej elektrickej energie (typ 2) a nepriame emisie CO <sub>2</sub> v dôsledku činnosti iných strán, napríklad dodávateľov a zákazníkov (typ 3).	✓ Zodpovedné fondy si kladú za cieľ znížiť intenzitu emisií skleníkových plynov v spoločnostiach, do ktorých investujú. Cieľom tohto typu fondov je znížiť intenzitu skleníkových plynov fondu (typ 1 + 2) o 50 % do roku 2030 (v porovnaní s koncom roka 2019).
	4: Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív	Tento ukazovateľ odráža časť investícií do spoločností pôsobiacich v sektore fosílnych palív. Ide o spoločnosti, ktoré majú príjem z prieskumu, ťažby, distribúcie alebo rafinácie uhlia a hnedého uhlia, kvapalných fosílnych palív, plyných fosílnych palív alebo z ich špecifickej distribúcie (vrátane prepravy, skladovania a obchodovania).	✓ Zodpovedné fondy, majú nulovú toleranciu voči fosílnym palivám. Vylúčené sú všetky spoločnosti pôsobiace v energetickom sektore a všetky spoločnosti zo sektora verejných služieb vyrábajúce elektrinu z fosílnych palív.
	5: Podiel spotreby a výroby neobnoviteľnej energie	Tento ukazovateľ sa týka pomeru spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov k energii z obnoviteľných zdrojov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	6: Intenzita spotreby energie na sektory s vysokým vplyvom na klímu	Tento ukazovateľ vyjadruje pomer spotreby energie spoločnosti v GWh (v gigawatthodinách) k obratu spoločnosti (v miliónoch eur). Zahŕňa spoločnosti v odvetviach s veľkým vplyvom na klímu, ako sú poľnohospodárstvo a lesníctvo, rybolov, ťažba, priemyselná výroba, výroba energie, vodné hospodárstvo, stavebníctvo, automobilový priemysel, doprava a nehnuteľnosti.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.

TÉMA (OBLASŤ VPLYVU)	FAKTOR UDRŽATEĽNOSTI (INDIKÁTOR VPLYVU)	VYSVETLENIE	POLITIKA KBC AM
Biodiverzita	7: Činnosti, ktoré majú negatívny vplyv na oblasti so zraniteľnou biodiverzitou	Ukazovateľ vyjadruje, aká časť investícií sa týka spoločnosťami s pobočkami alebo aktivitami v oblastiach so zraniteľnou biodiverzitou. K zraniteľným oblastiam z pohľadu biodiverzity patrí sústava chránených prírodných území európskeho významu Natura 2000, lokality svetového dedičstva UNESCO a najvýznamnejšie oblasti biodiverzity, ako aj iné chránené oblasti.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
Voda	8: Emisie do vody	Ukazovateľ sa týka znečistenia vody (emisii) zo strany podnikov. K emisiám do vody patria priame emisie „prioritných látok“, ako sú olovo, kadmium a ortuť (a iné), a priame emisie dusičnanov, fosfátov a pesticídov do vodných zdrojov. Tento ukazovateľ sa počíta v tonách emisií do vody vykonaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, v pomere k veľkosti investície.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
Odpad	9: Pomer nebezpečného odpadu	Ukazovateľ sa týka nebezpečného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami. Nebezpečný odpad je odpad, ktorý je rádioaktívny alebo horľavý, toxický, žieravý, dráždivý atď. Tento ukazovateľ sa počíta v tonách nebezpečného odpadu spoločností, do ktorých sa investovalo, v pomere k veľkosti investície.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
Sociálne záležitosti a zamestnanci	10: Porušenia zásad iniciatívy OSN Global Compact (UNGC) alebo usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Tento ukazovateľ sa týka nedodržania ľudských práv, nedodržania pracovného práva, environmentálneho práva a boja proti korupcii. Tento ukazovateľ sa vypočíta ako podiel investícií, ktorý sa týka spoločností, ktoré boli v minulosti zapojené do porušovania zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti, vo vzťahu k celkovým investíciám. Iniciatíva Organizácie spojených národov (OSN) Global Compact (UNGC) sformulovala 10 zásad udržateľnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii.	 Zodpovedné fondy vylučujú všetky subjekty, ktoré porušujú zásady UNGC.
	11: Absencia procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania zásad UNGC a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti	Tento ukazovateľ sa týka absencie metód monitorovania a kontrol ich uplatňovania, pokiaľ ide o dodržiavanie zásad UNGC a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti. Tento ukazovateľ sa vypočíta ako podiel investícií, ktorý sa týka spoločností, ktoré nemajú metódy a kontroly, vo vzťahu k celkovým investíciám. Iniciatíva Global Compact OSN (UNGC) sformulovala 10 zásad udržateľnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	12: Neupravené rozdiely v odmeňovaní žien a mužov	Tento ukazovateľ sa týka rozdielov v odmeňovaní mužov a žien. Tento ukazovateľ sa vypočíta takto: neupravený rozdiel v odmeňovaní je pomer priemernej hrubej hodinovej mzdy zamestnankyne a zamestnanca.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	13: Rodová rozmanitosť v riadiacich orgánoch	Tento ukazovateľ sa zameriava na rodovú rozmanitosť v riadiacich orgánoch spoločností. Tento ukazovateľ sa vypočíta ako počet žien v riadiacich orgánoch vo vzťahu k celkovému počtu členov riadiacich orgánov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje.	Tento nepriaznivý vplyv sa v súčasnosti pri riadení fondov osobitne nezohľadňuje.
	14: Expozícia voči kontroverzným zbraňam	Tento ukazovateľ sa týka investícií do spoločností, ktoré sa podieľajú na výrobe alebo predaji kontroverzných zbraní. Kontroverznými zbraňami sú protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane. Tento ukazovateľ sa vypočíta ako podiel investícií do spoločností zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní na celkových investíciách.	 Zodpovedné fondy vylučujú kontroverzné zbrane. Zoznam vylúčených spoločností zahŕňa spoločnosti zapojené do vývoja, testovania, skladovania alebo výroby (základných komponentov) kontroverzných zbraňových systémov. Vylúčenie je rozšírené aj na konvenčné zbrane.

