



Jún 2023

# Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti

## KBC Asset Management NV

### 1. Zhrnutie

Spoločnosť KBC Asset Management NV, Havenlaan 2 1080 Brusel, zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Toto vyhlásenie je konsolidovaným vyhlásením o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť spoločnosti KBC Asset Management NV, jej dcérskych a pridružených spoločností, konkrétne spoločností KBC Fund Management Ltd, IVESAM NV a **ČSOB Asset Management, a.s., investičná spoločnosť** (ďalej len "skupina KBC Asset Management" alebo "KBC AM").

Tento dokument opisuje, ako KBC AM integruje kľúčové **ukazovatele nepriaznivého vplyvu (PAI)**, ako sú opísané v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR), ako aj zásady identifikácie a stanovenia priorít nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť. Podľa SFDR je definícia PAI nasledovná: "Nepriaznivé, významné alebo pravdepodobné významné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené, zosilnené alebo priamo súvisiace s investičnými rozhodnutiami a poradenstvom právnickej osoby." Rámec SFDR vyžaduje zohľadnenie 18 povinných ukazovateľov týkajúcich sa emisií skleníkových plynov, biodiverzity, vody, odpadu a sociálnych ukazovateľov, ktoré sa uplatňujú na spoločnosti, štáty a nadnárodné spoločnosti, ako aj na nehnuteľnosti. Okrem toho SFDR definuje 22 ďalších klimatických a environmentálnych ukazovateľov, ako aj 24 ďalších ukazovateľov týkajúcich sa sociálnych otázok a zamestnanosti, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu. Spoločnosť KBC AM bude informovať o výbere dodatočných ukazovateľov a začlení ich.

Kvantitatívne vykazovanie jednotlivých ukazovateľov nepriaznivého vplyvu pre všetky naše investície sa prvýkrát uskutoční v roku 2023 (do 30. júna) vo vzťahu k finančnému roku 2022.

Hlavný nepriaznivý vplyv na udržateľnosť je väčšinou pokrytý/sledovaný platnými **politikami vylúčenia**. Viaceré činnosti sú vylúčené pre všetky investičné fondy, nielen pre zodpovedné. Vylúčené sú spoločnosti zapojené do výroby kontroverzných zbraní, energetického uhlia alebo tabaku. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy UN Global Compact a spoločnosti, ktoré závažne porušujú ľudské práva. Vylúčené sú štátne dlhopisy krajín s najkontrovernejšími režimami a KBC AM nebude investovať do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín.

Naše zodpovedné investičné fondy zohľadňujú všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti (ďalej len "PAI") uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 a zodpovedajúce ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v tabuľkách 2 a 3 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu 2022/1288 prostredníctvom skríningu založeného na štandardoch a hodnotenia ESG v prípade spoločností a prostredníctvom hodnotenia ESG v prípade krajín, ako aj prostredníctvom vylúčenia neudržateľných krajín a kontroverzných režimov.

Naše zodpovedné investičné fondy na rozdiel od bežných fondov vylučujú mnohé ďalšie činnosti. Vylúčené sú spoločnosti, ktoré nespĺňajú najdôležitejšie medzinárodné normy alebo štandardy. Napríklad zásady iniciatívy OSN Global Compact, dohovory Medzinárodnej organizácie práce (MOP), usmernenia OECD pre nadnárodné podniky, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN. Vylúčené sú aj spoločnosti zapojené do významných súdnych sporov týkajúcich sa environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich otázok. Z fondov zodpovedného investovania sú vylúčené investície do fosílnych palív, s výnimkou investícií do zelených dlhopisov spoločností, ktoré uľahčujú energetickú transformáciu. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vojenskom obstarávaní alebo výrobe ručných zbraní. Okrem toho sa obmedzenia vzťahujú na spoločnosti zapojené do hazardných hier, zábavy pre dospelých, palmového oleja a kožušinových a špeciálnych kožených výrobkov. Vylúčené sú aj krajiny, ktoré nedodržiavajú zásady udržateľnosti, kontroverzné režimy a krajiny, ktoré sa podľa hodnotenia ESG umiestnili v najhorších 10 %. Vylúčené sú aj spoločnosti s vysokým skóre rizika ESG a všetky spoločnosti so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky. Ad hoc vylúčenie alebo prehodnotenie konkrétnej spoločnosti je možné na základe odporúčania poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Ďalšie informácie nájdete tu: [Dôležité dokumenty - ČSOB \(csob.sk\)](#) v rámci politiky zodpovedného investovania skupiny KBC

Dodržiavanie zásad vylúčenia sa monitoruje v našich interných procesoch pred uzavretím obchodu a po ňom.

Okrem prísnych zásad vylúčenia budú naše zodpovedné fondy podporovať integráciu udržateľnosti do rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo vládnych agentúr) tým, že budú uprednostňovať emitentov s lepším skóre ESG, kde ESG znamená "E" - životné prostredie, "S" - sociálny a "G" - správa a riadenie, a na podporu zmierňovania zmeny klímy uprednostňovaním emitentov s nižšou intenzitou emisií uhlíka s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ v oblasti intenzity emisií uhlíka. Naše zodpovedné fondy budú tiež podporovať trvalo udržateľný rozvoj tým, že budú spolupracovať so spoločnosťami, ktoré prispievajú k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN, a tým, že budú podporovať prechod na udržateľnejší svet prostredníctvom investícií do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

