Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti

30. jún 2026

ČSOB Poisťovňa, a.s (LEI/097900BFE40000025246)

1. Zhrnutie

ČSOB Poisťovňa, a.s., Žižkova 11, 811 02, Bratislava, člen Skupiny KBC, zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.
ČSOB Poisťovňa, a.s. vykonáva investície na vlastný účet. Tieto investície sú krycími aktívami životného aj neživotného poistenia, s výnimkou produktov investičného životného poistenia („IŽP“).

V prípade zmlúv IŽP sa odvolávame na zásady pre konvenčné a zodpovedné fondy spravované správcovskými spoločnosťami zo Skupiny KBC (KBC Asset Management NV, Belgicko; KBC Fund Management Limited, Írsko a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Česká republika; ďalej len „KBC AM“). Keďže fondy, ktoré sú podkladovými aktívami pre IŽP, sú spravované KBC AM, ČSOB Poisťovňa, a.s. sa rozhodla plne akceptovať politiku udržateľnosti uplatňovanú spoločnosťami KBC AM pre ich konvenčné a zodpovedné fondy.

Tento dokument opisuje, ako ČSOB Poisťovňa, a.s. zohľadňuje ukazovatele **hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI)** uvedených v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR).
Podľa SFDR môžeme rozumieť PAI takto: "Negatívne, významné alebo pravdepodobne významné účinky na faktory udržateľnosti, ktoré sú spôsobené, znásobené alebo priamo spojené s investičnými rozhodnutiami a poradenstvom vykonávaným právnickou osobou." 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 subjekty, 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.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť sú prevažne pokryté/monitorované uplatňovanými politikami vylúčenia KBC AM. Viaceré činnosti sú vylúčené z investičných fondov KBC AM a vlastných investícii poisťovne. Vylúčené sú najmä spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, uhlím určeným na spaľovanie alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy OSN Global Compact a spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva. Štátne dlhopisy z krajín s najkontroverznejšími režimami sú vylúčené a ČSOB Poisťovňa, a.s., nebude investovať do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín.

Fondy zodpovedného investovania a vlastné investície poisťovne 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 politiky vylúčení

pre fondy zodpovedného investovania, a obzvlášť prostredníctvom normatívneho skríningu a hodnotenia ESG rizík. Vo fondoch zodpovedného investovania a vlastných investíciách poisťovne je vylúčených množstvo ďalších aktivít. Spoločnosti, ktoré nespĺňajú najvýznamnejšie medzinárodné normy alebo štandardy, sú vylúčené. Patria tam napríklad zásady globálnej dohody OSN, dohovory Medzinárodnej organizácie práce (MOP), usmernenia OECD pre nadnárodné podniky, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGP) a ciele OSN v oblasti udržateľného rozvoja. Vylúčené sú aj spoločnosti zapojené do vážnych sporov súvisiacich s environmentálnymi, sociálnymi otázkami alebo otázkami riadenia. Všetky fosílne palivá sú vylúčené z fondov zodpovedného investovania s výnimkou investícií do zelených dlhopisov týchto spoločností, ktoré uľahčujú prechod na iné zdroje energie za podmienky, že spĺňajú kritériá vylúčení pre referenčné hodnoty naviazané na Parížsku dohodu. Vylúčené sú aj spoločnosti zapojené do vojenských zmlúv alebo ručných zbraní. Okrem toho sa obmedzenia vzťahujú na spoločnosti zapojené do hazardných hier, zábavy pre dospelých, kožušinových a špeciálnych kožených výrobkov a na spoločnosti, ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu. Okrem toho sú vylúčené krajiny, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, kontroverzné režimy a krajiny, ktoré sa v modeli ESG skóre umiestnili medzi 10 % najhorších. Vylúčené sú aj spoločnosti s vážnym rizikovým skóre ESG a všetky spoločnosti so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky. Ad hoc vylúčenie alebo pridanie spoločností je možné, len na základe odporúčania poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Vlastné investície ČSOB Poisťovne, a.s. sa riadia Všeobecnou politikou vylúčenia pre konvenčné a zodpovedné fondy a Zásadami vylúčenia pre zodpovedné finančné prostriedky.

Ďalšie informácie nájdete v časti Všeobecné politiky vylúčení pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania a Politika vylúčení pre fondy zodpovedného investovania (v slovenčine na stránke *https://www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie*).

Dodržiavanie politík vylúčenia je v interných procesoch skupiny KBC monitorované prostredníctvom pravidiel dodržiavania predpisov (compliance) pred a po vysporiadaní obchodu.

