

Zverejňovanie informácií o produkte na webovom sídle podľa článku 10 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb

(ďalej len „nariadenie“ alebo aj „SFDR“)

Produkt: Vital – Investičné životné poistenie

Finančný produkt s viacerými podkladovými investičnými možnosťami presadzujúci medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti. Na ich dosiahnutie nebol ako referenčná hodnota určený žiadny index (benchmark).

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tohto produktu budú dodržané len vtedy, ak produkt investuje aspoň do jednej z investičných možností, na ktorú sa vzťahuje článok 8 SFDR, a ak sa aspoň jedna z týchto investičných možností zachová počas obdobia držby tohto produktu. Zoznam investičných možností s uvedením kategórie podľa SFDR je uvedený nižšie.

Zoznam investičných možností produktu s uvedením článku nariadenia, ktorý sa na ne vzťahuje, je uvedený v tabuľke nižšie. Medzi investičnými možnosťami produktu sa nachádzajú fondy (2) kategorizované podľa článku 8 nariadenia, t. j. fondy presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti, pre ktoré sú zverejňované informácie o udržateľnosti. Fondy kategorizované podľa článku 6 nariadenia nepodliehajú povinnosti na zverejňovanie informácií o udržateľnosti. Produkt neobsahuje investičné možnosti, ktorými sú fondy podľa článku 9 nariadenia, t. j. fondy, ktorých cieľom je udržateľná investícia.

Správcom fondov je KBC Asset Management NV (člen finančnej skupiny KBC), ktorý zverejňuje informácie o udržateľnosti k finančným produktom podľa nariadenia článku 8 a 9.

FOND	ISIN	Kategória podľa článku nariadenia
KBC Equity Fund World	BE6213775529	6
KBC Equity Fund Emerging Markets	BE0126164640	6
KBC Renta Eurorenta Responsible Investing	LU0058246306	8
KBC Equity Fund We Care Responsible Investing	BE0166584350	8



Zverejnenia týkajúce sa udržateľnosti KBC Renta Eurorenta Responsible Investing

Zhrnutie

Tento podfond presadzuje kombináciu environmentálnych a sociálnych charakteristík, a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude investovať minimálny podiel aktív do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov. Podfond sa preto zaväzuje investovať aspoň 50 % svojich aktív do „udržateľných investícií“, ako sú definované v článku 2 odsek 17 SFDR. Vlády, nadnárodní dlžníci a/alebo agentúry prepojené s vládami, do ktorých podfond investuje, musia dodržiavať postupy dobrej správy a riadenia. Podfond sleduje zodpovedné investičné ciele založené na dvojstupňovom prístupe: negatívnom skríningu a metodike pozitívneho výberu.

Finálnym výsledkom procedúry negatívneho skríningu je, že podfond vopred vylúči z okruhu možných investícií v rámci zodpovedného investovania emitentov, ktorí porušujú politiku vylúčenia, ktorá sa uplatňuje na tento podfond. Tieto zásady negatívneho skríningu nie sú vyčerpávajúce a môžu byť upravené na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Podfond bude presadzovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami tým, že uprednostní vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami s lepším ESG skóre a bude presadzovať zmiernenie zmeny klímy uprednostňovaním vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami s nižšou intenzitou skleníkových plynov, s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity emisií skleníkových plynov. Podfond bude tiež podporovať udržateľný rozvoj tým, že zahrnie vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami, ktoré prispievajú k Cieľom udržateľného rozvoja OSN. Ciele udržateľného rozvoja OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele. Vlády sa posudzujú na základe piatich pilierov, ako sa opisuje v ESG skóre, ktoré obsahujú ukazovatele, ktoré možno prepojiť so 17 Cieľmi udržateľného rozvoja OSN.

V prípade všetkých udržateľných investícií tohto podfondu sa zohľadňujú nasledujúce ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti:

- **Ukazovateľ 15:** Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) v krajinách, do ktorých sa investuje, sa zohľadňuje prostredníctvom cieľa znížiť intenzitu emisií skleníkových plynov v prípade investícií súvisiacich so štátnou správou.
- **Ukazovateľ 16:** Investície do krajín, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv, sa zohľadňujú tak, že sa neinvestuje do i) krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, a ii) krajín vystavených kontroverzným režimom.

Portfólio podfondu je priamo alebo nepriamo investované najmä do prevoditeľných cenných papierov, prednostne do dlhopisov denominovaných v EUR. V rámci týchto povolených tried aktív sa podfond snaží investovať aspoň 90 % aktív do aktív, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Zvyšných 10 % aktív môže zahŕňať (i) potenciálne výnimky, (ii) pomocnú likviditu a (iii) termínované vklady, ktoré sa nepovažujú za aktíva presadzujúce environmentálne a sociálne charakteristiky, a deriváty, ktoré nie sú súčasťou metodiky skríningu. Investície do derivátov nie sú a nebudú využívané na presadzovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík.

Nebola stanovená žiadna referenčná hodnota na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík presadzovaných týmto podfondom. V prípade investícií do nástrojov vydaných vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami prepojenými s vládami sa použije referenčný index: Globálne referenčné portfólio vládnych dlhopisov (zložené z týchto referenčných hodnôt: 67 % rozvinuté trhy: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúce sa trhy: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) sa používa ako základ pre porovnanie určitých ESG charakteristík presadzovaných fondom.

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu sa monitorujú v rámci interných procesov spoločnosti KBC Asset Management NV prostredníctvom pravidiel dodržiavania predpisov pred a po obchodovaní.

Na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podfondu sa používajú rôzne zdroje údajov, ako napríklad MSCI, Bloomberg a Trucost. Pre každý zdroj sa môžu vykonať rôzne kontroly na zabezpečenie kvality údajov. Pri spracovaní údajov sa spoločnosť KBC Asset Management NV okrem iného spolieha na agregátor údajov ESG (ESG Data Aggregator). Tento agregátor údajov ESG zhromažďuje ESG údaje z externých zdrojov údajov (ako sú Morningstar Sustainability, Trucost a MSCI), ako aj ESG údaje z interného výskumu skupiny KBC. Na týchto zozbieraných údajoch vykonáva agregátor údajov ESG kontroly kvality a potom ich s prihliadnutím na ich kapitálovú štruktúru priraduje k záujmovému okruhu spoločnosti KBC Asset Management NV. Na spracovanie ESG údajov a určenie zodpovedných emitentov KBC Asset Management NV vyvinul interné nástroje a modely. Výstupy týchto modelov sa predkladajú Poradnému výboru pre zodpovedné investovanie a prezentujú sa Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Spoločnosť KBC Asset Management NV v rámci svojej investičnej stratégie vykonáva hlasovacie práva k akciám spravovaným vo fondoch, podľa Politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti.

Medzi potenciálne obmedzenia našej metodiky zodpovedného investovania patrí spoliehanie sa na externých poskytovateľov údajov a ich hodnotenie charakteristík ESG a súladu s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN, ako aj oneskorenia pri spracovaní nových údajov, keďže hodnotenia odrážajú minulé udalosti. Spoločnosť KBC Asset Management NV každoročne prehodnocuje svoje metodiky a poskytovateľov údajov s cieľom monitorovať vývoj a byť v úzkom súlade so zvolenými zásadami zodpovedného investovania, o ktorých transparentne informuje klientov.

Žiadny udržateľný investičný cieľ

Tento finančný produkt podporuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ale jeho cieľom nie sú udržateľné investície. Minimálny podiel aktív však investuje do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov („udržateľné investície“).

Udržateľné investície, ktoré majú podfondy v úmysle realizovať, nespôsobujú najmä prostredníctvom negatívneho skríningu významnú ujmu cieľu udržateľného investovania. Podfond zohľadňuje všetky ukazovatele týkajúce sa hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288 a príslušné ukazovatele týkajúce sa hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v tabuľkách 2 a 3 prílohy I k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 prostredníctvom negatívneho skríningu.

Negatívny skríning znamená, že podfond vopred vylúči z okruhu zodpovedných investícií emitentov, ktorí nie sú v súlade so zásadami vylúčenia, ktoré sú k dispozícii na webovej stránke správcovskej spoločnosti KBC Asset Management NV.

Uplatňovanie týchto zásad znamená, že emitenti zapojení do činností, ako sú fosilné palivá, tabakový priemysel, zbrane, hazardné hry a zábava pre dospelých, sú vylúčení z investičného prostredia podfondu. Vylúčené sú aj investície do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín. Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré získavajú aspoň 5 % svojich príjmov z výroby alebo 10 % svojich príjmov z predaja kožušín alebo špeciálnych koží. Negatívny skríning tiež zabezpečuje, aby boli z investičného súboru podfondu vylúčení emitenti so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky, ktoré vážne porušujú základné zásady ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a dobrej správy vecí verejných (prostredníctvom normatívneho skríningu, prostredníctvom zlého hodnotenia rizika ESG, z dôvodu angažovanosti v neudržateľných krajinách tým, že nespĺňajú kritériá udržateľnosti a kontroverzných režimov z dôvodu závažných kontroverzií súvisiacich s emisiami vody, znečistením alebo odpadom a rodovou rozmanitosťou a z dôvodu vysokých alebo závažných kontroverzií v súvislosti s činnosťami, ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu a pri ktorých sa neprijímajú dostatočné opatrenia na zníženie ich vplyvu). Tieto zásady negatívneho skríningu nie sú vyčerpávajúce a môžu byť upravené na základe odporúčania poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Prostredníctvom politiky vylúčenia pre zodpovedné investičné fondy a najmä prostredníctvom normatívneho skríningu a hodnotenia rizík ESG sa pri investíciách do nástrojov vydaných spoločnosťami zohľadňujú všetky ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 delegovaného nariadenia 2022/1288, ako aj príslušné ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľkách 2 a 3 prílohy I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288. Podfond neinvestuje do spoločností, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady iniciatívy OSN Global Compact a usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti. Vylúčené sú aj všetky spoločnosti, ktoré sú zapojené do závažných kontroverzií súvisiacich s environmentálnymi, sociálnymi otázkami alebo otázkami dobrej správy a riadenia. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré majú podľa poskytovateľa údajov Sustainalytics hodnotenie rizika ESG vyššie ako 40.