V rámci bežných fondov sa mnohé z hlavných nepriaznivých vplyvov výslovne riešia prostredníctvom politik vylúčenia. V prípade všetkých aktívne spravovaných fondov sú vylúčené spoločnosti, ktoré najhoršie porušujú zásady iniciatívy OSN Global Compact, a spoločnosti zapojené do kontroverzného zbrojenia a energetického uhlia, a v prípade nástrojov súvisiacich so štátom (štátne dlhopisy) sú vylúčené kontroverzné režimy. Preto sa berú do úvahy PAI 10 (Porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné

spoločnosti), 16 (Krajiny, v ktorých investujú spoločnosti porušujúce sociálne zásady), 14 (Kontroverzné zbrane) a 4 (Expozícia voči spoločnostiam využívajúcim fosílnu palivú). Niektoré špecifické kritériá vylúčenia sa vzťahujú na pasívne fondy a štruktúrované fondy a fondy tretích strán spravované skupinou KBC. V závislosti od investičnej stratégie fondu sa preto zohľadňujú rôzne PAI. Pri každom z týchto fondov sa však pri uvedení produktu na trh zohľadňuje aspoň PAI 14 (Kontroverzné zbrane).

Okrem toho sa niektoré z týchto závažných nepriaznivých vplyvov výslovne riešia aj prostredníctvom našej politiky hlasovacích práv. Spoločnosť KBC AM vykonáva hlasovacie práva na akcie držané v spravovaných fondoch. V rámci tejto Politiky hlasovacích práv spoločnosť KBC AM vystupuje na stretnutiach akcionárov a spolupracuje so spoločnosťami, pretože je presvedčená, že zapojenie akcionárov môže mať pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých spravované fondy investujú v strednodobom a dlhodobom horizonte.

Viac informácií nájdete na

[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. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť

V tejto správe kvalitatívne opisujeme, ako sú hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť zohľadnené v zásadách vylúčenia pre tradičné a zodpovedné investičné fondy a ako sú zohľadnené v metodike pozitívneho výberu. Uvádzame aj kvantitatívny vplyv jednotlivých nepriaznivých vplyvov za uplynulé obdobie. Vstupné údaje získame predovšetkým od našich poskytovateľov údajov, spoločností Trucost, Morningstar Sustainalytics a MSCI.

Spoločnosť KBC vo svojej správe o udržateľnosti opisuje prvé hodnotenie uhlíkovej náročnosti svojich investícií v mene klientov Asset Managementu. Túto správu nájdete na tomto odkaze [Správa o udržateľnosti skupiny KBC 2021](#).

Ukazovatele týkajúce sa investícií do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metriky	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skla. plynov	Emisie sklen. plynov okruhu 1	1,663,977 tCO2e	Na výpočet tohto PAI sa použili údaje o absolútnych emisiách od spoločnosti Trucost v tonách ekvivalentu CO2. Upozorňujeme, že v prípade emisií skleníkových plynov z rozsahu 3 viac ako 90 % zahrnutých spoločností vykonáva určitú formu odhadu.  Podiel spoločnosti, ktorý vlastníme, sa používa na priradenie absolútnych emisných údajov k investícii. Všetky takto priradené hodnoty sa sčítajú, aby sa vykázalo absolútne emisné číslo na úrovni subjektu.	Zodpovedné fondy zohľadňujú emisie skleníkových plynov prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.  Zodpovedné fondy stanovujú ciele v oblasti emisií skleníkových plynov (na základe uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investujú, a krajín, do ktorých investujú), a to buď vo vzťahu k referenčnej hodnote/cielu, alebo k pevne stanovenému budúcemu cieľu.  Všetky aktívne spravované fondy majú politiku nulovej tolerancie voči energetickému uhliu. Všetky fondy zodpovedného investovania majú politiku nulovej tolerancie voči fosílnym palivám. Výnimku tvoria investície do zelených dlhopisov spoločností, ktoré uľahčujú energetický prechod.
		Emisie sklen. plynov okruhu 2	592,205 tCO2e		
		Emisie sklen. plynov okruhu 3	30,502,711 tCO2e		
		Celkové emisie sklen. plynov	32,758,893 tCO2e		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	316	Údaje o absolútnych emisiách sú prevzaté z PAI 1 a vydelené celkovými spravovanými aktívami v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú neobchodné spoločnosti a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.	Okrem našej politiky vylúčenia a začlenenia sa tento ukazovateľ implicitne zohľadňuje vo fondoch, ktoré nepodporujú udržateľnosť, a to začlenením rizík udržateľnosti do riadenia týchto produktov.  Emisie skleníkových plynov (ďalej len "GHG") sú implicitne zachytené aj v našich politikách vylúčenia a zapojenia. Spoločnosť KBC AM je súčasťou kolektívnej iniciatívy Climate Action 100+. Ide o iniciatívu vedenú investormi, ktorej cieľom je zabezpečiť, aby najväčší svetoví emitenti skleníkových plynov prijali potrebné opatrenia v oblasti zmeny klímy.
	3. Intenzita sklen. plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Intenzita sklen. plynov spoločností, do ktorých sa investuje	374	Na výpočet intenzity emisií skleníkových plynov sa absolútne emisie na úrovni emitenta vydedia tržbami spoločnosti v miliónoch eur. Pri vykazovaní na úrovni subjektu sa vypočíta vážený priemer.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.  Všetky aktívne spravované fondy majú politiku nulovej tolerancie voči uhliu, s výnimkou ťažby a používania uhlia na výrobu ocele. Fondy zodpovedného investovania rozširujú túto politiku na všetky fosílné palivá a okrem toho vylučujú všetky spoločnosti v energetickom sektore (nulová tolerancia) a všetky energetické