Popri prísnej politike vylúčenia budú zodpovedné fondy KBC AM podporovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami) tým, že budú uprednostňovať emitentov s lepším ESG (rizikovým) skóre, kde ESG znamená "environmentálne aspekty, sociálne aspekty a aspekty správy a riadenia", a presadzovať zmierňovanie zmeny klímy tým, že budú uprednostňovať emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov (GHG), s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov. Naše zodpovedné fondy podporia aj udržateľný rozvoj zahrnutím spoločností, ktoré prispievajú k cieľom OSN v oblasti udržateľného rozvoja, a podporovaním prechodu na udržateľnejší svet prostredníctvom investovania do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

V rámci bežných fondov a mandátov sa mnohé z hlavných nepriaznivých vplyvov výslovne riešia prostredníctvom politík vylúčenia. V prípade všetkých aktívne spravovaných fondov a mandátov 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, do ktorých sa investuje, porušujúce sociálne zásady), 14 (Kontroverzné zbrane) a 4 (Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív). 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 uvedených hlavných nepriaznivých vplyvov implicitne zohľadňujú aj v pravidlách hlasovania prostredníctvom splnomocnenca KBC AM. KBC AM vykonáva hlasovacie práva v spoločnostiach, ktorých akcie sú súčasťou portfólií spravovaných fondov. Podľa politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti KBC AM dáva najavo svoj názor na stretnutiach akcionárov a spolupracuje s týmito spoločnosťami, pretože KBC AM je presvedčená, že aktivizmus akcionárov v strednodobom a dlhodobom horizonte môže mať pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých KBC AM investuje.

Ďalšie informácie nájdete v časti Proxy Voting and Engagement Policy (kbcgroup.eu) / Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti

2. Opis hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť

V tejto správe kvalitatívne opisujeme, ako sa hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť posudzujú v politikách vylúčenia konvenčných fondov, fondov zodpovedného investovania a vlastnom portfóliu poisťovne a ako sa posudzujú v pozitívnej metodike výberu. Vstupy sa zhromažďujú hlavne od KBC AM.

Skupina KBC vo svojej správe o udržateľnosti opisuje hodnotenie intenzity emisií skleníkových plynov svojich investícií v mene klientov na úrovni správy aktív. Túto správu nájdete na tomto *odkaze*.

Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metriky	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje								
Klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele								
Emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 emisií skleníkových plynov	1 218 tCO2e	2 018 tCO2e	2 138 tCO2e	2 247 tCO2e	Na výpočet tohto PAI sa použili údaje o absolútnych emisiách od spoločnosti Trucost v tonách ekvivalentu CO2. Upozorňujeme, že v prípade rozsahu 3 sa zverejňovanie emisií GHG zlepšilo, ale ešte stále je založené na určitej forme odhadu pri významnej časti investícií. 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.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa emisie skleníkových plynov zohľadňujú prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností. V rámci fondov zodpovedného investovania sú nastavené ciele týkajúce sa emisií GHG (na základe intenzity GHG spoločností, do ktorých sa investuje a krajín, do ktorých sa investuje), a to vo vzťahu k referenčnej/cieľovej hodnote alebo smerom k pevnému cieľu v budúcnosti. Všetky aktívne spravované fondy a vlastné investície poisťovne majú politiku nulovej tolerancie voči uhliu určenému na spaľovanie. Všetky fondy zodpovedného investovania uplatňujú politiku vylúčenia voči fosílnym palivám. Výnimka sa predpokladá pre investície do zelených dlhopisov týchto spoločností, čím sa uľahčí prechod na iné zdroje energie za podmienky, že spĺňajú kritériá vylúčení pre referenčné hodnoty naviazané na Parížsku dohodu. Okrem politiky vylúčenia a zapojenia KBC AM sa tento ukazovateľ implicitne zohľadňuje v rámci neudržateľných fondov prostredníctvom začlenenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť do riadenia neudržateľných výrobkov.
		Rozsah 2 emisií skleníkových plynov	288 tCO2e	502 tCO2e	547 tCO2e	583 tCO2e		
		Rozsah 3 emisií skleníkových plynov	33 743 tCO2e	32 026 tCO2e	31 021 tCO2e	42 033 tCO2e		
		Celkové emisie skleníkových plynov	35 248 tCO2e	34 546 tCO2e	33 766 tCO2e	44 863 tCO2e		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	168	167	176	254	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.	
	3. Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje	Intenzita skleníkových plynov spoločností do ktorých sa investuje	1 174	546	460	292	Na výpočet intenzity emisií skleníkových plynov sa absolútne emisie na úrovni emitenta vydelia tržbami spoločnosti v miliónoch eur. Pri vykazovaní na úrovni subjektu sa vypočíta vážený priemer.	