V prípade investícií do nástrojov emitovaných krajinami sa zohľadňujú všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 delegovaného nariadenia 2022/1288, ako aj príslušné ukazovatele hlavných nepriaznivých vply-

vov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľkách 2 a 3 prílohy I delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288, a to tak, že sa vylúčia krajiny patriace do najhorších 10 % podľa modelu hodnotenia ESG a vylúčia sa krajiny, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti a sú vystavené kontroverzným režimom.

Okrem normatívneho skríningu a posúdenia rizík ESG s použitím metodiky pozitívneho výberu, pokiaľ ide o intenzitu skleníkových plynov, a politiky vylúčenia pre zodpovedné investovanie fondov sa zohľadňujú aj tieto ukazovatele nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti pre všetky investície tohto podfondu:

- **Ukazovateľ 15:** Intenzita emisií skleníkových plynov v krajinách, do ktorých sa investuje, sa zohľadňuje prostredníctvom cieľa zníženia intenzity emisií skleníkových plynov v prípade investícií súvisiacich so štátnou správou.
- **Ukazovateľ 16:** krajiny, do ktorých sa investuje a v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv, sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do (i) krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, a (ii) krajín vystavených kontroverzným režimom. Viac informácií je k dispozícii v zásadách vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania.

Okrem toho sa hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti implicitne zohľadňujú prostredníctvom Politiky hlasovania na základe splnomocnenia a angažovanosti spoločnosti KBC Asset Management NV. Úplný prehľad ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, ktoré môže podfond zohľadniť, je uvedený v prílohe I k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288.

Portfólio podfondu je priamo alebo nepriamo investované najmä do prevoditeľných cenných papierov, prednostne do dlhopisov denominovaných v EUR. Podfond môže spravidla využívať futures na štátne dlhopisy EMÚ s cieľom účinne riadiť riziko durácie a riziko krivky. Nie je však vylúčené, aby podfond investoval do nástrojov vydaných spoločnosťami (v rámci limitov stanovených v prospekte).

Ak sa investuje do nástrojov vydaných spoločnosťami, musia spĺňať kritériá negatívneho skríningu.

Spoločnosti, ktoré závažným spôsobom porušujú základné osvedčené postupy v oblasti životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia, ako sa hodnotia podľa zásad UN Global Compact, sú z podfondu vylúčené. Organizácia OSN Global Compact sformulovala desať hlavných zásad udržateľnosti týkajúcich sa ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii, ktoré sú súčasťou interného preverovania. Okrem toho spoločnosť KBC Asset Management NV posudzuje, či sa spoločnosti podieľajú na porušovaní dohovorov Medzinárodnej organizácie práce (ILO), usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.

Podfond sa zaväzuje dodržiavať literu a ducha Všeobecnej deklarácie ľudských práv OSN; zásady týkajúce sa základných práv v ôsmich základných dohovoroch Medzinárodnej organizácie práce, ako sú uvedené v Deklarácii o základných zásadách a právach pri práci; Deklaráciu OSN o právach pôvodného obyvateľstva; britský zákon o modernom otroctve a ďalšie medzinárodné a regionálne zmluvy o ľudských právach obsahujúce medzinárodne uznávané normy, ktoré musí podnikateľský sektor dodržiavať.

Spoločnosť KBC Asset Management NV posudzuje všetky spoločnosti na „Zozname ľudských práv“ skupiny KBC, ako aj všetky spoločnosti, ktoré spĺňajú nižšie uvedené kritériá:

- vysoké alebo závažné skóre kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami v prípade pododvetví, v ktorých sa ľudské práva považujú za vysoké alebo závažné riziko.

- skóre závažnej kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami pre všetky ostatné pododvetvia.

Na základe tohto posúdenia sa prijímajú vhodné opatrenia, od zapojenia príslušných spoločností až po predaj pozícií. Viac informácií o politike ľudských práv nájdete na webovej stránke spoločnosti KBC Asset Management NV.

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu

Tento podfond:

- podporuje integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr napojených na vlády) tým, že uprednostňuje vlá-

dy, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry napojené na vlády s lepším skóre ESG;

- podporuje zmierňovanie zmeny klímy tým, že uprednostňuje vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ v oblasti intenzity skleníkových plynov;
- podporuje udržateľný rozvoj tým, že zahŕňa vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami, ktoré prispievajú k plneniu cieľov udržateľného rozvoja OSN.
- podporuje udržateľný rozvoj tým, že podporuje prechod na udržateľnejší svet prostredníctvom dlhopisov, ktoré financujú ekologické a/alebo sociálne projekty.

Ciele podfondu sú tieto:

Cieľ	
Cieľ pre skóre ESG	O 10 % lepší ako referenčná hodnota: Globálne referenčné portfólio štátnych dlhopisov (zložené z týchto referenčných hodnôt: 67% rozvinuté trhy: Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúce sa trhy: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR)
Cieľ pre intenzitu emisií skleníkových plynov	O 25 % lepšie ako referenčná hodnota Portfólio globálnych vládnych dlhopisov (zložené z týchto referenčných hodnôt: 67 % rozvinuté trhy: Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúce sa trhy: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR)
Cieľ pre dlhopisy na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov	Minimálna investícia 10 % do dlhopisov vydaných vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami spojenými s vládou
Minimálne % udržateľných investícií na úrovni podfondu	50%
Minimálne % udržateľných investícií so sociálnym cieľom	5%
Minimálne % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa nepovažujú za environmentálne udržateľné podľa EÚ	1%
Minimálne % aktív podporujúcich charakteristiky E/S	90%
Ďalšie špecifické ciele	Ak by sa malo investovať do nástrojov vydaných spoločnosťami, musia spĺňať negatívne kritériá skríningu

Investičná stratégia

Všeobecná investičná stratégia podfondu je opísaná v prospekte v časti 1. 1.

V rámci obmedzení opísaných vo všeobecnej investičnej stratégii podfond sleduje (priamo alebo nepriamo) zodpovedné investičné ciele na základe dualistického prístupu: metodika negatívneho skríningu a pozitívneho výberu. Podfond podporuje kombináciu environmentálnych a sociálnych charakteristík, a hoci nemá udržateľné investície ako cieľ, investuje minimálny podiel aktív do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov („udržateľné investície“). Emitenti, do ktorých podfond investuje, musia dodržiavať postupy dobrej správy a riadenia.

Potenciálne výnimky: nie je možné vylúčiť, že investície sa môžu uskutočniť dočasne a v obmedzenom rozsahu do aktív, ktoré sa nepovažujú za „aktíva podporujúce environmentálne alebo sociálne charakteristiky“. Dôvody na to zahŕňajú:

- vývoj, pri ktorom emitenta po kúpe už nemožno považovať za oprávneného;
- chybné údaje, v dôsledku ktorých sa nakúpia aktíva, ktoré nemali byť pre podfond vhodné;
- plánovaná aktualizácia kritérií výberu, v dôsledku ktorej by mali byť aktíva vylúčené z podfondu, ale správcovská spoločnosť sa rozhodne, že ich v najlepšom záujme klienta okamžite nepredá (napr. transakčné náklady, volatilita cien);

- vonkajšie okolnosti, ako sú pohyby na trhu a aktualizácie externých údajov, môžu mať za následok investičné riešenia, ktoré nespĺňajú vyššie uvedené ciele.

V týchto prípadoch sa príslušný majetok čo najskôr nahradí vhodnejším majetkom vždy s prihliadnutím na najlepší záujem investora.

Okrem toho môže správcovská spoločnosť na účely efektívneho riadenia portfólia vo veľkej miere využívať deriváty týkajúce sa aktív emitovaných emitentmi, ktoré by neboli vhodné na zaradenie do podfondu, pokiaľ na trhu nie je k dispozícii použiteľná a porovnateľná alternatíva. Okrem toho protistrany, s ktorými sa uzatvárajú derivátové transakcie, nemusia byť nevyhnutne zodpovední emitenti.

Okrem toho sa vždy zabezpečuje súlad oprávnených zodpovedných univerzálnych emitentov prostredníctvom pravidiel súladu uplatňovaných v systéme front-office.

Metodiky negatívneho skríningu a pozitívneho výberu sú závažnými prvkami pri výbere investícií na dosiahnutie jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných čiastkovým fondom.

Metodika negatívneho skríningu

Ako je uvedené vyššie, konečným výsledkom postupu negatívneho screeningu je, že podfond vopred vylúči z okruhu zodpovedných investícií emitentov, ktorí nespĺňajú zásady vylúčenia, ktoré sa vzťahujú na tento podfond.

Metodika pozitívneho výberu

Podfond bude podporovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami tým, že bude preferovať vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami s lepším skóre ESG a podporovať zmierňovanie zmeny klímy tým, že bude preferovať vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov. Podfond bude tiež podporovať udržateľný rozvoj tým, že bude zahŕňať vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry prepojené s vládami, ktoré prispievajú k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN.