					spoločnosti, ktoré vyrábajú elektrinu na báze fosílnych palív (nulová tolerancia). Výnimkou z oboch výnimiek sú investície do zelených dlhopisov spoločností, ktoré podporujú energetickú transformáciu.
4. Expozícia voči spoločnostiam vyrábajúcim fosílna palivá	Podiel investícií v spoločnostiach pôsobiacich v tomto odvetví fosílna palivá	2,52%	Uvedený údaj uvádza percento celkových spravovaných aktív, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností: - Všetky spoločnosti v energetickom sektore (klasifikácia MSCI) a spoločnosti v sektore ťažby a spracovania kovov, ktoré ťazia a predávajú fosílna palivá (uhlie, ropu a plyn). - energetické spoločnosti, ktoré sa zaoberajú prepravou plynu. - spoločnosti vo všetkých ostatných odvetviach, ktoré získavajú viac ako 5 % svojho obratu zo súvisiacich výrobkov a/alebo služieb. Použitý zdroj údajov: Zdroje: Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.		
5. Podiel spotreby výroby energie neobnoviteľných zdrojov	a Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov pre spoločnosti, do ktorých sa investuje, v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrené ako percento z celkových zdrojov energie	59 % spotreba 41 % produkcie	Na výpočet tohto podielu spotreby a výroby energie z neobnoviteľných a obnoviteľných zdrojov sa používajú údaje spoločnosti Trucost. Údaj uvádzaný na úrovni subjektov je váženým priemerom zahrnutých spoločností. Upozorňujeme, že v prípade výroby energie je to pokryté len približne 1 % našej celkovej AuM.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností a politika nulovej tolerancie voči fosílnym palivám a jadrovej energii tiež zabezpečuje, že zodpovedné investičné fondy investujú len do výroby energie z obnoviteľných zdrojov.	

	6. Energetická náročnosť podľa odvetví s vysokým vplyvom na klímu	Spotreba energie v GWh na milión eur príjmov spoločností, do ktorých sa investuje, podľa odvetvia s vysokým vplyvom na klímu	0,004 - NACE A 0,012 - NACE B 0,028 - NACE C 0,283 - NACE D 0,348 - NACE E 0,003 - NACE F 0,013 - NACE G 0,051 - NACE H 0,005 - NACE L	Pre každú spoločnosť v týchto odvetviach s vysokým vplyvom na klímu sa spotreba energie v GWh vydelená tržbami v miliónoch eur. Priemer sa vypočítava vždy pre spoločnosti zaradené do daného kódu NACE. Upozorňujeme, že každý z týchto sektorov s vysokým vplyvom na klímu predstavuje výrazne menej ako 5 % celkových investícií, s výnimkou kódu NACE C.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.
Biodiverzita	7. Činnosti s negatívnym vplyvom na oblasti citlivé na biodiverzitu	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s prevádzkami v oblastiach citlivých na biodiverzitu alebo v ich blízkosti, ak činnosti týchto spoločností majú negatívny vplyv na tieto oblasti	1,30%		Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností. Spoločnosti, ktoré majú vysokú mieru kontroverzie v oblasti biodiverzity, sú vylúčené zo všetkých zodpovedných fondov a kvalita ich programov v oblasti biodiverzity sa hodnotí pomocou skóre rizika ESG. Okrem toho sú do fondov zodpovedného investovania zaradené len spoločnosti vyrábajúce palmový olej, ktoré sú členmi Okrúhleho stola pre udržateľný palmový olej a majú primerané kontroverzné skóre.
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vyprodukovanej vody spoločností, do ktorých sa investuje, na milión investovaných eur, vyjadrené ako vážený priemer	0,01	Na určenie emisií do vody v tonách sa používajú údaje Trucost. Ide o súčet emisií živín a organických znečisťujúcich látok, pesticídov a hnojív a emisií kyselín a kovov do vody.  Podiel hodnoty spoločnosti, ktorú vlastníme, sa používa na priradenie absolútnych emisných údajov k investícii. Všetky takto priradené hodnoty sa sčítajú, aby sa vypočítalo absolútne emisné číslo na úrovni subjektu.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.

				Vypočítaná absolútna hodnota sa potom vydolí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.	
Odpad	9. Podiel nebezpečného odpadu	Tony nebezpečného a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na milión investovaných eur, vyjadrené ako vážený priemer	12	<p>Na určenie hodnôt tonáže nebezpečného odpadu sa používajú údaje Trucost.</p> <p>Podiel hodnoty podniku, ktorý vlastníme, sa používa na priradenie absolútnych údajov o emisiách k investícii. Všetky takto priradené hodnoty sa sčítajú, aby sa vypočítalo absolútne emisné číslo na úrovni subjektu.</p> <p>Vypočítaná absolútna hodnota sa potom vydolí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.</p>	<p>V zodpovedných fondoch sa spoločnosti nepriamo hodnotia na základe kvality ich programov a cieľov v oblasti nebezpečného odpadu prostredníctvom skóre rizika ESG. Spoločnosti, ktoré majú vysokú kontroverznosť, sú vylúčené zo všetkých zodpovedných investičných fondov.</p> <p>Vo fondoch, ktoré nepodporujú udržateľnosť, sa tento ukazovateľ implicitne zohľadňuje začlenením rizík udržateľnosti do riadenia týchto produktov.</p>
<b>UKAZOVATELE TÝKAJÚCE SA SOCIÁLNYCH A PRACOVNÝCH OTÁZOK, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU</b>					
Sociálne otázky a otázky zamestnanosti	10. Porušenie zásad Globálnej dohody OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Percentuálny podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré porušili Globálnu dohodu OSN alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti	0,38%	<p>Údaje Sustainalytics sa používajú na zostavenie zoznamu spoločností, ktoré nedodržiavajú usmernenia UN Global Compact a OECD.</p> <p>Tento údaj udáva percentuálny podiel celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.</p>	<p>Pre všetky aktívne spravované fondy: najhorší porušovatelia zásad UN Global Compact (na základe interného hodnotenia) sú vylúčení.</p> <p>Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností. Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré sú zapojené do závažných súdnych sporov týkajúcich sa environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich otázok, všetky spoločnosti, ktoré podľa Morningstar, Sustainalytics nedodržiavajú zásady UN Global Compact, a všetky spoločnosti, ktoré sú vylúčené Nórsnym štátnym dôchodkovým fondom s ohľadom na ich správanie. Vylúčené sú aj spoločnosti,</p>