								Emisie skleníkových plynov sú tiež implicitne zachytené politikou vylúčenia a angažovanosti KBC AM. KBC AM je súčasťou kolektívneho zapojenia opatrenia v oblasti klímy 100+. Ide o iniciatívu vedenú investormi s cieľom zabezpečiť, aby najväčší svetoví producenti skleníkových plynov prijali potrebné opatrenia v oblasti zmeny klímy.
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív	3.34 %	3.74 %	2.32 %	3.76 %	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 ťažia a predávajú fosílne palivá (uhlie, ropu a plyn). - spoločnosti vo všetkých ostatných odvetviach, ktoré získavajú viac ako 5 % svojho obratu zo súvisiacich výrobkov a/alebo služieb. Použité zdroje údajov: Zdroje: Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a a ESG rizikového skóre spoločností. Všetky fondy a vlastné investície poisťovne majú politiku nulovej tolerancie uhlia určeného na spaľovanie s výnimkou ťažby a využívania uhlia spaľovaného na výrobu ocele. Fondy zodpovedného investovania a vlastné investície poisťovne uplatňujú politiku vylúčenia na všetky fosílne palivá, pričom okrem toho vylučujú všetky spoločnosti v energetickom sektore a všetky dodávateľské spoločnosti, ktoré vyrábajú elektrinu na báze fosílnych palív. V prípade oboch vylúčení je stanovená výnimka pre investície do zelených dlhopisov spoločností, ktoré podporujú prechod na iné zdroje energie za podmienky, že spĺňajú kritériá vylúčení pre referenčné hodnoty naviazané na Parížsku dohodu.

	5. Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov spoločností, do ktorých sa investuje, v porovnaní s energiou z obnoviteľných zdrojov energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie	49 % spotreba 89 % produkcie	53 % spotreba 90 % produkcie	57 % spotreba 90 % produkcie	57 % spotreba 92 % 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.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností. Politika vylúčenia voči fosílnym palivám a jadrovej energie zabezpečuje, aby fondy zodpovedného investovania a vlastné investície poisťovne investovali len do výroby obnoviteľnej energie.
	6. Intenzita spotreby energie podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	Spotreba energie v GWh pripadajúca na príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, vo výške milión EUR, podľa jednotlivých odvetví s veľkým vplyvom na klímu	0.002 – NACE A 0.029 – NACE B 0.003 – NACE C 0.005 – NACE D 0.003 – NACE E 0.0005 – NACE F 0.003 – NACE G 0.001 – NACE H 0.001 – NACE L	0.003 – NACE A 0.006 – NACE B 0.016 – NACE C 0.003 – NACE D 0.001 – NACE E 0.001 – NACE F 0.003 – NACE G 0.001 – NACE H 0.013 – NACE L	0.001 – NACE A 0.005 – NACE B 0.009 – NACE C 0.007 – NACE D 0.001 – NACE E 1.273 – NACE F 0.041 – NACE G 0.001 – NACE H 0.0003 – NACE L	0.002 – NACE A 0.006 – NACE B 0.004 – NACE C 0.012 – NACE D 0.0004 – NACE E 0.001 – NACE F 0.002 – NACE G 0.002 – NACE H 0.0004 – NACE L	Pre každú spoločnosť v týchto odvetviach s vysokým vplyvom na klímu sa spotreba energie v GWh vydelí 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 malé množstvo z celkových spravovaných aktív.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

Biodiverzita	7. Činnosti s negatívnym vplyvom na oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa na územiach citlivých z hľadiska biodiverzity alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú uvedené územia	9.27 %	8.38 %	9.54 %	0.44 %		Na identifikáciu spoločností, ktorých prevádzky sa nachádzajú v oblastiach citlivých na biodiverzitu alebo v ich blízkosti a negatívne ovplyvňujú tieto oblasti, používame údaje od spoločnosti Trucost. Uvedené číslo predstavuje relatívnu expozíciu investícií v týchto spoločnostiach v pomere k celkovým AuM. Upozorňujeme, že je veľmi ťažké získať vstupné údaje pre tento PAI. Vykazované údaje vychádzajú z pokrytia len približne 20% AuM.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a hodnotenia ESG rizikového skóre spoločností. Spoločnosti, ktoré majú vysokú kontroverznosť v oblasti biodiverzity, sú vylúčené zo všetkých fondov zodpovedného investovania a vlastných investícií a kvalita ich programov na ochranu biodiverzity sa hodnotí prostredníctvom ESG rizikového skóre. Okrem toho sú vylúčené všetky spoločnosti s vysokým alebo vážnym skóre kontroverznosti v súvislosti s využívaním pôdy a biodiverzitou, pre pododvetvia, v ktorých sa táto téma považuje za vysoké alebo vážne riziko, ako aj spoločnosti s vážnym skóre kontroverznosti v súvislosti s využívaním pôdy a biodiverzitou pre všetky ostatné pododvetvia. Okrem toho sú vylúčené všetky spoločnosti so závažným hodnotením kontroverzie týkajúcim sa využívania pôdy a biodiverzity v ich dodávateľskom reťazci. Ďalej sú vylúčené všetky spoločnosti, ktorých činnosti majú negatívny vplyv na biodiverzitu a ktoré neprijímajú dostatočné opatrenia na zníženie svojho vplyvu.

Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody vyprodukovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	0.004	0.000001	0.00001	0.005		Na stanovenie nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu v tonách sa používajú údaje od spoločnosti 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. Vypočítaná absolútna hodnota sa potom vydelí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.
Odpad	9. Podiel nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	2	2	2	4		Na určenie hodnôt tonáže nebezpečného odpadu sa používajú údaje Trucost. 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. Vypočítaná absolútna hodnota sa potom vydelí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

Ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu								
Sociálne a zamestnanecké záležitosti	10. Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré boli zapojené do porušovania zásad globálneho paktu OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0.98 %	0.09 %	0.27 %	1.02 %	Údaje Sustainalytics sa používajú na zostavenie zoznamu spoločností, ktoré nedodržiavajú usmernenia UN Global Compact a OECD. Tento údaj udáva percentuálny podiel celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.	Pre všetky aktívne spravované fondy: vylúčení sú najhorší porušovatelia zásad UNGC (na základe interného hodnotenia); V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností. Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré sú zapojené do závažných kontroverzií súvisiacich s environmentálnymi záležitosťami, sociálnymi záležitosťami alebo záležitosťami správy a riadenia. Všetky spoločnosti, ktoré podľa Morningstar Sustainalytics nedodržiavajú zásady UNGC alebo ktoré nie sú v súlade so zásadami UNGC na základe "Global Compact Compliance Research" spoločnosti MSCI, a všetky spoločnosti, ktoré sú na základe správania vylúčené Nórskym dôchodkovým fondom.

	11. Neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky či mechanizmov vybavovania sťažností/reklamácií zameraných na riešenie porušovania zásad globálnej dohody OSN alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky	0.01 %	0.02 %	0.16 %	0.12 %	Údaje z databázy Sustainalytics sa používajú na hodnotenie politík spoločností v oblasti životného prostredia, slobody združovania, diskriminácie, úplatkárstva a korupcie a ľudských práv. Spoločnosť sa považuje za spoločnosť s nedostatočnými procesmi a mechanizmami dodržiavania predpisov, ak neexistuje žiadny dôkaz o niektorej z nasledujúcich hodnotených politík. Uvedený údaj udáva percentuálny podiel celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.
	12. Nepravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný nepravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje	21 %	23 %	23 %	21 %	Na určenie nepraveného rozdielu v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, sa používajú údaje Trucost. Údaj vykázaný na úrovni subjektu je váženým priemerom zahrnutých spoločností.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.
	13. Rodová rozmanitosť v správnej rade	Priemerný pomer žien a mužov medzi členmi správnej rady spoločností, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel medzi všetkými členmi správnej rady	41 %	37 %	36 %	37 %	Údaje Trucost sa používajú na určenie pomeru počtu riaditeliek v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, k celkovému počtu riaditeliek. Počet vykázaný na úrovni subjektov je váženým priemerom zahrnutých spoločností.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností. KBC Asset Management podporuje rodovú rozmanitosť prostredníctvom hlasovania v zastúpení.