Štyri kritériá dobrej praxe správy a riadenia, a to (i) riadne štruktúry riadenia, (ii) vzťahy so zamestnancami, (iii) odmeňovanie zamestnancov a (iv) dodržiavanie daňových predpisov, sa zohľadňujú pri negatívnom skríningu, pričom podfond vylúči emitentov, ktorí porušujú zásady vylúčenia. Okrem vylúčenia emitentov zapojených do určitých činností tento skríning zabezpečuje aj vylúčenie emitentov, ktorí závažným spôsobom porušujú základné zásady ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a správy a riadenia, a to prostredníctvom posúdenia kontroverzií a hodnotenia spoločností so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky. Súkromným emitentom sa pridružuje skóre rizika ESG. Ukazovatele používané pri tomto hodnotení sa líšia v závislosti od podsektora spoločnosti, ale vždy sa zohľadňuje správa a riadenie. Spoločnosti s hodnotením rizika ESG vyšším ako 40 na základe údajov od poskytovateľa údajov Sustainalytics sú vylúčené. Ad hoc vylúčenia alebo odchýlky sa môžu uplatňovať na určité spoločnosti na základe odporúčania poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Podiel investícií

Portfólio podfondu je priamo alebo nepriamo investované najmä do prevoditeľných cenných papierov, prednostne do dlhopisov denominovaných v EUR.

V rámci týchto povolených tried aktív, ako je opísané v prospekte v časti 1.1, je cieľom podfondu investovať aspoň 90 % aktív do aktív, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky. Za aktíva podporujúce environmentálne a sociálne charakteristiky sa považujú štátne investície do emitentov, ktorí prešli negatívnym skríningom a prispievajú k aspoň jednému špecifickému pozitívnemu výberu metodiky zodpovedného investovania. (Terminované) Vklady sa klasifikujú ako „podporujúce environmentálne a sociálne charakteristiky“, ak protistrany prejdú vylučovacou metódou pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania a vylučovacou metódou pre fondy zodpovedného investovania a sú v čistom súlade s aspoň jedným z prvých pätnástich cieľov udržateľného rozvoja OSN. Tieto protistrany sú v čistom súlade s prvými pätnástimi cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN, ak majú aspoň jedno čisté skóre zosúladenia +2 v ktoromkoľvek z prvých pätnástich cieľov trvalo udržateľného rozvoja v MSCI. Viac informácií o skóre čistého zosúladenia podľa MSCI nájdete v investičnej politike pre fondy zodpovedného investovania, ktorá je k dispozícii na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds.

Zvyšných 10 % aktív môže zahŕňať (i) potenciálne výnimky vysvetlené v časti „Investičná stratégia“, (ii) doplnkovú likviditu (bankové vklady na videnie, ako je opísané v časti 4.1.6 prospektu) a (iii) termínované vklady, ktoré sa nepovažujú za aktíva podporujúce environmentálne a sociálne charakteristiky, a deriváty, ktoré nie sú súčasťou metodiky skríningu. Investície do derivátov nie sú a nebudú využívané na podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík. Deriváty sa používajú na účely uvedené v investičnej politike, ako je opísané v časti 1.1 prospektu.

Okrem toho sa podfond zaväzuje investovať najmenej 50 % aktív do „udržateľných investícií“ v zmysle článku 2 ods. 2.17 SFDR. Podfond investuje minimálne 5 % do udržateľných investícií so sociálnym cieľom. Cieľom podfondu je investovať minimálne 1 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s taxonómiou EÚ.

Cieľ týkajúci sa udržateľných investícií pre tento podfond sa rovná súčtu investícií, ktoré sa považujú za „udržateľné“ na základe zverejnenej metodiky prispievania k dosahovaniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN, plus investície do dlhopisov, ktoré možno považovať za dlhopisy na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov, plus nástroje, ktoré poradný výbor pre zodpovedné investovanie klasifikoval ako „udržateľné“. Ak sa má investovať do nástrojov vydaných spoločnosťami, tieto musia spĺňať negatívne výberové kritériá. Spoločnosti možno považovať za spoločnosti prispievajúce k udržateľnému rozvoju, ak aspoň 20 % ich príjmov súvisí s cieľmi OSN v oblasti udržateľného rozvoja. V takom prípade sa tieto investície považujú za „udržateľné investície“. Na druhej strane Poradný výbor pre zodpovedné investovanie môže kvalifikovať podnikové nástroje ako udržateľné. Investície do podnikových dlhopisov sa tiež môžu považovať za dlhopisy určené na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov. Okrem toho sa za spoločnosti, ktoré majú aspoň 20 % svojich príjmov zosúladených s taxonomickým rámcom EÚ podľa údajov spoločnosti Trucost, považujú za spoločnosti, ktoré prispievajú k udržateľnému rozvoju. Nástroje spoločností, ktoré spĺňajú tieto požiadavky, sa označujú ako „udržateľné investície“ podľa čl. 2 ods. 17 SFDR. Viac informácií o percentuálnom podiele v portfóliu, ktoré bolo počas sledovaného obdobia na základe tohto kritéria považované za „udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s Taxonomickým rámcom EÚ“, nájdete vo výročných správach tohto podfondu zverejnených po 1. januári 2024.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristik

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondov sa monitorujú pred obchodovaním a po ňom v rámci interných procesov spoločnosti KBC Asset Management NV.

Metodiky

(1) Ukazovatele týkajúce sa ESG skóre

Príspevok k integrácii udržateľnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr napojených na vlády sa meria na základe skóre ESG, ktoré udeľuje spoločnosť KBC Asset Management NV. Toto skóre predstavuje súhrnné hodnotenie výkonnosti daného subjektu vzhľadom na všeobecné environmentálne, sociálne a riadiace témy. Na výpočet skóre ESG sa každá krajina hodnotí podľa piatich rovnako vážených skupín kritérií. Hlavnými faktormi, z ktorých vychádzajú kritériá ESG, je týchto päť pilierov:

- celková hospodárska výkonnosť a stabilita (napr. kvalita inštitúcií a vlády);
- sociálno-ekonomický rozvoj a zdravie obyvateľstva (napr. vzdelanie a zamestnanosť);
- rovnosť, sloboda a práva všetkých občanov;
- environmentálna politika (napr. zmena klímy) a
- bezpečnosť, mier a medzinárodné vzťahy.

Tieto zoznamy faktorov, ktoré sú základom kritérií ESG, nie sú vyčerpávajúce a môžu sa meniť pod dohľadom poradného výboru pre zodpovedné investovanie. Spoločnosť KBC Asset Management NV prideliť hodnotenie ESG minimálne 90 % investícií v krajinách v rámci portfólia, merané podľa spravovaných aktív.

Skóre ESG pre krajiny hodnotí, ako dobre fungujú verejné politiky krajín z hľadiska životného prostredia, sociálnych vecí a dobrej správy vecí verejných. Čím vyššie je skóre ESG krajiny na stupnici od 0 do 100, tým viac sa krajina angažuje v oblasti udržateľného rozvoja. Okrem vylúčenia 10 % najhoršie hodnotených krajín musí byť celkové skóre ESG podfondu lepšie alebo rovnaké ako referenčný index: Globálne referenčné portfólio štátnych dlhopisov (zložené z týchto referenčných hodnôt: 67 % rozvinuté trhy: Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúce sa trhy: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Pri výpočte skóre ESG na úrovni portfólia sa zohľadňuje vážený priemer skóre ESG pozícií v podfonde. Technické položky, ako sú hotovosť a deriváty, sa nezohľadňujú a vynechávajú sa aj spoločnosti alebo krajiny, pre ktoré nie sú k dispozícii žiadne údaje. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v podfonde, ktoré sú prepočítané na tieto položky.

Ciele ESG sa budú každoročne vyhodnocovať a môžu sa upraviť. Vonkajšie okolnosti, ako sú pohyby na trhu a aktualizácie údajov týkajúcich sa skóre ESG, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia nedosiahnu tento cieľ. V takom prípade sa investičné riešenie upraví tak, aby opäť splnilo cieľ v časovom rámci, ktorý zohľadňuje najlepší záujem klienta. V prípade nadnárodných dlhopisov tím zodpovedného investičného výskumu pridelí skóre ESG, ktoré je váženým priemerom členských štátov, pričom váhy sa určujú podľa hlasovacej sily, splateného kapitálu alebo percentuálneho podielu obyvateľstva.

Viac informácií o konkrétnych cieľoch podfondu nájdete v súhrnnej tabuľke v časti „Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu“.

(2) Ukazovatele týkajúce sa intenzity skleníkových plynov

Cieľ podporovať zmiernenie zmeny klímy uprednostňovaním emitentov s nižšou intenzitou emisií skleníkových plynov vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami, s cieľom splniť vopred stanovený cieľ intenzity emisií skleníkových plynov, sa vzťahuje na najmenej 90 % portfólia. Cieľ sa nevzťahuje na emitentov, pre ktorých nie sú k dispozícii údaje. Viac informácií o konkrétnych cieľoch podfondu nájdete v súhrnnej tabuľke v časti „Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu“.

Príspevok vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr prepojených s vládami k zmierneniu zmeny klímy sa meria na základe ich intenzity emisií skleníkových plynov. Intenzita skleníkových plynov je definovaná ako podiel emisií skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO₂) a hrubého domáceho produktu (v miliónoch USD).

Pre každú krajinu sa vypočíta skóre intenzity skleníkových plynov, pričom emisie skleníkových plynov (územné emisie plus priame a nepriame importované emisie) sa merajú na milión hrubého domáceho produktu. Počet ton skleníkových plynov vypustených danou krajinou je súčtom:

- Emisie skleníkových plynov vyplývajúce z domácej výroby tovarov a služieb na domácu spotrebu a vývoz a
- emisie skleníkových plynov vyplývajúce z dovozu tovaru a služieb, ktoré sa vracajú do krajiny pôvodu.