					ktoré sú výrazne v nesúlade (skóre -10) s jedným z 15 hlavných cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN (na základe MSCI SDG Net Alignment Score).
11.	Nedostatok postupov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania Globálnej dohody OSN a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti	Percento investícií do spoločností, ktoré nemajú politiky na monitorovanie dodržiavania zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky alebo nemajú mechanizmy na riešenie sťažností na porušovanie zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné podniky, do ktorých sa investuje	0,38%	<p>Údaje z databázy Sustainalytics sa používajú na hodnotenie politik spoločností v oblasti životného prostredia, slobody združovania, diskriminácie, úplatkárstva a korupcie a ľudských práv.</p> <p>Spoločnosť sa považuje za spoločnosť s nedostatočnými procesmi a mechanizmami dodržiavania predpisov, ak neexistuje žiadny dôkaz o niektorej z nasledujúcich hodnotených politik.</p> <p>Uvedený údaj udáva percentuálny podiel celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.</p>	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.
12.	Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	19%	<p>Na určenie neupraveného rozdielu v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, sa používajú údaje Trucost.</p> <p>Údaj vykázaný na úrovni subjektu je váženým priemerom zahrnutých spoločností.</p>	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.
13.	Rodová rozmanitosť vo vedení spoločností	Priemerný pomer žien a mužov v správnej rade spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený	35%	Údaje Trucost sa používajú na určenie pomeru počtu riaditeľiek v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, k celkovému počtu riaditeľiek.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností. Spoločnosť KBC Asset Management podporuje rodovú rozmanitosť v riadení spoločnosti prostredníctvom výkonu hlasovacích práv. <i>KBC AM: Politika <a href="#">hlasovania v zastúpení a zapojenia (kbcgroup.eu)</a></i>



		ako percento všetkých členov		Počet vykázaný na úrovni subjektov je váženým priemerom zahrnutých spoločností.	Zásady ISS: <a href="https://www.issgovernance.com">https://www.issgovernance.com</a> .
14.	vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)	Percentuálny podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0,06%	<p>Vyšetrovania skupiny KBC v oblasti kontroverzných zbraní slúžia na identifikáciu spoločností zapojených do týchto činností.</p> <p>Tento údaj udáva percento celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.</p>	<p>Každá spoločnosť, ktorá sa podieľa na kontroverzných zbraňových systémoch, je vylúčená zo všetkých fondov. Zoznam vylúčených spoločností zahŕňa spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vývoji, testovaní, skladovaní alebo výrobe (základných komponentov) kontroverzných zbraňových systémov.</p> <p>Okrem toho pre zodpovedné investičné fondy: žiadne vystavenie zbraňami. Z fondov zodpovedného investovania sú vylúčené všetky spoločnosti, ktoré sa podieľajú na vojenskom obstarávaní alebo výrobe či maloobchodnom predaji ručných zbraní. Pre iné sektory ako "letecký a obranný priemysel" platí prahová hodnota 5 % pre vojenské obstarávanie nesúvisiace so zbraňami, ako aj pre maloobchodný predaj ručných zbraní.</p> <p>Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.</p>

#### Ukazovatele investícií v štátoch a nadnárodných podnikoch

Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť	Metriky	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie	
Životné prostredie	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita emisií kl. plynov v krajinách, do ktorých sa investuje	170	<p>Pri vykazovaní tohto čísla sa používajú údaje Trucost. Ide o emisie súvisiace s územím a dovozom v tonách CO2. Územné emisie krajiny zohľadňujú všetky hospodárske činnosti v krajine vrátane využívania pôdy, zmien vo využívaní pôdy a lesného hospodárstva, ako uvádza PRIMAP. Súbor údajov PRIMAP spája niekoľko zverejnených súborov údajov, aby sa vytvoril komplexný súbor údajov o emisiách skleníkových</p>	<p>V kontexte fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom hodnotenia ESG krajiny a vylúčenia krajín, ktoré nedodržiavajú zásady udržateľného rozvoja a kontroverzné režimy.</p> <p>Zodpovedné investičné fondy vylučujú krajiny, ktoré nepodpísali Parížsku dohodu.</p> <p>Naše zodpovedné fondy stanovujú ciele v oblasti emisií skleníkových plynov (na základe uhlíkovej náročnosti spoločností a krajín, do ktorých investovali) v porovnaní s referenčnou hodnotou alebo pevným budúcim cieľom.</p>