14.	Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotným mínam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraniam)	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré sú zapojené do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní	0.000 %	0.008 %	0.010 %	0.001 %	Vyšetrovania skupiny KBC v oblasti kontroverzných zbraní slúžia na identifikáciu spoločností zapojených do týchto činností. Viac informácií nájdete v *politike skupiny KBC týkajúcej sa spoločností na čiernej listine.* Tento údaj udáva percento celkových spravovaných finančných prostriedkov, ktoré sú investované do finančných nástrojov týchto spoločností.	Každá spoločnosť, ktorá je zapojená do kontroverzných zbraňových systémov, je vylúčená zo všetkých fondov a vlastných investícii. Zoznam vylúčených zahŕňa spoločnosti zapojené do vývoja, testovania, skladovania alebo výroby (základných komponentov) kontroverzných zbraňových systémov. Okrem toho pre fondy zodpovedného investovania: Vylúčená je každá spoločnosť, ktorá získava aspoň 5 % svojich príjmov z výroby a predaja ručných zbraní vrátane vojenských zákaziek. Na spoločnosti, ktoré sa zaoberajú jadrovými zbraňami, sa vzťahuje prahová hodnota obratu 0 %. Okrem toho sa uplatňuje White list spoločností, ktoré prekračujú prahové hodnoty pre konvenčné alebo jadrové zbrane. V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátov a nadnárodných spoločností								
Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metriky	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Životné prostredie	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov krajín, do ktorých sa investuje	256	251	273	238	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 ClimateWatch. . K týmto územným emisiám pripočítavame priamy a nepriamy dovoz tiež na základe súboru údajov ClimateWatch. Celkové emisie sú potom štandardizované podľa hrubého domáceho produktu vyjadreného v miliónoch eur na základe údajov Medzinárodného menového fondu (MMF). Pri vykazovaní na úrovni subjektu sa vypočíta vážený priemer.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom ESG skóre krajín a prostredníctvom vylúčenia krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľného rozvoja, ako aj kontroverzných režimov. V rámci fondov zodpovedného investovania a vlastných investícií sú vylúčené krajiny, ktoré nepodpísali Parížsku dohodu. V rámci našich zodpovedných fondov sa stanovujú ciele týkajúce sa emisií skleníkových plynov (na základe intenzity emisií skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, a krajín, do ktorých sa investuje) vo vzťahu k referenčnej hodnote alebo smerom k pevnému cieľu v budúcnosti.

Sociálna oblasť	16. Krajiny, do ktorých sa investovalo a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti	Počet krajín, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (v absolútnom vyjadrení a v relatívnom vyjadrení všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch v zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch	0 (absolútne) 0 % (relatívne)	0 (absolútne) 0 % (relatívne)	0 (absolútne) 0 % (relatívne)	0 (absolútne) 0 % (relatívne)	Na základe údajov z uznávaných externých zdrojov sa zostavuje interný rebríček krajín podľa ukazovateľov, ako sú občianske slobody, politické práva, politická stabilita a korupcia. Na účely vykazovania tohto ukazovateľa sa za najhoršie režimy v tomto rebríčku považujú krajiny, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv. Uvádzame absolútny počet týchto krajín, do ktorých sa investovalo, a ich percentuálny podiel na všetkých krajinách, do ktorých sa investovalo.	Všetky aktívne spravované fondy majú zakázané investovať do štátnych dlhopisov najkontroverznejších režimov. Vylúčené sú aj krajiny, na ktoré sa vzťahujú medzinárodné sankcie. V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom ESG skóre krajín a prostredníctvom vylúčenia krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľného rozvoja, ako aj kontroverzných režimov. Fondy zodpovedného investovania nesmú mať žiadnu expozíciu voči štátnym dlhopisom krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľného rozvoja. Vylúčené sú aj štátne dlhopisy krajín patriacich medzi 50 % krajín s najkontroverznejšími režimami. Ide o režimy s vysokou mierou korupcie, ktoré zásadne porušujú ľudské práva, nerešpektujú zákony a nemajú dobrú správu vecí verejných a politickú slobodu.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľného majetku								
Fosílne palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľného majetku	Podiel investícií do nehnuteľného majetku súvisiaceho s ťažbou, uskladňovaním, prepravou či výrobou fosílnych palív	0.00002 %	0.001 %	0.001 %	0.001 %	Údaje Trucost sa používajú na identifikáciu emitentov finančných nástrojov nehnuteľností s expozíciou voči fosílnym palivám. 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.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.
Energetická efektívnosť	18. Expozícia voči energeticky neefektívnemu nehnuteľnému majetku	Podiel investícií do energeticky neefektívneho nehnuteľného majetku	Údaje nie sú k dispozícii	Údaje nie sú k dispozícii	Údaje nie sú k dispozícii	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.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

Tabuľka 2 - Dodatočné klimatické ukazovatele a iné environmentálne podmienené ukazovatele

Ukazovateľ nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť		Metriky	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Klimatické a iné environmentálne indikátory								
Voda, odpad a materiál Emisie	19. Podiel nerecyklovaného odpadu	Tony nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, pripadajúce na investovaný milión EUR, vyjadrené ako vážený priemer	7	9	7	12	Na určenie nerecyklovaného odpadu v tonách sa používajú údaje spoločnosti Trucost. 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. Absolútne číslo sa potom vydelí celkovým spravovaným majetkom v miliónoch eur. Upozorňujeme, že celkové aktíva zahŕňajú aj nepodnikateľské subjekty a podniky, ktoré nie sú zahrnuté v údajoch.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