Spoločnosť KBC Asset Management NV zastáva široký prístup k vláde ako regulátorovi všetkých hospodárskych činností na jej území. Spoločnosť KBC Asset Management NV meria územné a emisné hodnoty súvisiace s dovozom, ako ich vykazuje PRIMAP. Súbor údajov PRIMAP spája niekoľko zverejnených súborov údajov do komplexného súboru trajektórií emisií skleníkových plynov. Údaje o HDP v miliónoch amerických dolárov vychádzajú z údajov Medzinárodného menového fondu (MMF). Skóre intenzity emisií skleníkových plynov sa priraduje najmenej 90 % aktív v podfonde, okrem hotovosti, derivátov a krajín bez údajov. Intenzita skleníkových plynov na úrovni portfólia sa vypočíta na základe váženého priemeru intenzity skleníkových plynov pozícií v podfonde. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v podfonde, ktoré sú prepočítané na pozície bez údajov. Krajiny, pre ktoré nie sú k dispozícii žiadne údaje, sú zahrnuté do negatívneho skríningu a je im pridelené celkové hodnotenie ESG.

V prípade štátnych dlhopisov je cieľom podfondu dosiahnuť skóre intenzity emisií skleníkových plynov, ktoré je lepšie ako súčasné skóre intenzity emisií skleníkových plynov globálneho benchmarku dlhopisov. Intenzita emisií uhlika sa porovnáva s globálnym referenčným portfóliom štátnych dlhopisov (pozostávajúcím z týchto referenčných hodnôt: 67 % rozvinuté trhy: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúcich sa trhov: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Toto zlepšenie závisí od geografického rozdelenia, ktoré je určené referenčnou hodnotou alebo cieľovým rozdelením. Investičné riešenia štátnych dlhopisov EMU sa zaväzujú k 25 % zlepšeniu. Vonkajšie okolnosti, ako sú pohyby na trhu a aktualizácie údajov o uhlíkovej náročnosti, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia prekročia tento cieľ, po čom sa investičné riešenie upraví na opätovne splnilo cieľ v časovom rámci, ktorý zohľadňuje záujem klienta. V prípade nadnárodných dlhopisov tím zodpovedného investičného výskumu pridelí skóre uhlíkovej náročnosti, ktoré odráža vážený priemer členských štátov, pričom váhy sa určujú podľa hlasovacej sily, splateného kapitálu alebo percentuálneho podielu obyvateľstva.

Cieľové hodnoty intenzity emisií skleníkových plynov sa každoročne monitorujú a vyhodnocujú. Ciele sa môžu revidovať smerom nahor alebo nadol. Ak napríklad krajiny nevykazujú dostatočný pokrok v znižovaní intenzity emisií skleníkových ply-

nov a ak to nie je možné kompenzovať optimalizáciou portfólia, spoločnosť KBC Asset Management NV môže byť nútená upraviť cieľ smerom nahor. Je tiež možné, že v určitom okamihu dosiahne intenzita skleníkových plynov nižšiu úroveň oveľa rýchlejšie, ako sa očakávalo. Keď krajiny dosiahnu veľmi výrazný pokrok, pokiaľ ide o intenzitu skleníkových plynov, spoločnosť KBC Asset Management NV chce mať možnosť sledovať toto zrýchlenie v portfóliu. V takom prípade sa cieľ môže upraviť smerom nadol.

(3) Ukazovatele súvisiace s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN

S cieľom podporiť trvalo udržateľný rozvoj môže podfond investovať časť svojho portfólia do vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo vládnych agentúr, ktoré prispievajú k dosiahnutiu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN. Ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele.

Vlády sa hodnotia na základe piatich pilierov, ako sú opísané v skóre ESG, ktoré obsahujú ukazovatele, ktoré možno prepojiť so 17 cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN. Ak vláda dosiahne dostatočne dobré skóre v jednom z týchto pilierov a nie výrazne zlé v ostatných pilieroch, dlhopisy tejto vlády a jej podriadených orgánov a agentúr sa považujú za nástroje, ktoré prispievajú k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN. Aby sa krajina považovala za prispievajúcu k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN, mala by spĺňať tieto dve podmienky:

- krajina je v súlade s kritériami ESG: v jednom z piatich pilierov dosiahla aspoň 80 bodov a v žiadnom inom pilieri nemá menej ako 50 bodov;
- krajina nie je vylúčená: nepatrí medzi 50 % najkontroverznejších režimov, spĺňa kritériá dodržiavania zásad udržateľnosti a nepatrí medzi 10 % krajín s najhorším skóre v rámci celého súboru.

Dlhopisy nadnárodných vlád sa považujú za príspevok k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN, ak je splnené jedno z týchto dvoch kritérií:

- aspoň polovica jej členov prispieva k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN (vážené podľa hlasovacích práv/plného splateného kapitálu/percenta populácie (v poradí podľa dostupnosti).
- poslanie nadnárodnej inštitúcie má udržateľný cieľ a menej ako polovica jej členov patrí do najhoršej polovice skríningu kontroverzných režimov.

Okrem toho môže Poradný výbor pre zodpovedné investovanie udeliť nástrojom a vládam aj označenie „udržateľný rozvoj“.

(4) Ukazovatele týkajúce sa dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty

S cieľom podporiť prechod na udržateľnejší svet sa podfond zaväzuje investovať minimálny podiel portfólia do dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty. Ďalšie informácie o konkrétnych cieľoch podfondu nájdete v súhrnnej tabuľke v časti „Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu“.

Ciele sa každoročne monitorujú a vyhodnocujú. Ciele sa môžu revidovať smerom nahor alebo nadol. Minimálny percentuálny podiel dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty sa môže revidovať, aby sa zohľadnili akékoľvek prísnejšie požiadavky, ktoré chce spoločnosť KBC Asset Management NV podfondu uložiť. Revízia bude preto závisieť od budúceho vývoja stratégie zodpovedného investovania, ale aj od pokroku, ktorý krajiny dosiahnu v oblasti udržateľnosti.

Zdroje údajov a ich spracovanie

Na získanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podfondu sa používajú tieto zdroje údajov:

- Skóre ESG pre krajiny vychádza z údajov spoločnosti KBC Economics;
- Výpočty intenzity skleníkových plynov pre krajiny vychádzajú z údajov spoločnosti Trucost;
- Model na identifikáciu nástrojov, ktoré prispievajú k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN je interný. Využíva vstupy od MSCI a Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.
- Model na identifikáciu zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov je interný. Využíva vstupy od Bloomberg.

Pre každý zdroj je možné vykonať niekoľko kontrol na zabezpečenie kvality údajov. Tieto kontroly môžu okrem iného zahŕňať kontroly náhodnej vzorky súboru údajov a kontroly odľahlých hodnôt súboru údajov. Spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva aj niektoré manuálne kontroly súboru údajov a vykonáva porovnanie s inými poskytovateľmi údajov. Pri spracovaní údajov sa spoločnosť KBC Asset Management NV okrem iného spolieha na agregátor údajov ESG. Tento agregátor údajov ESG zhromažďuje údaje ESG z externých zdrojov údajov (ako sú Morningstar Sustainability, Trucost a MSCI), ako aj údaje ESG z interného výskumu spoločnosti KBC. Na základe týchto zozbieraných údajov vykonáva Agregátor údajov ESG kontrolu kvality a potom ich priradzuje s prihliadnutím na ich kapitálovú štruktúru k záujmovému okruhu spoločnosti KBC Asset Management NV. Na spracovanie údajov ESG a určenie zodpovedných emitentov spoločnosť KBC Asset Management NV vyvinula interné nástroje a modely. Výstupy týchto modelov sa predkladajú poradnému výboru pre zodpovedné investovanie a prezentujú sa Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Samotná spoločnosť KBC Asset Management NV pri spracovaní údajov nepoužíva odhady. Je však možné, že niektorí z poskytovateľov údajov, ktorí sú uvedení vyššie, môžu používať odhady pri zostavovaní podkladových súborov údajov, ktoré používa spoločnosť KBC Asset Management NV, alebo že sa na úpravu pochybného odchýlkového skóre použije odhad založený na zverejnených informáciách spoločnosti alebo iných poskytovateľov údajov.

Obmedzenia metodik a údajov

Medzi potenciálne obmedzenia metodiky zodpovedného investovania patrí závislosť od externých poskytovateľov údajov a ich hodnotenia charakteristík ESG a súladu s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN a oneskorenie pri zohľadňovaní nových údajov, keďže hodnotenia odrážajú minulé udalosti.

Toto sa považuje za prirodzené obmedzenie, keďže neexistuje univerzálna definícia charakteristík ESG a na interpretáciu napríklad závažnosti kontroverzií ESG je potrebný úsudok a začlenenie budúcich plánov emitentov povedie k zavedeniu chyby predpovede.

Spoločnosť KBC Asset Management NV každoročne prehodnocuje svoje metodiky a poskytovateľov údajov, aby monitorovala vývoj a bola v úzkom súlade so zvolenými zásadami zodpovedného investovania, ktoré transparentne oznamuje svojim klientom.

Náležitá starostlivosť

Fondy zodpovedného investovania investujú do prijatých emitentov, t. j. emitentov, ktorí prešli negatívnou kontrolou na základe zásad vylúčenia.

