

Informácia o politikách týkajúcich sa začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do investičného procesu a vyhlásenie o politikách vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom na faktory udržateľnosti

Riziká udržateľnosti

KBC Asset Management NV, pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti, súčasť skupiny KBC Asset Management Group a správcovské spoločnosti zo skupiny KBC: KBC Asset Management NV, Belgicko; KBC Asset Management SA, Luxembursko; KBC Fund Management Limited, Írsko a ČSOB Asset Management, a.s., investiční spoločnosť, Česká republika (ďalej len „KBC AM“) vnímajú riziko týkajúce sa udržateľnosti ako riziko negatívneho vplyvu environmentálnych a sociálnych rizík alebo rizík spojených s riadením na návratnosť investícií.

Environmentálne riziko je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená environmentálnymi faktormi vrátane faktorov vyplývajúcich zo zmeny klímy a faktorov, ktoré sú dôsledkom iných foriem zhoršovania kvality životného prostredia. Sociálne riziko je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená sociálnymi faktormi (napr. pracovnými spormi). Riziko spojené s riadením je definované ako riziko, že návratnosť investícií môže byť negatívne ovplyvnená faktormi v oblasti správy a riadenia (napr. transparentná podniková štruktúra).

Charakter týchto rizík sa v priebehu času líši:

- z krátkodobého hľadiska je riziko týkajúce sa udržateľnosti obvykle riziko spojené s nejakou udalosťou. Takéto riziká obvykle ovplyvňujú návratnosť investície, len ak daná udalosť nastane. Príkladmi takýchto udalostí sú nehody (vedúce k súdному sporu napríklad kvôli kompenzácii škôd vzniknutých na životnom prostredí), súdne prípady a pokuty (napríklad za nedodržanie sociálnej legislatívy), škandály (príkladom je negatívna publicita, keď spoločnosť vo svojom dodávateľskom reťazci nedodríava ľudské práca alebo jej produkty nie sú v súlade s proklamovanými štandardmi ESG). Tieto druhy rizík týkajúce sa udržateľnosti sa považujú za vyššie, keď má emitent menej prísne pravidlá dodržiavania štandardov ESG.
- Z dlhodobého hľadiska zahŕňa riziko týkajúce sa udržateľnosti riziká, ktoré sa môžu vyvíjať v priebehu dlhého obdobia, napríklad expozícia obchodným činnostiam, ktoré môžu byť pod tlakom kvôli zmene klímy (napríklad časti automobilového priemyslu), zmena produktov, ktoré zákazníci uprednostňujú (napríklad zvýšený dopyt po udržateľných produktoch), ťažkosti s náborom pracovníkov, zvýšené náklady (napríklad poisťovacie spoločnosti, ktoré čelia poisťným nárokom z dôvodu meniacich sa poveternostných podmienok). Keďže sa takéto riziko vyvíja dlhodobo, spoločnosti môžu prijať kroky na jeho zmiernenie, napr. zmenou ponuky produktov, skvalitnením dodávateľských reťazcov atď.

KBC AM zohľadňuje takéto riziká týkajúce sa udržateľnosti vo svojej investičnej politike nasledujúcim spôsobom:

- (i) stanovením politiky vylúčenia („**kritériá vylúčenia**“),¹ ktorá sa vzťahuje na všetky fondy, a

¹ Kritériá vylúčenia môže správcovská spoločnosť kedykoľvek upraviť.

- (ii) rozlišovaním medzi udržateľnými a spoločensky zodpovednými investičnými („SRI“) fondmi, ktoré majú prísnejšie štandardy ESG a teda im hrozí nižšie riziko týkajúce sa udržateľnosti, a inými konvenčnými fondmi.