				<p>plynov. K týmto územným emisiám pripočítavame priamy a nepriamy dovoz tiež na základe súboru údajov PRIMAP. Celkové emisie sú potom štandardizované podľa hrubého domáceho produktu vyjadreného v miliónoch eur na základe údajov Medzinárodného menového fondu (MMF).</p> <p>Pri vykazovaní na úrovni subjektu sa vypočíta vážený priemer.</p>	
Sociálne	16. Krajiny, do ktorých sa investovalo a v ktorých sa porušujú sociálne práva	Počet krajín, do ktorých sa investuje, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv (absolútny počet a relatívny počet vo vzťahu ku všetkým krajinám, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách OSN, prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	2 (absolútne) 2,03 % (relatívne)	<p>Na základe údajov z uznávaných externých zdrojov sa zostavuje interný rebríček krajín podľa ukazovateľov, ako sú občianske slobody, politické práva, politická stabilita a korupcia.</p> <p>Na účely vykazovania tohto ukazovateľa sa za najhoršie režimy v tomto rebríčku považujú krajiny, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv.</p> <p>Uvádzame absolútny počet týchto krajín, do ktorých sa investovalo, a ich percentuálny podiel na všetkých krajinách, do ktorých sa investovalo.</p>	<p>Všetky aktívne spravované fondy majú zakázané investovať do štátnych dlhopisov najkontroverznejších režimov.</p> <p>Vylúčené sú aj krajiny, na ktoré sa vzťahujú medzinárodné sankcie.</p> <p>V kontexte fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom hodnotenia ESG krajiny a vylúčenia krajín, ktoré nedodržiavajú zásady udržateľného rozvoja a kontroverzné režimy.</p> <p>Zodpovedné investičné fondy navyše nesmú byť vystavené štátnym dlhopisom krajín, ktoré nedodržiavajú zásady udržateľnosti.</p> <p>Vylúčené sú aj štátne dlhopisy krajín, ktoré patria do prvej päťdesiatky krajín s najkontroverznejšími režimami. Ide o režimy s vysokou mierou korupcie, porušovaním základných ľudských práv, nedodržiavaním zákonov a nedostatkom dobrej správy vecí verejných a politickej slobody.</p>

**Ukazovatele týkajúce sa investícií do nehnuteľností**

Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľností	Podiel investícií do nehnuteľností, ktoré sa podieľajú na ťažbe, skladovaní, preprave alebo výrobe fosílnych palív	0,003%	<p>Údaje Trucost sa používajú na identifikáciu emitentov finančných nástrojov nehnuteľností s expozíciou voči fosílnym palivám.</p> <p>Uvedený údaj udáva percentuálny podiel celkových spravovaných aktív, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností. Upozorňujeme, že tento údaj je veľmi nízky, pretože rozsah a percentuálny podiel týchto realitných aktív v pomere k celkovým spravovaným prostriedkom je veľmi nízky.</p>	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.
Energetická účinnosť	18. Vystavenie energeticky neefektívnym nehnuteľnostiam	Podiel investícií do energeticky neefektívnych nehnuteľností	Údaje nie sú k dispozícii	Spoločnosti sa nepodarilo zhromaždiť údaje, ktoré by umožnili spoľahlivé vykazovanie tohto čísla. Upozorňujeme, že percentuálny podiel týchto aktív na celkových spravovaných aktívach je veľmi nízky.	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.

Ostatné klimatické a environmentálne ukazovatele

Ukazovateľ udržateľnosť	nepriaznivých vplyvov na	Metriky	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Sociálne a pracovné otázky, dodržiavanie ľudských práv, boj proti korupcii a úplatkárstvu					
Voda, odpad a materiály - emisie	19. Podiel nerecyklovaného odpadu	Tony nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na milión investovaných eur, vyjadrené ako vážený priemer	40	<p>Na určenie nerecyklovaného odpadu v tonách sa používajú údaje spoločnosti Trucost.</p> <p>Podiel hodnoty podniku, ktorý vlastníme, sa používa na priradenie absolútnych údajov o emisiách k investícii. Všetky takto priradené hodnoty sa sčítajú, aby sa vypočítalo absolútne emisné číslo na úrovni subjektu.</p> <p>Absolútne číslo sa potom vydolí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.</p>	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.

UKAZOVATELE TÝKAJÚCE SA SOCIÁLNYCH A PRACOVNÝCH OTÁZOK, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV A BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU

Nepriaznivý vplyv na udržateľnosť		Metriky	Vplyv (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Boj proti korupcii a úplatkárstvu	20. Chýbajúce protikorupčné a protikorupčné politiky	Podiel investícií v subjektoch, ktoré nemajú protikorupčné a protikorupčné politiky v súlade s Dohovorom OSN proti korupcii	0,34%	<p>Údaje Sustainalytics sa používajú na hodnotenie politík spoločností v oblasti úplatkárstva a korupcie.</p> <p>Má sa za to, že spoločnosť nemá protikorupčnú a protikorupčnú politiku, ak výsledkom hodnotenia Sustainalytics nie je ani politika, ani všeobecné vyhlásenie, ktoré by sa zaoberalo touto problematikou.</p> <p>Tento údaj udáva percento celkových spravovaných aktív, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj spoločnosti, ktoré nie sú právnickými osobami, a spoločnosti, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.</p>	Zodpovedné fondy zohľadňujú tento ukazovateľ prostredníctvom normatívnej kontroly a hodnotenia rizík ESG spoločností.

**POZNÁMKA:** Všetky výpočty musia podľa zákona vždy používať najnovšie dostupné údaje ESG. Najnovšie dostupné údaje však môžu za hrňať informácie, ktoré v čase investičných rozhodnutí v minulom roku neboli k dispozícii. Napríklad je možné, že fond investoval v marci 2022 do spoločnosti, ktorá bola pridaná na čiernu listinu kontroverzných zbraní až v januári 2023. PAI započíta túto expozíciu z marca 2022 ako expozíciu voči kontroverzným zbraniam, aj keď toto spojenie nebolo známe alebo v tom čase neexistovalo.