Hodnotenie emitentov závisí od kombinácie údajov od poskytovateľov údajov spoločnosti KBC Asset Management NV. Tento status prijatých emitentov sa pravidelne aktualizuje. Zmeny podliehajú kontrole kvality a predkladajú sa Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Na podporu sociálnych a environmentálnych charakteristík uplatňujú zodpovedné fondy portfóliové ciele na základe údajov opísaných v časti Metodiky. Ako už bolo opísané, na zabezpečenie kvality údajov súvisiacich s emitentmi sa môžu vykonávať rôzne kontroly. Spoločnosť KBC Asset Management NV preto prostredníctvom modelu vykonáva niekoľko matematických kontrol, pokiaľ ide o odchylné hodnoty, veľké odchýlky medzi jednotlivými obdobiami, chýbajúce dáta atď. Spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva aj manuálne kontroly údajov a vykonáva porovnanie s inými poskytovateľmi údajov.

Zásady angažovanosti

V rámci svojho záväzku zodpovedného investovania spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva hlasovacie práva akcií, ktoré spravuje, v súlade so Zásadami hlasovania na základe splnomocnenia a zapojenia.

Viac informácií nájdete www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy.

Určená referenčná hodnota

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota. V prípade investícií do nástrojov vydaných vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami súvisiacimi s vládou sa používa opísané referenčné portfólio globálnych vládnych dlhopisov (pozostávajúce z týchto referenčných hodnôt: 67 % rozvinuté trhy: Morgan GBI Global Unhedged EUR a 33 % rozvíjajúce sa trhy: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) globálnych štátnych dlhopisov sa používa ako základ pre porovnanie určitých charakteristík ESG, ktoré podfond podporuje.

Upozornenie

Informácie boli získané zo zdrojov, ktoré sa považujú za spoľahlivé. Spoločnosť J.P. Morgan však neposkytuje žiadnu záruku na úplnosť alebo exkluzivitu indexu. Používanie Indexu je povolené. Index sa nesmie kopírovať, používať ani šíriť bez predchádzajúceho písomného súhlasu spoločnosti J.P. Morgan. Copyright 2017, J.P. Morgan Chase & Co. všetky práva vyhradené.

Táto správa obsahuje informácie („informácie“) pochádzajúce od spoločnosti MSCI Inc., jej pridružených spoločností alebo poskytovateľov informácií („strany MSCI“) a mohli byť použité na výpočet skóre, ratingu alebo iných ukazovateľov. Informácie sú určené len na interné použitie a nesmú sa reprodukovat'/šíriť 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 uvedených v tomto dokumente a výslovne sa zriekajú všetkých výslovných alebo predpokladaných záruk vrátane záruky predajnosti a vhodnosti na konkrétny účel. Informácie nemajú predstavovať investičné poradenstvo alebo odporúčanie na prijatie (alebo zdržanie sa prijatia) akéhokoľvek investičného rozhodnutia a nemožno sa na ne ako na také spoliehať, ani by sa nemali považovať za indikáciu alebo záruku akejkolvek budúcej výkonnosti, analýzy, prognózy alebo predpovede. Žiadna zo zmluvných strán MSCI nenesie žiadnu zodpovednosť za chyby alebo opomenutia v súvislosti s akýmikoľvek údajmi alebo informáciami uvedenými v tomto dokumente, ani žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, sankčné, následné alebo akékoľvek iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že bola o možnosti takýchto škôd informovaná.

Zverejnenia týkajúce sa udržateľnosti KBC Equity Fund We Care Responsible Investing

Zhrnutie

Tento podfond podporuje kombináciu environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík, a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude investovať minimálny podiel aktív do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov („udržateľné investície“). Podfond ako taký sa zaväzuje investovať minimálne 50% aktív do „udržateľných investícií“, ako sú definované v článku 2 odsek 17 SFDR.

Spoločnosti, do ktorých podfond investuje, musia dodržiavať zásady dobrej správy a riadenia.

Podfond sleduje zodpovedné investičné ciele na základe dualistického prístupu: negatívneho skríningu a metodiky pozitívneho výberu.

Prostredníctvom negatívneho skríningu podfond vopred vylúči zo súboru zodpovedných investícií spoločnosti, ktoré porušujú politiku vylúčenia. Tieto zásady negatívneho skríningu nie sú vyčerpávajúce a môžu byť upravené pod dohľadom Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Podfond bude presadzovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí spoločností tým, že bude uprednostňovať spoločnosti s lepším ESG rizikovým skóre. Toto skóre predstavuje súhrnné hodnotenie výkonnosti daného emitenta s ohľadom na všeobecné environmentálne témy, sociálne témy a témy správy a riadenia.

ESG rizikové skóre spoločností v portfóliu sa porovnáva s referenčnou hodnotou.

Podfond bude podporovať zmierňovanie zmeny klímy uprednostňovaním spoločností s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov.

Podfond bude tiež podporovať trvalo udržateľný rozvoj tým, že bude zahŕňať spoločnosti, ktoré prispievajú k dosahovaniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN.

Ciele udržateľného rozvoja OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele.

Spoločnosti sa považujú za prispievajúce k trvalo udržateľnému rozvoju, ak aspoň 20 % ich príjmov súvisí s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN.

Prostredníctvom politiky vylúčenia pre zodpovedné investičné fondy, a najmä prostredníctvom normatívneho skríningu a posúdenia rizík ESG, sa v prípade nástrojov vydaných spoločnosťami zohľadňujú všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v Tabuľke 1 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia 2022/1288, ako aj relevantné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na kritériá udržateľnosti v Tabuľkách 2 a 3 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia 2022/1288.

Okrem normatívneho skríningu a posúdenia rizík ESG, použítím metodiky pozitívneho výberu, čo sa týka intenzity skleníkových plynov a vylúčenia v politike vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania, sa pri všetkých investíciách tohto podfondu zohľadňujú aj nasledujúce ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti:

- **Ukazovateľ 3:** Intenzita emisií skleníkových plynov (GHG) spoločností, do ktorých sa investuje, sa zohľadňuje pro-

stredníctvom cieľa zníženia intenzity skleníkových plynov pre spoločnosti.

- **Ukazovateľ 4:** Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacich v sektore fosílnych palív sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré pôsobia v sektore fosílnych palív.
- **Ukazovateľ 7:** Činnosti, ktoré majú negatívny vplyv na oblasti citlivé na biodiverzitu, sa zohľadňujú, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré majú veľké alebo závažné kontroverzie týkajúce sa využívania pôdy a biodiverzity, ako aj do spoločností s činnosťami, ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu a ktoré neprijímajú dostatočné opatrenia na zníženie svojho vplyvu.
- **Ukazovateľ 10:** Porušovanie zásad iniciatívy Global Compact Organizácie spojených národov (UNGC – United Nations Global Compact) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré závažne porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD.
- **Ukazovateľ 14:** Expozícia voči kontroverzným zbraniám (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane) sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré sú aktívne v oblasti kontroverzných zbraní.

Okrem toho sa hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti implicitne zohľadňujú prostredníctvom Politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti spoločnosti KBC Asset Management NV.

Podfond môže investovať do cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, podielov v subjektoch kolektívneho investovania, vkladov, finančných derivátov, likvidných aktív a všetkých ostatných nástrojov, pokiaľ to povoľujú príslušné zákony a predpisy a pokiaľ je to v súlade s predmetom ako sú opísané v rámci prospektu. V rámci týchto kategórií prípustných aktív sa podfond zaväzuje investovať aspoň 95% svojich aktív do aktív, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

V dôsledku toho bude podfond investovať maximálne 5% svojich aktív do technických investícií, ako sú hotovosť a deriváty a do aktív, do ktorých podfond investuje dočasne po plánovanej aktualizácii okruhu možných prípustných investícií, ktorá určuje, ktoré aktíva presadzujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, pre ktoré neexistujú environmentálne alebo sociálne záruky.

Na účely dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík presadzovaných týmto podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota. Environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu sa monitorujú prostredníctvom pravidiel dodržiavania predpisov pred obchodovaním a po obchodovaní v rámci interných procesov spoločnosti KBC Asset Management NV.

Na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podfondu sa používajú rôzne zdroje údajov, ako napríklad MSCI, Morningstar Sustainability, S & P Trucost a Bloomberg. Na účely náležitej starostlivosti môže byť pre každý zdroj

vykonaných niekoľko kontrol, aby sa zabezpečila kvalita údajov. Pri spracovaní údajov sa spoločnosť KBC Asset Management NV okrem iného spolieha na agregátor údajov ESG. Tento ESG Data Aggregator zhromažďuje údaje ESG z externých zdrojov údajov (napríklad Morningstar Sustainalytics, Trucost a MSCI), ako aj údaje ESG z interného výskumu skupiny KBC. Na týchto zozbieraných údajoch vykonáva ESG Data aggregator kontrolu kvality a potom ich priraduje s prihliadnutím na ich kapitálovú štruktúru k záujmovému okruhu spoločnosti KBC Asset Management NV. Na spracovanie údajov ESG a určenie zodpovedných emitentov spoločnosť KBC Asset Management NV vyvinula interné nástroje a modely. Výstupy týchto modelov sa predkladajú Poradnému výboru pre zodpovedné investovanie a prezentujú sa Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Spoločnosť KBC Asset Management NV v rámci svojej investičnej stratégie vykonáva hlasovacie práva k akciám spravovaným vo fondoch, podľa Politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti.

Medzi potenciálne obmedzenia metodiky zodpovedného investovania patrí závislosť od externých poskytovateľov údajov a ich hodnotenia charakteristik ESG a súladu s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN a oneskorenie pri zohľadňovaní nových údajov, keďže hodnotenia odrážajú minulé udalosti. Spoločnosť KBC Asset Management NV každoročne prehodnocuje svoje metodiky a poskytovateľov údajov s cieľom monitorovať vývoj a byť v úzkom súlade so zvolenými zásadami zodpovedného investovania, ktoré transparentne oznamuje svojim klientom.