Hlavné nepriaznivé vplyvy

Závazkom KBC AM je dosahovať dlhodobú udržateľnú návratnosť investícií v prospech svojich klientov. Znamená to, že spoločnosť KBC AM prijíma investičné rozhodnutia v mene svojich klientov na základe investičnej politiky, ktorá zahŕňa riziko týkajúce sa udržateľnosti a sociálne, etické a environmentálne štandardy. Praktické dôsledky tejto [politiky](#) lepšie ilustrujú nasledujúce príklady. KBC AM vzhľadom na svoju investičnú politiku neinvestuje do:

- finančných nástrojov emitovaných výrobcami kontroverzných zbraní a systémov zbraní, ktoré zakazuje medzinárodné právo alebo v prípade ktorých existuje široká zhoda na tom, že by mali byť zakázané. Tieto zbraňové systémy zahŕňajú (bez obmedzenia): trieštivé bomby a submuníciu, chemické alebo biologické zbrane, protipechotné míny a zbrane s obsahom ochudobneného uránu,
- finančných nástrojov emitovaných výrobcami jadrových zbraní alebo zbraní s obsahom bieleho fosforu a
- finančných nástrojov emitovaných spoločnosťami, ak existujú vážne podozrenia, že porušujú celosvetovo uznávané štandardy podnikovej udržateľnosti, ako sú ľudské práva, práva zamestnancov, ochrana životného prostredia a boj proti korupcii, alebo pri takomto porušovaní pomáhajú, sú jeho spoluvinníkmi alebo z neho majú nejaký prospech.

Investičná politika neurčuje len prípustné investície v závislosti na finančnej pozícii podniku alebo vlády, ale zohľadňuje aj spoločenský vplyv predmetnej spoločnosti alebo vlády. Spoločnosť KBC AM svoju investičnú politiku a jej uplatňovanie počas svojej obchodnej činnosti neustále monitoruje a toto monitorovanie predstavuje hlavnú súčasť jej úsilia o dlhodobu udržateľnú návratnosť investícií v prospech klientov.

V rámci svojho záväzku zabezpečiť dlhodobu udržateľnú investovanie používa spoločnosť KBC AM pri svojich fondoch SRI aj ďalšie dodatočné SRI kritériá. Tieto kritériá sú opísané v [politike pre SRI fondy](#).

Prosím vezmite do úvahy, že pasívne investičné fondy KBC AM, jej štruktúrované fondy a fondy investujúce do fondov tretích strán nemusia uplatňovať všetky kritériá vylúčenia.

Angažovanie akcionárov

KBC AM v rámci svojho záväzku k dlhodobu udržateľnému investovaniu vykonáva hlasovacie práva pri akciách, ktoré má vo svojej správe, a to v súlade so skupinovou politikou hlasovania v zastúpení a angažovanosti („**Politika hlasovania v zastúpení**“). Znamená to, že KBC AM presadzuje svoje názory na zasadnutiach akcionárov a je v kontakte s mnohými spoločnosťami s cieľom presadzovať záujmy svojich klientov. Kľúčové zásady Politiky hlasovania v zastúpení sú uvedené [tu](#). KBC Asset Management NV publikuje na svojej webovej lokalite aj ročný prehľad o hlasovaní v zastúpení a svojich aktivitách v oblasti akcionárskej angažovanosti, ktorý je možné nájsť na www.kbc.be/investment-legal-documents > About us: guidelines and procedures.

Etické štandardy

Skupina KBC, ktorej je KBC AM súčasťou, sa zaviazala dodržiavať nasledujúce medzinárodné firemné kódexy a investičná politika a procesy KBC AM sú s týmito záväzkami zosúladené:

- Zásady zodpovedného bankovníctva, ktoré sú súčasťou Finančnej iniciatívy programu OSN pre životné prostredie (UNEP FI - United Nations Environmental Programme Finance Initiative),
- Kolektívny záväzok v oblasti klímy (The Collective Commitment to Climate Action), ktorým sa skupina KBC zaviazala čo najviac stimulovať ekologizáciu hospodárstva, a tým zmierniť globálne otepľovanie na úroveň výrazne pod 2 °C (snahou je dosiahnuť 1,5 °C) v súlade s Parížskou dohodou o zmene klímy,
- Záväzok financovania bez tabakového priemyslu (Tobacco-Free Finance Pledge), ktorý povzbudzuje finančné inštitúcie k odklonu od investícií do tabakového priemyslu, a
- Zásady OSN v oblasti zodpovedného investovania (United Nations Principles of Responsible Investments).