Tabuľka 3 - Dodatočné ukazovatele sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, záležitostí dodržiavania ľudských práv a záležitostí boja proti korupcii a úplatkárstvu

Nepriaznivý vplyv na udržateľnosť		Metriky	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia, ako aj plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Boj proti korupcii a úplatkárstvu	20. Neexistencia politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu	Podiel investícií do subjektov bez politík v oblasti boja proti korupcii a úplatkárstvu v súlade s Dohovorom Organizácie Spojených národov proti korupcii	0.02 %	0.02 %	0.04 %	0.16 %	Údaje Sustainalytics sa používajú na hodnotenie politík spoločností v oblasti úplatkárstva a korupcie. 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. 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.	V rámci fondov zodpovedného investovania sa tento ukazovateľ zohľadňuje prostredníctvom normatívneho skríningu a ESG rizikového skóre spoločností.

POZNÁMKA: Všetky výpočty musia podľa zákona vždy používať najnovšie dostupné údaje ESG. Najnovšie dostupné údaje však môžu zahŕňať informácie, ktoré v čase investičných rozhodnutí v minulom roku neboli k dispozícii. Napríklad je možné, že fond investoval v marci 2023 do spoločnosti, ktorá bola pridaná na čiernu listinu kontroverzných zbraní až v januári 2024. PAI započíta túto expozíciu z marca 2023 ako expozíciu voči kontroverzným zbraniam, aj keď toto spojenie nebolo známe alebo v tom čase neexistovalo.

Z dôvodu prijatia nesprávnych údajov o udržateľnosti od poskytovateľa údajov bola intenzita emisií skleníkových plynov v krajinách, do ktorých sa investuje (ako je opísané v environmentálnom ukazovateli "15. Intenzita skleníkových plynov"), vypočítaná na základe týchto nesprávnych údajov. V dôsledku toho sa údaje uvedené pre tento ukazovateľ v stĺpci "Dopad (2023)" môžu líšiť od skutočných hodnôt.

3. Opis politík zameraných na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti

Identifikované PAI sa posudzujú prísne a dôsledne, keďže v rámci všeobecnej politiky skríningu sa zohľadňujú 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 politiky vylúčení pre fondy zodpovedného investovania a obzvlášť prostredníctvom normatívneho skríningu a hodnotenia ESG rizík.

Pri prijímaní investičných rozhodnutí ČSOB Poisťovňa, a.s. zohľadňuje tieto riziká udržateľnosti tým, že sa zaväzuje dodržiavať všeobecné politiky vylúčenia Skupiny KBC. V investičnej politike Skupiny KBC (KBC Group Investment Policy) Skupina KBC určuje, že neinvestuje na vlastný účet, ani neodporúča svojim klientom investovať do finančných nástrojov (akcií, dlhopisov a akýchkoľvek iných finančných nástrojov) emitovaných „vylúčenými protistranami“. Vylúčené protistrany sú protistrany, ktoré:

- sú uvedené na čiernej listine KBC: skupina KBC uplatňuje prísne etické obmedzenia týkajúce sa spoločností zapojených do kontroverzných zbraňových systémov a spoločností považovaných za „najhorších porušovateľov“ zásad OSN Global Compact (UNGC). ČSOB Poisťovňa, a.s. neinvestuje do žiadnej spoločnosti na čiernom zozname KBC. Viac informácií nájdete v politike skupiny KBC týkajúcej sa spoločností na čiernej listine;
- sú uvedené na KBC zozname porušovateľov ľudských práv: spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva sú vylúčené. Viac podrobností nájdete v politike skupiny KBC v oblasti ľudských práv;
- sú vládnymi subjektmi alebo inými verejnými orgánmi v krajine, ktorá je uvedená na KBC zozname kontroverzných režimov. Viac podrobností nájdete v politike skupiny KBC v oblasti ľudských práv;
- 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.

Skupina KBC sa nechce podieľať na špekuláciách s cenami potravín. V súlade so svojou Politikou o poľnohospodárskych komoditách (Politika skupiny KBC v oblasti mäkkých komodít), skupina KBC neinvestuje do finančných nástrojov súvisiacich z cenami hospodárskych zvierat a potravín.

Ďalšie výnimky sa vzťahujú na fondy zodpovedného investovania KBC AM a vlastné investície ČSOB Poisťovne, a.s. Väčšina týchto vylúčení sa vzťahuje aj na investície uskutočnené skupinou KBC na vlastný účet vrátane protistrán s významnou účasťou na činnostiach súvisiacich s:

- konvenčnými zbraňami
- inými fosílnymi palivami ako tepelným uhlím;
- hazardnými hrami;
- biodiverzitou;
- zábavou pre dospelých;
- kožušinou a špeciálnou kožou.