Žiadny udržateľný investičný cieľ

Tento finančný produkt podporuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, ale nemá za cieľ udržateľné investície. Minimálny podiel 50 % aktív však investuje do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov („udržateľné investície“).

Udržateľné investície, ktoré podfond čiastočne plánuje realizovať, nespôsobujú významnú škodu udržateľného investičného cieľa v dôsledku negatívneho skríningu.

Podfond zohľadňuje všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 a príslušné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľkách 2 a 3 prílohy 1 k delegovanému nariadeniu 2022/1288 prostredníctvom negatívneho skríningu.

Prostredníctvom negatívneho skríningu podfond vopred vylúči zo zodpovedného investovania spoločnosti, ktoré nespĺňajú zásady vylúčenia.

Uplatňovanie týchto politik znamená, že spoločnosti, ktoré sa zaoberajú činnosťami, ako sú fosílna palivá, tabakové výroby zbrojárske priemysel, hazardné hry a zábava pre dospelých sú z investičného prostredia podfonde vylúčené. Vylúčené sú aj investície do finančných nástrojov spojených s cenami hospodárskych zvierat a potravín. Všetky spoločnosti, ktoré získavajú aspoň 5 % svojich príjmov z výroby alebo 10 % svojich príjmov z predaja kožušín alebo špeciálnych koží, sú vylúčené. Negatívny skríning tiež zabezpečuje, že emitenti so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky, ktoré vážne porušujú základné zásady ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a dobrej správy vecí verejných (prostredníctvom normatívneho skríningu, prostredníctvom zlého hodnotenia rizika ESG, v dôsledku angažovanosti v neudržateľných krajinách zo strany nesplnením kritérií udržateľnosti a kontroverzných režimov, v dôsledku závažných kontroverzií súvisiacich s vodou emisiami, znečistením alebo odpadom a rodovou rozmanitos-

ťou a kvôli vysokým alebo vážnym kontroverziám v súvislosti s činnosťami ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu a v prípade ktorých sa neprijímajú dostatočné opatrenia na zníženie ich vplyvu) sú vylúčené z investičného prostredia podfonde.

Tieto zásady negatívneho skríningu nie sú vyčerpávajúce a môžu byť prispôbované na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné podnikanie.

Prostredníctvom politiky vylúčenia pre zodpovedné investičné fondy, a najmä prostredníctvom normatívneho skríningu a posúdenia rizík ESG, sa v prípade nástrojov vydaných spoločnosťami zohľadňujú všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v tabuľke 1 prílohy 1 delegovaného nariadenia 2022/1288, ako aj príslušné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v tabuľkách 2 a 3 prílohy 1 delegovaného nariadenia 2022/1288. Podfond neinvestuje do spoločností, ktoré závažným spôsobom porušujú zásady iniciatívy OSN Global Compact a usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti. Vylúčené sú aj všetky spoločnosti, ktoré sú zapojené do závažných kontroverzií súvisiacich s environmentálnymi, sociálnymi otázkami alebo otázkami dobrej správy a riadenia. Vylúčené sú aj spoločnosti s hodnotením rizika ESG vyšším ako 40 podľa poskytovateľa údajov Sustainalytics.

Okrem normatívneho skríningu a posúdenia rizík ESG s použitím metodiky pozitívneho výberu v súvislosti s intenzitou emisií skleníkových plynov a vylúčeniami v rámci politiky vylúčenia pre zodpovedné investičné fondy, sa zohľadňujú aj tieto ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, a to pre všetky investície tohto podfonde:

- **Ukazovateľ 3:** intenzita emisií skleníkových plynov („GHG“) spoločností, do ktorých sa investuje, sa zohľadňuje prostredníctvom cieľa zníženia intenzity skleníkových plynov pre spoločnosti.
- **Ukazovateľ 4:** expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré sú aktívne v sektore fosílnych palív.
- **Ukazovateľ 7:** činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé na biodiverzitu sa zohľadňujú, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré majú vysoké alebo závažné kontroverzie týkajúce sa využívania pôdy a biodiverzity, ako aj ako aj spoločnosti s činnosťami, ktoré majú negatívny vplyv na biodiverzitu a ktoré neprijímajú dostatočné opatrenia na zníženie ich vplyvu.
- **Ukazovateľ 10:** Porušovanie zásad iniciatívy OSN Global Compact (UNGC) a Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré vážne porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD.
- **Ukazovateľ 14:** vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane) sa zohľadňuje, keďže podfond neinvestuje do spoločností, ktoré sú aktívne v oblasti kontroverzných zbraní.

Okrem toho sú hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti implicitne zohľadnené prostredníctvom Proxy KBC Asset Management NV o hlasovaní a angažovanosti.

Úplný prehľad ukazovateľov nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, ktoré môže podfond zohľadniť, je uvedený v prílohe 1 k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288.

Spoločnosti, ktoré závažným spôsobom porušujú základné osvedčené postupy v oblasti životného prostredia, sociálnych

otázok a správy a riadenia, ako sa hodnotia podľa zásad UN Global Compact, sú z podfondu vylúčené. Organizácia OSN Global Compact sformulovala desať hlavných zásad udržateľnosti týkajúcich sa ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii, ktoré sú súčasťou interného preverovania. Okrem toho spoločnosť KBC Asset Management NV posudzuje účasť spoločností na porušovaní dohovorov Medzinárodnej organizácie práce (ILO), OECD Usmernenia OECD pre nadnárodné podniky a Hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva.

Podfond sa zaväzuje rešpektovať literu a ducha Všeobecnej deklarácie ľudských práv OSN; zásady týkajúce sa základných práv v ôsmich základných dohovoroch Medzinárodnej organizácie práce ako sú uvedené v Deklarácii o základných zásadách a právach pri práci; Deklaráciu OSN o právach osôb so zdravotným domorodých národov; zákon Spojeného kráľovstva o modernom otroctve a ďalšie medzinárodné a regionálne zmluvy o ľudských právach ktoré obsahujú medzinárodné uznávané normy, ktoré musí podnikateľský sektor dodržiavať.

Spoločnosť KBC Asset Management NV posudzuje všetky spoločnosti na „Zozname ľudských práv“ skupiny KBC, ako aj všetky spoločnosti, ktoré spĺňajú nižšie uvedené kritériá:

- vysoké alebo závažné skóre kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami v prípade pododvetví, v ktorých sa ľudské práva považujú za vysoké alebo závažné riziko.
- skóre závažnej kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami pre všetky ostatné pododvetvia.

Na základe tohto posúdenia sa prijímú vhodné opatrenia, od zapojenia príslušných spoločností až po predaj pozícií. Viac informácií o politike ľudských práv nájdete na webovej stránke spoločnosti KBC Asset Management NV.

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu

Tento pod-fond:

- podporuje integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí spoločností tým, že uprednostňuje spoločnosti s lepším hodnotením rizik ESG;
- podporuje zmierňovanie zmeny klímy uprednostňovaním spoločností s nižšou intenzitou emisií skleníkových plynov, pričom s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov;
- podporuje udržateľný rozvoj prostredníctvom „udržateľných investícií“ v súlade s čl. 2 ods. 17 SFDR.

Udržateľné investície budú pozostávať z investícií do spoločností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu cieľov OSN Ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN.

Viac informácií o cieľoch podfondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds > Overview table.

Investičná stratégia

Všeobecná investičná stratégia podfondu je opísaná v prospekte v časti 2. Investície „Informácie o podfonde We Care Responsible Investing“.

V rámci limitov, ako sú opísané vo všeobecnej investičnej stratégii, podfond sleduje zodpovedné investovanie ciele na základe dualistického prístupu: metodika negatívneho skríningu a pozitívneho výberu.

Podfond podporuje kombináciu environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík a napriek tomu, že nemá má udržateľné investície ako cieľ, investuje minimálny podiel svojich aktív do ekonomických činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu sociálnych cieľov (t. j. „udržateľné investície“).

Spoločnosti, do ktorých investuje, musia dodržiavať postupy dobrej správy a riadenia.

Nemožno vylúčiť, že sa dočasne môžu uskutočniť veľmi obmedzené investície do aktív, ktoré už neprispievajú k dosahovaniu environmentálnych alebo sociálnych cieľov, ktoré podfond podporuje.

Okrem iného to môže byť spôsobené vonkajšími okolnosťami, chybnými údajmi, podnikovými udalosťami a aktualizáciami kritérií skríningu. V týchto prípadoch sa príslušné aktíva čo najrýchlejšie nahradia vhodnejšími aktívami, pričom sa vždy zohľadní výlučný záujem investora. Viac informácií nájdete v prospekte v časti o možných výnimkách, ako je opísané v časti 2. Investičné informácie s názvom „Informácie týkajúce sa podfondu We Care Responsible Investing“. Okrem toho sa vždy zabezpečuje súlad oprávnených zodpovedných univerzálnych fondov prostredníctvom pravidiel súladu presadzovaných v front office systéme.

Metodika negatívneho skríningu a pozitívneho výberu sú závažnými prvkami pri výbere investícií na dosiahnutie každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom.

Ako je uvedené vyššie, výsledok negatívneho skríningu znamená, že podfond vopred vylúči zo súboru zodpovedných investícií spoločnosti, ktoré porušujú zásady vylúčenia platné pre tento podfond.

Metodika pozitívneho výberu

Podfond bude podporovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí spoločností uprednostňovaním spoločností s lepším hodnotením rizika ESG a podporovať zmierňovanie klimatických zmien uprednostňovaním spoločností s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov. Podfond bude podporovať aj udržateľný rozvoj tým, že bude zahŕňať spoločnosti, ktoré prispievajú k trvalo udržateľnému rozvoju OSN udržateľného rozvoja.