## Opis politik na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť

### 3. Vplyv na faktory udržateľnosti

Identifikované závažné nepriaznivé vplyvy sa posudzujú prísne a dôsledne, keďže v rámci našej všeobecnej politiky skríningu zohľadňujeme environmentálne a sociálne zásady a zásady riadenia spoločnosti.

V prípade fondov zodpovedného investovania sa všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 a zodpovedajúce ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľkách 2 a 3 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 zohľadňujú prostredníctvom normatívneho skríningu a hodnotenia rizika ESG pre spoločnosti, ako aj hodnotenia ESG pre krajiny a vylúčenia neutržateľných krajín a kontroverzných režimov.

V rámci svojich záväzkov v oblasti udržateľnosti uplatňuje KBC AM prísne etické obmedzenia pre investície. KBC AM spravidla neinvestuje na vlastný účet ani neodporúča svojim klientom investovať do finančných nástrojov (akcií, dlhopisov a iných finančných nástrojov) vydaných "vylúčenými protistranami". Vylúčené protistrany sú protistrany, ktoré buď:

- sú na čiernej listine KBC: ide o spoločnosti zapojené do kontroverzných zbraňových systémov a spoločnosti považované za "najhorších porušovateľov zásad UN Global Compact (UNGC)"; viac informácií nájdete na [CSD\\_KBCGroupPolicyonBlacklistedCompanies.pdf](#);
- sa podieľajú na porušovaní ľudských práv; ďalšie podrobnosti nájdete v politike ľudských práv skupiny KBC na [CSD\\_KBCGroupPolicyonHumanRights.pdf](#);
- sú vládne a iné verejné orgány v krajine, ktorá je na zozname kontroverzných režimov skupiny KBC; ďalšie podrobnosti nájdete v politike ľudských práv skupiny KBC na [CSD\\_KBCGroupPolicyonHumanRights.pdf](#);
- sú akýmkoľvek spôsobom zapojené do ťažby energetického uhlia a/alebo sú spoločnosťami vyrábajúcimi elektrickú energiu, ktoré majú kapacitu na výrobu elektrickej energie z uhlia; energetické uhlie je uhlie používané na výrobu elektrickej energie; výnimka je povolená pre hutnícke uhlie (uhlie používané na výrobu ocele); výnimka je povolená aj pre zelené dlhopisy týchto spoločností, ktoré uľahčujú prechod na energetiku.
- vykonávať činnosti súvisiace s tabakom; vylúčená je každá spoločnosť vyrábajúca tabakové výrobky, ako aj každá spoločnosť, ktorá získava 5 % alebo viac svojich príjmov z distribúcie alebo maloobchodného predaja tabakových výrobkov (vrátane veľkoobchodného predaja). Tabakové výrobky zahŕňajú cigarety, cigary, fajkový a šnupavý tabak a bezdymové tabakové výrobky. Do rozsahu pôsobnosti patria aj spoločnosti dodávajúce tabakové výrobky a služby vrátane výrobkov, ktoré uľahčujú konzumáciu tabaku (ako sú fajky a papiere), špecializované materiály, špecializované zariadenia potrebné na výrobu tabakových výrobkov a suroviny, ktoré sa vyrábajú primárne na použitie v tabakových výrobkoch.

KBC sa tiež nechce podieľať na špekuláciách s cenami potravín. V dôsledku toho a v súlade s politikou KBC v oblasti mäkkých komodít ([Briefhoofd \(kbc.com\)](#)). KBC nebude investovať ani radiť svojim klientom, aby investovali do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín.

Na zodpovedné investičné fondy spoločnosti KBC AM sa vzťahujú ďalšie výnimky. Väčšina týchto výnimiek sa vzťahuje aj na investície, ktoré KBC realizuje na vlastný účet, vrátane protistrán, ktoré sa významne podieľajú na činnostiach súvisiacich s:

- konvenčnými zbraňami;
- fosílné palivá iné ako energetické uhlie;
- hazardné hry;
- palmový olej;
- zábava pre dospelých;
- kožušiny a špeciálnej kože.

Okrem toho sú vylúčené spoločnosti so závažným hodnotením rizika ESG, spoločnosti so sídlom v krajinách s nespravodlivými daňovými praktikami, krajiny, ktoré sa v hodnotiacom modeli ESG umiestnili na najhoršom 10 % mieste, a krajiny, ktoré nedodržiavajú zásady udržateľnosti, ako aj kontroverzné režimy. Môžu sa vyskytnúť ad hoc vylúčenia alebo hodnotenia spoločností na základe odporúčaní Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Viac informácií nájdete na [Dôležité dokumenty - ČSOB \(csob.sk\)](#).

Politika vylúčenia je v našich interných procesoch monitorovaná pravidlami dodržiavania predpisov pred a po uzatvorení obchodu.

Okrem prísnych zásad vylúčenia budú naše zodpovedné fondy podporovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo vládných agentúr) uprednostňovaním emitentov s lepším hodnotením ESG a podporovať zmierňovanie zmeny klímy uprednostňovaním emitentov s nižšou uhlíkovou náročnosťou s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ uhlíkovej náročnosti. Naše zodpovedné fondy budú tiež podporovať udržateľný rozvoj tým, že budú spolupracovať so spoločnosťami, ktoré prispievajú k plneniu cieľov udržateľného rozvoja OSN, a tým, že budú podporovať prechod k udržateľnejšiemu svetu prostredníctvom investícií do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ktoré implicitne zohľadňujú väčšinu týchto hlavných negatívnych vplyvov.