Okrem toho sú vylúčené spoločnosti so závažným ESG rizikovým skóre, spoločnosti so sídlom v krajinách s nekalými daňovými praktikami, krajiny, ktoré sa umiestnili medzi 10 % najhorších v hodnotiacom modeli ESG skóre a krajiny, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, ako aj kontroverzné režimy. Na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné investovanie môže dôjsť k ad-hoc vylúčeniu spoločností alebo k ich zvažovaniu.
Keďže ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, Česká republika (ČSOB AM) spravuje portfólio dlhopisov a vlastného imania ČSOB Poisťovne, a.s., to znamená, že kritériá vylúčenia definované pre fondy zodpovedného investovania sa uplatňujú aj pre vlastné investície ČSOB Poisťovne, a.s.

Ďalšie informácie nájdete v časti Všeobecné politiky vylúčení pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania a Politika vylúčení pre fondy zodpovedného investovania (v slovenčine na stránke https://www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie).

Politiky vylúčenia sú v interných procesoch skupiny KBC monitorované pravidlami dodržiavania predpisov (compliance) pred a po vysporiadaní obchodu.

Popri prísnej politike vylučovania budú naše zodpovedné fondy presadzovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami) tým, že budú uprednostňovať emitentov s lepším ESG (rizikovým) skóre, kde ESG znamená "environmentálne aspekty, sociálne aspekty a aspekty správy a riadenia", a

presadzovať zmierňovanie zmeny klímy tým, že budú uprednostňovať emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov (GHG), s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov. Zodpovedné fondy podporia aj udržateľný rozvoj zahrnutím spoločností, ktoré prispievajú k cieľom OSN v oblasti udržateľného rozvoja, a podporou prechodu na udržateľnejší svet prostredníctvom investovania do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ktoré implicitne zohľadňujú väčšinu uvedených hlavných nepriaznivých 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 (compliance).

V rámci investičných produktov, ktoré nepodporujú udržateľnosť, sa niektoré z hlavných nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť výslovne riešia prostredníctvom politík 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 fosílne 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. Politiky zapájania

Investičná politika ČSOB Poisťovne, a.s. neumožňuje investovanie do individuálnych akcii. Z uvedeného dôvodu, ČSOB Poisťovňa, a.s. priamo nevykonáva akcionárske práva.

KBC Asset Management Group ("KBC AM") vykonáva hlasovacie práva akcií spravovaných vo "fondoch" [t. j. v podnikoch kolektívneho investovania vo forme PKIPCP (podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov) a AIF (alternatívne investičné fondy) a "portfólií" (t. j. inštitucionálnych investorov, ako sú definovaní v európskej smernici o právach akcionárov 2007/36, ktorí zverujú vykonávanie politiky zapájania, ako je definovaná v článku 3g smernice, KBC AM spoločnosť, ktorá investuje v mene takýchto inštitucionálnych investorov na základe priameho uváženia pre jednotlivých klientov) v súlade s politikou hlasovania a angažovanosti v zastúpení. V dôsledku toho KBC AM sa môže vyjadriť na stretnutiach akcionárov a spolupracuje s dotknutými spoločnosťami.

Ďalšie informácie nájdete v časti Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti: (kbcgroup.eu)

5. Odkazy na medzinárodné normy

Skupina KBC, do ktorej ČSOB Poisťovňa, a.s. patrí, sa zaviazala dodržiavať nasledujúce medzinárodné obchodné kódexy a investičná politika a procesy ČSOB Poisťovne, a.s. sú v súlade s týmito záväzkami:

- Zásady finančnej iniciatívy Programu OSN pre životné prostredie (UNEP FI) pre zodpovedné bankovníctvo;
- Kolektívny záväzok k opatreniam v oblasti klímy, ktorým sa skupina KBC zaviazala čo najviac stimulovať ekologizáciu hospodárstva, a tým obmedziť globálne otepľovanie výrazne pod 2 °C v snahe o 1,5 °C v súlade s Parížskou dohodou o zmene klímy;
- Záväzok Financie bez tabaku (Tobacco-Free Finance Pledge), ktorý povzbudzuje finančné inštitúcie, aby sa zbavili tabakového priemyslu;
- Zásady zodpovedného investovania Organizácie Spojených národov. Tieto zásady vypracovala medzinárodná skupina inštitucionálnych investorov, čo odráža rastúci význam environmentálnych a sociálnych otázok a otázok správy a riadenia spoločností pre investičné postupy. Tento proces zvolal generálny tajomník Organizácie Spojených národov.