Ciele podfondu sú k dispozícii na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds > Overview table.

Štyri zásady týkajúce sa dobrej praxe riadenia, t. j. i) riadne štruktúry riadenia, ii) zamestnanecké vzťahy, iii) odmeňovania zamestnancov a iv) dodržiavania daňových predpisov, sa zohľadňujú pri negatívnom skríningu, pričom podfond vylúči spoločnosti, ktoré porušujú zásady vylúčenia. Okrem vylúčenia spoločností zapojených do určitých činnostiach, tento skrínig tiež zabezpečuje, že spoločnosti, ktoré vážne porušujú základné zásady ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a dobrej správy a riadenia, sú vylúčené prostredníctvom posúdenia kontroverzií a hodnotením spoločností so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky.

Spoločnostiam sa pridružuje skóre rizika ESG. Ukazovatele používané pri tomto hodnotení sa líšia v závislosti od pododvetví spoločnosti, ale vždy sa berie do úvahy dobrá správa vecí verejných. Spoločnosti s hodnotením rizika ESG vyšším ako 40, na základe údajov od poskytovateľa údajov Sustainability, sú vylúčené. Ad-hoc vylúčenia alebo odchýlky môžu byť uplatnené na niektoré spoločnosti na základe odporúčania poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Podiel investícií

Podfond môže investovať do cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, podielov v subjektoch kolektívneho investovania, vkladov, finančných derivátov, likvidných aktív a všetkých ostatných nástrojov, pokiaľ to povoľujú platné zákony a predpisy a pokiaľ je to v súlade s cieľom opísaným v prospekte pod názvom „Informácie o We Care Responsible Investing“.

V rámci týchto kategórií oprávnených aktív je cieľom podfondu investovať aspoň 95,00 % aktív do aktív, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Podnikové investície do emitentov, ktorí prešli negatívnym skríningom a prispievajú k aspoň jednému špecifickému pozitívnemu výberu metodiky Responsible Investing, sa považujú za „aktíva podporujúce environmentálne a sociálne charakteristiky“.

(Terminované) vklady sú klasifikované ako „podporujúce environmentálne a sociálne charakteristiky“, ak protistrany splnia politiku vylúčenia pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania a politiku vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania a sú v čistom súlade s aspoň jedným z prvých pätnástich cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN. Tieto protistrany sú v čistom súlade s prvými 15 cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN, ak majú aspoň jeden +2 čisté skóre zosúladenia (Net Alignment Score) s ktorýmkoľvek z prvých 15 cieľov udržateľného rozvoja v MSCI.

Viac informácií o MSCI Net Alignment Score nájdete v investičnej politike pre zodpovedné investovanie fondov, ktorá je k dispozícii na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds.

V dôsledku toho bude podfond investovať maximálne 5,00 % svojich aktív do technických investícií, ako sú likvidity a deriváty, a do aktív, do ktorých podfond dočasne investuje po plánovanej aktualizácii oprávneného súboru, ktorá určuje, ktoré aktíva podporujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, pre ktoré neexistujú environmentálne alebo sociálne záruky. Podfond môže držať tieto typy aktív alebo do nich investovať na dosiahnutie svojich investičných cieľov, na diverzifikáciu portfólia, na účely riadenia likvidity a na zabezpečenie rizík.

Deriváty sa používajú na zabezpečenie rizík, ako je uvedené v hlave „Povolené derivátové transakcie“, ako je opísané v prospekte v časti 2. Investičné informácie v hlave „Informácie týkajúce sa podfondu We Care Responsible Investing“.

Investície do derivátov sa nepoužívajú na podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík a ani ich neovplyvňujú.

Okrem toho sa podfond zaväzuje investovať minimálne 50,00 % aktív do „udržateľných investícií so sociálnym cieľom“, ako je definované v čl. 2 ODS. 17 SFDR.

Cieľ v súvislosti s udržateľnými investíciami pre tento podfond sa rovná súčtu investícií, ktoré sú považované za „udržateľné“ na základe zverejnenej metodiky prispievania k dosiahnutiu cieľov OSN udržateľného rozvoja, plus nástrojov, ktoré sú klasifikované ako „udržateľné“ Poradným výborom pre zodpovedné podnikanie.

Okrem toho spoločnosti, ktoré majú aspoň 20 % svojich príjmov zosúladených s taxonomickým rámcom EÚ podľa údajov spoločnosti Trucost, sa považujú za prispievajúce k udržateľnému rozvoju. Nástroje spoločností, ktoré spĺňajú tieto požiadavky, sa označujú ako „udržateľné investície“ podľa čl. 2 ods. 17 SFDR. Viac na informácie o percentuálnom podiele v portfóliu, ktoré bolo považované za „udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonomickým rámcom EÚ“ na základe tohto kritéria počas vykazovaného obdobia možno nájsť vo výročných správach tohto podfondu, ktoré budú zverejnené po 1. januári 2024.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu sa monitorujú prostredníctvom pravidiel dodržiavania predpisov pred obchodovaním a po obchodovaní v rámci interných procesov spoločnosti KBC Asset Management NV.

Metodiky

(1) Ukazovatele týkajúce sa ESG skóre

Príspevok k integrácii udržateľnosti do politických rozhodnutí spoločností sa meria na základe skóre rizika ESG. Toto skóre predstavuje súhrnné hodnotenie výkonnosti danej spoločnosti vzhľadom na všeobecné environmentálne, sociálne a riadiace témy. Hlavnými faktormi, na ktorých sú založené kritériá ESG, sú:

- rešpektovanie životného prostredia (napr. zníženie emisií skleníkových plynov);
- pozornosť voči občianskej spoločnosti (napr. pracovné podmienky zamestnancov) a
- riadenie spoločnosti (napr. nezávislosť a rozmanitosť predstavenstva).

Najmenej 90 % podnikových investícií v portfóliu, merané podľa spravovaných aktív, musí mať skóre rizika ESG.

Skóre rizika ESG je meradlom environmentálnych, sociálnych a správnych rizík spoločnosti (ESG). Pri určovaní tohto skóre sa berú do úvahy relevantné kľúčové otázky ESG pre daný subsektor, ako aj kvalita manažérskeho tímu spoločnosti a prípadné kontroverzie týkajúce sa ESG v nedávnej minulosti.

Skóre rizík ESG pre spoločnosti meria rozdiel medzi expozíciou spoločnosti voči rizikám ESG relevantným pre jej sektor a rozsahom, v akom sa spoločnosť voči týmto rizikám zabezpečuje. Čím nižšie je skóre ESG rizika spoločnosti na stupnici od 0 do 100, tým nižšie je jej riziko udržateľnosti. Skóre rizík ESG pre spoločnosti vychádza z údajov poskytnutých poskytovateľom údajov Sustainabilitycs.

Okrem vylúčenia spoločností so závažným rizikom ESG (t. j. hodnotenie rizika ESG > 40) bude podfond podporovať osvedčené postupy tým, že použije celkové skóre rizika ESG, ktoré je lepšie ako skóre rizika ESG referenčnej hodnoty MSCI All Countries World - Net Return Index, ako je opísané v prospekte v časti „Informácie týkajúce sa We Care Responsible Investing“.

Tento zoznam faktorov, na ktorých sú založené kritériá ESG, nie je úplný a môže sa meniť pod dohľadom Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Na výpočet skóre rizika ESG na úrovni portfólia sa použije vážený priemer skóre rizika ESG pozícií v podfonde. Technické položky, ako sú hotovosť a deriváty, sa nezohľadňujú a tiež spoločnosti, pre ktoré nie sú k dispozícii žiadne údaje, sa vynechávajú. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v podfonde, ktoré sa prepočítajú na tieto položky.

Ciele ESG sa budú každoročne vyhodnocovať a môžu sa upraviť. Externé okolnosti, ako napr. trhové pohyby a aktualizácie údajov týkajúcich sa skóre ESG-rizika, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia nedosiahnu cieľ. V takom prípade sa investičné riešenie upraví tak, aby v časovom rámci opäť splnilo cieľ, ktorý zohľadňuje najlepší záujem klienta.

Viac informácií o ESG-skóre a konkrétnych cieľoch podfondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds > Overview table.

(2) Ukazovatele týkajúce sa intenzity skleníkových plynov

Cieľ podporovať zmiernenie zmeny klímy uprednostňovaním spoločností s nižšou intenzitou emisií skleníkových plynov, aby sa dosiahol vopred stanovený cieľ intenzity emisií skleníkových plynov, sa vzťahuje na najmenej 90 % portfólia. Cieľ sa nevzťahuje na spoločnosti, pre ktoré nie sú k dispozícii údaje.

Príspevok spoločností k zmierneniu zmeny klímy sa meria na základe ich intenzity emisií skleníkových plynov.

Intenzita skleníkových plynov je definovaná ako absolútne emisie skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO₂) vydelené tržbami (v miliónoch USD).

Počet ton skleníkových plynov vypustených spoločnosťou je súčtom:

- priame emisie skleníkových plynov vyplývajúce z vlastných činností spoločnosti (rozsah 1) a
- nepriame emisie skleníkových plynov vyplývajúce z výroby nakúpenej elektrickej energie (rozsah 2).

Nepriame emisie skleníkových plynov vyplývajúce napríklad z činností dodávateľov a zákazníkov (rozsah 3), nie sú zahrnuté do súčtu, pretože tieto údaje o rozsahu 3 do veľkej miery závisia od predpokladov a nie sú zverejnené spoločnosťami. Výpočty intenzity emisií skleníkových plynov vychádzajú z údajov získaných od spoločnosti Trucost. V rámci podfondov, skóre intenzity skleníkových plynov na základe emisií z rozsahu 1 a rozsahu 2 je priradené minimálne 90 % spoločností v podfonde.