Za metodiku bude zodpovedný výskumný tím zodpovedného investovania. Za správnu implementáciu metodiky budú zodpovední portfólio manažéri. Kontroly pred obchodovaním a po ňom budú vykonávať oddelenia rizík a dodržiavania predpisov.

V kontexte fondov, ktoré nepodporujú udržateľnosť, sa niektoré z hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť výslovne riešia prostredníctvom politik vylúčenia. V prípade všetkých aktívne spravovaných fondov sú vylúčené spoločnosti, ktoré najviac porušujú zásady UN Global Compact, kontroverzné zbrojárske a energetické uhoľné spoločnosti a v prípade nástrojov súvisiacich so štátnymi dlhopismi sú vylúčené najkontroverznejšie režimy. Preto sa zohľadňujú PAI 10 (Porušovanie zásad UN Global Compact a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti), 16 (Krajiny s porušovaním sociálnych zásad), 14 (Kontroverzné zbrane) a 4 (Expozícia voči spoločnostiam využívajúcim fosílné palivá). Pre pasívne spravované fondy, štruktúrované fondy a fondy tretích strán spravované spoločnosťou KBC platia niektoré špecifické kritériá vylúčenia. V závislosti od investičnej stratégie fondu sa preto zohľadňujú rôzne PAI. Pri každom z týchto fondov sa však pri uvedení produktu na trh zohľadňuje aspoň PAI 14 (Kontroverzné zbrane).

## 4. Zásady zapojenia

Skupina KBC Asset Management Group ("KBC AM") vykonáva hlasovacie práva vo vzťahu k podielom v spravovaných "fondoch" (t. j. subjektoch kolektívneho investovania vo forme PKIPCP (subjekty kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) a alternatívnych investičných fondoch (alternatívne investičné fondy) a "portfóliách" (t. j. pre inštitucionálnych investorov v zmysle európskej smernice o právach akcionárov 2007/36/ES, ktorí poverujú vykonávaním politiky angažovanosti v zmysle článku 3g tejto smernice spoločnosť KBC AM, ktorá investuje v mene týchto inštitucionálnych investorov na základe priameho rozhodnutia jednotlivých klientov) v súlade s politikou hlasovania na základe splnomocnenia a politikou angažovanosti. V dôsledku toho spoločnosť KBC AM vyjadruje svoj názor na stretnutiach akcionárov a angažuje sa v spoločnostiach.

Prostredníctvom správy fondov a portfólia investuje KBC AM kapitál, ktorý jej zverili jej klienti, do finančných nástrojov. Z toho vyplýva zodpovednosť konať v najlepšom dlhodobom záujme klientov, retailových aj inštitucionálnych, pričom tieto záujmy sa môžu líšiť od záujmov skupiny KBC. Nezohľadnenie záujmov investorov by nebolo v súlade so zásadami udržateľnosti skupiny KBC. Vzhľadom na rastúci aktivizmus akcionárov musí skupina KBC AM priebežne plniť svoje povinnosti správcu aktív v záujme investorov. Spoločnosť KBC AM je presvedčená, že aktivizmus akcionárov môže mať pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých spoločnosť KBC AM investuje v strednodobom a dlhodobom horizonte. To môže mať významný vplyv na tvorbu hodnoty spoločností a nepriamo aj na výnosy fondov a portfólií.

Spoločenské normy a právne predpisy smerujú k väčšej angažovanosti akcionárov. Európska únia preto v roku 2017 zmenila smernicu 2007/36/ES, pokiaľ ide o podporu dlhodobej angažovanosti akcionárov. V tejto smernici sa zdôrazňuje význam politik týkajúcich sa výkonu hlasovacích práv. Význam angažovanosti a výkonu hlasovacích práv zdôrazňuje aj Európska asociácia pre správu fondov a aktív (EFAMA). Táto politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti okrem iného implementuje zmenenú a doplnenú smernicu, Kódex správy a riadenia EFAMA a transpozíciu smernice KBC AM na úrovni krajiny.

V tejto súvislosti spoločnosť KBC AM (1) monitoruje spoločnosti, do ktorých investujú fondy, ktoré spravuje, ako aj spoločnosti, do ktorých sú investované portfóliá, (2) zasahuje do spoločností, do ktorých investuje (vyhýba sa dôverným informáciám), (3) zúčastňuje sa na vhodných iniciatívach kolektívneho zapojenia a (4) rozumne vykonáva hlasovacie práva. Tieto povinnosti sa vykonávajú výlučne v záujme ochrany záujmov investorov a portfólií fondov. Na dosiahnutie týchto výsledkov spoločnosť KBC AM zaviedla rôzne iniciatívy, ktoré sú opísané v tomto dokumente.

Ak je to vhodné, spoločnosť KBC AM v prípade potreby pred hlasovaním nadviaže dialóg s vedením príslušných spoločností. Dialóg môže byť okrem iného vyvolaný nasledujúcimi prvkami:

- nedostatočná transparentnosť v oblasti riadenia a stratégie, správy a riadenia spoločnosti alebo sociálnej zodpovednosti podnikov;
- slabé výsledky v jednom alebo viacerých kritériách "udržateľného podnikania" v porovnaní s ich konkurentmi;
- Obchodné a hospodárske opatrenia, ktoré ohrozujú hodnotu spoločnosti.