Zásada 1:
KBC začlení otázky ESG do investičnej analýzy a rozhodovacích procesov.
Zásada 2:
KBC bude aktívnym vlastníkom a začlení otázky ESG do našich vlastníckych zásad a postupov.
Zásada 3:
KBC sa bude usilovať o primerané zverejnenie o otázkach ESG subjektmi, do ktorých investujeme.
Zásada 4:
KBC bude podporovať prijatie a implementáciu zásad v investičnom priemysle.
Zásada 5:
KBC bude spolupracovať na zvýšení našej účinnosti pri implementácii zásad.
Zásada 6:
KBC bude podávať správy o našich činnostiach a pokroku pri implementácii 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.

6. Historické porovnanie

Kolísanie počtu expozícií v jednotlivých rokoch je normálne a môže byť okrem iného spôsobené väčším počtom zverejnených informácií a zmenami v zaradení investičných fondov. Upozorňujeme, že okrem našich politík vylúčenia a niektorých konkrétnych PAI, ktoré sú spojené s portfóliovými cieľmi fondov zodpovedného investovania, ako je vysvetlené v stĺpci "Akcie", nie sú investičné riešenia explicitne riadené na základe expozícií voči týmto PAI. Okrem toho špecifické požiadavky na vykazovanie, napríklad zohľadnenie najnovších dostupných údajov ESG, ktoré ešte neboli k dispozícii v čase realizácie počiatočných investícií, to v praxi veľmi sťažujú.

Historické porovnanie 2024 vs 2025

Vo všeobecnosti sa v tomto reporte nezaznamenali výrazné medziročné zmeny. Metodika používaná našimi poskytovateľmi dát bola stabilná a miera pokrytia našich investícií bola v súlade s predchádzajúcim rokom. Hoci sa na úrovni emitentov mohli ukazovatele PAI pri niektorých emitentoch výrazne zmeniť, na agregovanej úrovni nepozorujeme výrazné výkyvy. Výnimkou sú emisie skleníkových plynov v rámci rozsahu 3 tohto ukazovateľa . Zmena v modelovaní u nášho poskytovateľa údajov spôsobuje výrazný nárast intenzity emisií skleníkových plynov v rámci rozsahu 3 v nadväzujúcich zložkách finančných spoločností, do ktorých sa investuje. Vzhľadom na našu pomerne veľkú angažovanosť voči týmto spoločnostiam zaznamenávame nárast ukazovateľa PAI 3.

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 reprodukovať/distribuovať 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.

Copyright © <2026> Sustainalytics, a Morningstar company. Všetky práva vyhradené. Informácie, údaje, analýzy a názory obsiahnuté v tomto dokumente: (1) sú vlastníctvom spoločnosti Sustainalytics a/alebo jej poskytovateľov obsahu; (2) nesmú sa kopírovať ani šíriť inak ako s výnimkou výslovne povolených prípadov; (3) nepredstavujú investičné poradenstvo ani podporu akéhokoľvek produktu, projektu, investičnej stratégie alebo posúdenie konkrétnych environmentálnych, sociálnych otázok alebo otázok riadenia ako súčasti investičnej stratégie; (4) sú poskytované len na informačné účely a (5) nie je zaručená ich úplnosť, presnosť ani aktuálnosť. Informácie, metodiky, nástroje, hodnotenia, údaje a názory týkajúce sa ESG, ktoré sú tu obsiahnuté alebo vyjadrené, nie sú určené na použitie alebo šírenie klientom alebo používateľom so sídlom v Indii a ich šírenie osobám alebo subjektom so sídlom v Indii nie je povolené. Spoločnosti Morningstar Inc. a Sustainalytics ani ich poskytovatelia obsahu nenesú žiadnu zodpovednosť za používanie informácií, ani za konanie tretích strán v súvislosti s týmito informáciami, ani nenesú zodpovednosť za akékoľvek obchodné rozhodnutia, škody alebo iné straty v súvislosti s týmito informáciami alebo ich používaním. Používanie údajov podlieha podmienkam, ktoré sú k dispozícii na stránke https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers.

S&P Trucost Limited © Trucost [2026].

Tento dokument je publikáciou spoločnosti ČSOB Poisťovňa, a.s. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sa môžu zmeniť bez predchádzajúceho upozornenia a neposkytujú žiadnu záruku do budúcnosti. Nič v tomto dokumente sa nesmie reprodukovať bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu spoločnosti ČSOB Poisťovňa, a.s. Tento dokument sa riadi a vykladá v súlade so slovenskými zákonmi a podlieha výlučnej právomoci slovenských súdov.