Cieľ podfondu z hľadiska intenzity emisií skleníkových plynov sa posudzuje na základe dvoch cieľov, pričom najprísnejší z nich určí uplatnený cieľ: o 15 % lepší ako referenčná hodnota MSCI All Countries World - Net Return Index ako je opísané v prospekte pod názvom „Informácie týkajúce sa podfondu We Care Responsible Investing“ a zníženie hodnoty referenčnej hodnoty o 50 % zo 75 % do roku 2030 v porovnaní s referenčnou hodnotou MSCI All Countries World - Net Return Index v roku 2019, ako je opísané v prospekte pod názvom „Informácie týkajúce sa podfondu We Care Responsible Investing“. S cieľom odzrkadliť špecifické tematické charakteristiky tohto podfondu sa vytvoril jedinečný východiskový bod pre výpočet trajektórie intenzity skleníkových plynov, ktorý môže byť vyšší alebo nižší ako referenčná hodnota (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Jedinečný východiskový bod podfondu je 75 % hodnoty tejto referenčnej hodnoty na konci roka 2019.

V roku 2019 sa zavedie okamžité zníženie o 30 %, po ktorom bude nasledovať každoročné zníženie o 3 %. Vážený priemer portfólia sa bude porovnávať s týmto spôsobom.

Intenzita skleníkových plynov na úrovni portfólia sa vypočíta na základe váženého priemeru skleníkových plynov intenzity pozícií v podfonde. Pri tomto výpočte sa neberú do úvahy technické položky, ako sú hotovosť a deriváty a vylúčené sú aj spoločnosti bez údajov. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v podfonde, ktoré sa prepočítajú na položky bez údajov. Spoločnosti, za ktoré nie sú k dispozícii žiadne údaje, sú zahrnuté do negatívneho skríningu a je im priradené celkové hodnotenie rizika ESG. Externé okolnosti, ako napr. pohyby na trhu a aktualizácie údajov týkajúcich sa intenzity emisií skleníkových plynov, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia nebudú spĺňať cieľovú trajektóriu. V takom prípade sa investičné riešenie upraví tak, aby opäť spĺňalo trajektóriu v časovom rámci, ktorý zohľadňuje najlepší záujem klienta.

Cieľové hodnoty intenzity emisií skleníkových plynov sa každoročne monitorujú a vyhodnocujú. Ciele sa môžu revidovať smerom nahor alebo smerom nadol. Napríklad, ak spoločnosti nevykazujú dostatočný pokrok v znižovaní intenzity sklení-

kových plynov a ak sa to nedá kompenzovať optimalizáciou portfólia, spoločnosť KBC Asset Management NV môže byť nútená upraviť cieľ smerom nahor. Je tiež možné, že v určitom okamihu dosiahne intenzita skleníkových plynov nižšiu úroveň oveľa rýchlejšie, ako sa očakávalo. Keď spoločnosti dosiahnu veľmi dobrý pokrok, pokiaľ ide o intenzitu emisií skleníkových plynov, spoločnosť KBC Asset Management NV chce mať možnosť sledovať toto zrýchlenie v portfóliu. V takom prípade môže byť cieľ upravený smerom nadol.

Viac informácií o intenzite skleníkových plynov a konkrétnych cieľoch podfondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment policy for Responsible Investing funds > Overview table.

(3) Ukazovatele súvisiace s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN

S cieľom podporiť udržateľný rozvoj sa podfond zaväzuje investovať minimálny podiel portfólia do spoločností, ktoré prispievajú k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN. Udržateľný rozvoj OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele.

Spoločnosti sa považujú za prispievajúce k udržateľnému rozvoju, ak je aspoň 20 % príjmov spojených s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN. Činnosť spoločností sa posudzuje na základe viacerých udržateľných tém, ktoré možno prepojiť s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN.

Okrem toho môže Poradný výbor pre zodpovedné investovanie udeliť značku „udržateľný rozvoj“ aj nástrojom.

Zdroje údajov a ich spracovanie

Na získanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podfondu sa používajú tieto zdroje údajov:

- Skóre rizík ESG pre spoločnosti vychádza z údajov poskytovateľa údajov Morningstar Sustainability.
- Výpočty intenzity emisií skleníkových plynov pre spoločnosti vychádzajú z údajov poskytnutých spoločnosťou S & P Trucost.
- Model na identifikáciu nástrojov, ktoré prispievajú k cieľom trvalo udržateľného rozvoja OSN, je interný. Využíva vstupy od MSCI a Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Pre každý zdroj je možné vykonať niekoľko kontrol na zabezpečenie kvality údajov. Tieto kontroly môžu okrem iného zahŕňať kontroly náhodnej vzorky súboru údajov a kontroly odľahlých hodnôt súboru údajov. Spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva aj niektoré manuálne kontroly súboru údajov a vykonáva porovnanie s inými poskytovateľmi údajov. Pri spracovaní údajov sa spoločnosť KBC Asset Management NV okrem iného spolieha na agregátor údajov ESG. Tento ESG Data Aggregator zhromažďuje údaje ESG z externých zdrojov údajov (napríklad Morningstar Sustainability, S & P Trucost a MSCI), ako aj údaje ESG z interného výskumu spoločnosti KBC. Na základe týchto zhromaždených údajov vykonáva Agregátor údajov ESG kvalitu a potom ich priradí s prihliadnutím na ich kapitálovú štruktúru k záujmovému okruhu spoločnosti KBC Asset Management NV. Na spracovanie údajov ESG a určenie zodpovedných emitentov spoločnosť KBC Asset Management NV vyvinula interné nástroje a modely. Výstupy týchto modelov sa predkladajú Poradnému výboru pre zodpovedné investovanie a Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Samotná spoločnosť KBC Asset Management NV pri spracovaní údajov nepoužíva odhady. Je však možné, že niektorí z poskytovateľov údajov, ktorí sú uvedení vyššie, môžu používať odhady pri zostavovaní podkladových súborov údajov,

ktoré používa spoločnosť KBC Asset Management NV, alebo že sa na úpravu pochybného odchýlkového skóre použije odhad založený na zverejnených informáciách spoločnosti alebo iných poskytovateľov údajov.

Obmedzenia metodík a údajov

Medzi potenciálne obmedzenia metodiky zodpovedného investovania patrí závislosť od externých poskytovateľov údajov a ich hodnotenia charakteristík ESG a súladu s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN a oneskorenie pri zohľadňovaní nových údajov, keďže hodnotenia odrážajú minulé udalosti.

Toto sa považuje za prirodzené obmedzenie, keďže neexistuje univerzálna definícia charakteristík ESG a na interpretáciu napríklad závažnosti kontroverzií ESG je potrebný úsudok a začlenenie budúcich plánov emitentov povedie k zavedeniu chyby predpovede.

Spoločnosť KBC Asset Management NV každoročne prehodnocuje svoje metodiky a poskytovateľov údajov, aby monitorovala vývoj a bola v úzkom súlade so zvolenými zásadami zodpovedného investovania, ktoré transparentne oznamuje svojim klientom.

Náležitá starostlivosť

Fondy zodpovedného investovania investujú do prijatých emitentov, t. j. emitentov, ktorí prešli negatívnym skríningom na základe zásad vylúčenia (www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investment funds).

Hodnotenie emitentov závisí od kombinácie údajov od poskytovateľov údajov spoločnosti KBC Asset Management NV. Tento status prijatých emitentov sa pravidelne aktualizuje. Zmeny podliehajú kontrole kvality a predkladajú sa Výboru pre finančné riziká spoločnosti KBC Asset Management NV.

Na podporu sociálnych a environmentálnych charakteristík uplatňujú zodpovedné fondy portfóliové ciele na základe údajov opísaných v časti Metodiky. Ako už bolo opísané, na zabezpečenie kvality údajov súvisiacich s emitentmi sa môžu vykonávať rôzne kontroly. Spoločnosť KBC Asset Management NV preto prostredníctvom modelu vykonáva niekoľko matematických kontrol, pokiaľ ide o odľahlé hodnoty, veľké odchýlky medzi jednotlivými obdobiami, chýbajúce dátové body atď. Spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva aj manuálne kontroly údajov a vykonáva porovnania s inými poskytovateľmi údajov.

Zásady angažovanosti

V rámci svojho záväzku zodpovedného investovania spoločnosť KBC Asset Management NV vykonáva hlasovacie práva akcií, ktoré spravuje, v súlade so Zásadami hlasovania na základe splnomocnenia a zapojenia. Viac informácií nájdete www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy.

Určená referenčná hodnota

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných týmto podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Upozornenie

Táto správa obsahuje informácie („informácie“) pochádzajúce od spoločnosti MSCI Inc., jej pridružených spoločností alebo poskytovateľov informácií („strany MSCI“) a mohli byť použité na výpočet skóre, ratingu alebo iných ukazovateľov. Informácie sú určené len na interné použitie a nesmú sa reprodukovat'/široť 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 uvedených v tomto dokumente a výslovne sa zriekajú všetkých výslovných alebo predpokladaných záruk vrátane záruky predajnosti a vhodnosti na konkrétny účel. Informácie nemajú predstavovať investičné poradenstvo alebo odporúčanie na prijatie (alebo zdržanie sa prijatia) akéhokoľvek investičného rozhodnutia a nemožno 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 zmluvných strán MSCI nenesie žiadnu zodpovednosť za chyby alebo opomenutia v súvislosti s akýmikoľvek údajmi alebo informáciami uvedenými v tomto dokumente, ani žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, sankčné, následné alebo akékoľvek iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že bola o možnosti takýchto škôd informovaná.