Politika je sústredená okolo Výboru pre hlasovanie a angažovanosť KBC AM, ktorý koordinuje jednotlivé kroky sledovanej politiky. Tento výbor sa skladá z ôsmich stálych členov vrátane dvoch externých poradcov. Najmenej raz ročne a vždy, keď sa objaví konkrétna požiadavka, sa politika hlasovania v zastúpení a



angažovanosti preskúma a podľa potreby zmení a doplní. Na určenie svojich usmernení pre hlasovanie používa spoločnosť KBC AM odporúčania pre hlasovanie založené na referenčnej politike hlasovania, ktorú vypracovala spoločnosť Institutional Shareholder Services (ISS), poradenská spoločnosť v oblasti proxy, ktorá je popredným poskytovateľom riešení v oblasti správy a riadenia spoločností a zodpovedného investovania. Najnovšiu verziu tejto politiky hlasovania nájdete na webovej stránke ISS prostredníctvom tohto odkazu: <https://www.issgovernance.com/>

Viac informácií nájdete v dokumente [Proxy voting and Engagement Policy: \(kbcgroup.eu\)](#)

## 5. Odkazy na medzinárodné normy

Skupina KBC Group, do ktorej patrí aj KBC AM, sa zaviazala dodržiavať tieto medzinárodné obchodné kódexy a investičné politiky a procesy KBC AM sú v súlade s týmito záväzkami:

- Zásady Iniciatívy programu OSN pre životné prostredie (UNEP FI) pre zodpovedné bankovníctvo;
- Kolektívny záväzok KBC Group v oblasti klímy, v rámci ktorého sa skupina KBC Group zaviazala čo najviac stimulovať ekologizáciu hospodárstva, a tým obmedziť globálne otepľovanie na úroveň výrazne nižšiu ako 2 °C, pričom sa v súlade s Parížskou klimatickou dohodou usiluje o dosiahnutie 1,5 °C;
- Finančný záväzok bez tabaku, ktorý nabáda finančné inštitúcie, aby sa zbavili tabakového priemyslu;
- Zásady OSN pre zodpovedné investovanie. Tieto zásady boli vypracované medzinárodnou skupinou inštitucionálnych investorov, ktorí odrážajú rastúci význam environmentálnych, sociálnych a riadiacich otázok pre investičné postupy. Tento proces zvolal generálny tajomník OSN.

*Zásada 1:*

*KBC bude integrovať otázky ESG do svojich investičných analýz a rozhodovacích procesov.*

*Zásada 2:*

*KBC bude aktívnym vlastníkom a bude integrovať otázky ESG do svojich vlastníckych politík a postupov.*

*Zásada 3:*

*Skupina KBC sa bude usilovať o primerané zverejňovanie informácií o otázkach ESG zo strany subjektov, do ktorých investuje.*

*Zásada 4:*

*KBC bude podporovať prijatie a implementáciu investičných princípov.*

*Zásada 5:*

*V spoločnosti KBC budeme spoločne pracovať na zvýšení efektivity pri implementácii týchto princípov.*

*Zásada 6:*

*Spoločnosť KBC bude každoročne podávať správy o svojich činnostiach a pokroku pri uplatňovaní týchto zásad.*

Fondy zodpovedného investovania spoločnosti KBC AM systematicky investujú do spoločností alebo vlád v sektore zodpovedného investovania, ktorých zoznam zostavuje tím analytikov. Všetci emitenti musia byť preverení na základe vopred stanovených kritérií, ktoré definuje výskumný tím zodpovedného investovania spoločnosti KBC AM na základe odporúčaní poradného výboru pre zodpovedné investovanie. V rámci procesu preverovania musia emitenti dodržiavať niekoľko medzinárodných noriem, z ktorých najdôležitejšie sú zásady Globálnej dohody OSN, Dohovor Medzinárodnej organizácie práce, Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, Hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva a Ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN.

---

*Táto správa obsahuje informácie (ďalej len "informácie") pochádzajúce od spoločnosti MSCI Inc., jej pridružených spoločností alebo poskytovateľov informácií (ďalej len "strany MSCI") a môžu sa použiť na výpočet skóre, ratingu alebo iných ukazovateľov. Informácie sú určené len na interné použitie a nesmú sa reprodukovat'/distribúovať v žiadnej forme ani používať ako základ alebo súčasť akýchkoľvek finančných nástrojov alebo produktov či indexov. Strany MSCI nezaručujú ani negarantujú originalitu, presnosť a/alebo úplnosť akýchkoľvek údajov alebo informácií obsiahnutých v tomto dokumente a výslovne odmietajú všetky záruky, výslovné alebo implicitné, vrátane záruk predajnosti a vhodnosti na konkrétny účel. Informácie nepredstavujú investičné poradenstvo ani odporúčanie na prijatie (alebo zdržanie sa prijatia) akéhokoľvek investičného rozhodnutia a nemali by sa na ne ako na také spoliehať, ani by sa nemali považovať za indikáciu alebo záruku akejkoľvek budúcej výkonnosti, analýzy, prognózy alebo predpovede. Žiadna zo strán MSCI nenesie zodpovednosť za chyby alebo opomenutia v súvislosti s údajmi alebo informáciami uvedenými v tomto dokumente ani zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, sankčné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že bola upozornená na možnosť vzniku takýchto škôd.*

*Morningstar Sustainalytics © Morningstar Sustainalytics [2023]  
S&P Trucost Limited © Trucost [2023].*

*Tento dokument je publikáciou spoločnosti KBC AM. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sa môžu zmeniť bez predchádzajúceho upozornenia a neposkytujú žiadnu záruku do budúcnosti. Nič v tomto dokumente sa nesmie reprodukovat' bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu spoločnosti KBC AM. Tento dokument sa riadi a vykladá v súlade s belgickými zákonmi a podlieha výlučnej právomoci belgických súdov.*