TÉMA (OBLASŤ VPLYVU)	FAKTOR UDRŽATEĽNOSTI (INDIKÁTOR VPLYVU)	VYSVETLENIE	POLITIKA KBC AM
Životné prostredie (krajiny)	15: Intenzita skleníkových plynov v krajinách	Tento ukazovateľ sa týka emisií skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje. Tento ukazovateľ sa vypočíta ako vážený priemer emisií skleníkových plynov v jednotlivých krajinách v pomere k ich hrubému domácomu produktu.	 Cieľom zodpovedných fondov je znížiť intenzitu emisií skleníkových plynov v krajinách, do ktorých sa investuje. Cieľom tohto typu fondu je: <ul style="list-style-type: none"> <li>Pre fondy so zameraním na krajiny Európskej menovej únie (EMÚ): prekonať globálnu referenčnú hodnotu aspoň o 25 %.</li> <li>Pre globálne investujúce fondy: prekonať globálnu referenčnú hodnotu aspoň o 10 %.</li> <li>Pre fondy so zameraním na rozvíjajúce sa krajiny: dosiahnuť intenzitu emisií najviac o 100 % horšiu ako predstavuje globálna referenčná hodnota.</li> </ul>
Sociálne prostredie (krajiny)	16: Krajiny, do ktorých sa investuje a v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv	Tento ukazovateľ sa týka porušovania sociálnych práv v krajinách. Porušenia v sociálnej oblasti sú opísané v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch. Tento ukazovateľ sa zobrazuje dvoma spôsobmi: <ul style="list-style-type: none"> <li>Absolútny počet krajín s porušovaním sociálnych práv, v ktorých sa investuje.</li> <li>Relatívny počet, t. j. počet krajín s porušovaním sociálnych práv vydelený počtom všetkých krajín, do ktorých sa investuje.</li> </ul>	 Zodpovedné fondy neinvestujú do štátnych dlhopisov vydaných najkontroverznejšími režimami. Zodpovedné fondy nesmú mať žiadnu expozíciu voči štátnym dlhopisom vydaným krajinami patriacimi do 50 % krajín s najkontroverznejšími režimami. Ide o režimy s vysokou mierou korupcie, ktoré zásadným spôsobom porušujú ľudské práva, nedodržia sa v nich zákony a v ktorých chýba dobrá správa vecí verejných a politická sloboda. Vylúčené sú aj krajiny, na ktoré sa vzťahujú medzinárodné sankcie.
Fosilné palivá (nehnutelnosti)	17: Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľností	Tento ukazovateľ sa týka investícií do nehnuteľností, ktoré sú zapojené do ťažby, skladovania, prepravy alebo výroby fosílnych palív.	 Neuplatňuje sa. Zodpovedné fondy neinvestujú do nehnuteľností.
Energetická účinnosť (nehnutelnosti)	18: Expozícia voči energeticky neefektívnym nehnuteľnostiam	Tento ukazovateľ sa týka investícií do energeticky neefektívnych nehnuteľností. Energeticky neefektívne nehnuteľnosti sú také nehnuteľnosti, ktoré: <ul style="list-style-type: none"> <li>majú buď príliš nízke hodnotenie v rámci Energetického certifikátu EPC (horšie ako trieda C),</li> <li>alebo nespĺňajú zásady takmer nulovej spotreby energie (NZE – Nearly Zero Energy).</li> </ul>	 Neuplatňuje sa. Zodpovedné fondy neinvestujú do nehnuteľností.

Ak v Investičnom dotazníku neuviedete vlastné preferencie udržateľnosti, ČSOB vám nebude v rámci investičného poradenstva zohľadňovať udržateľnosť, čo zároveň znamená, že vás nebude ani obmedzovať vo výbere investícií z pohľadu udržateľnosti.