

## Rizika udržitelnosti

Společnost ČSOB Asset management, a.s., investiční společnost („ČSOB AM“), člen skupiny KBC chápe riziko udržitelnosti jako riziko, že návratnost investic může být negativně ovlivněna environmentálními, sociálními riziky a riziky v oblasti správy.

Environmentální riziko je definováno jako riziko, že návratnost investic může být negativně ovlivněna environmentálními faktory, včetně faktorů vyplývajících ze změny klimatu a faktorů vyplývajících z jiného zhoršování životního prostředí. Sociální riziko je definováno jako riziko, že návratnost investic může být negativně ovlivněna sociálními faktory (např. pracovní spory). Riziko v oblasti správy je definováno jako riziko, že návratnost investic může být negativně ovlivněna faktory v oblasti správy (např. transparentní struktura společnosti).

Povaha těchto rizik se v průběhu času mění:

- z krátkodobého hlediska je rizikem udržitelnosti obvykle riziko vzniku určité události. Takové riziko obvykle ovlivní návratnost investice pouze v případě, že k události dojde. Mezi příklady takových událostí patří nehoda (vedoucí k soudním sporům, například za účelem náhrady škody na životním prostředí), soudní spory a pokuty (například za nerespektování právních předpisů v sociální oblasti), skandály (například v případě negativní publicity společnosti způsobené nedodržením lidských práv v celém dodavatelském řetězci nebo proto, že produkty společnosti nedodržují standardy ESG<sup>1</sup>, které by měly). Tyto typy rizik udržitelnosti jsou považovány za vyšší, pokud je vztah emitenta k standardům ESG méně přísný, a
- z dlouhodobého hlediska se rizikem udržitelnosti rozumí rizika, která se mohou dlouhodobě vyvíjet, například: expozice podnikatelských aktivit, které mohou být pod tlakem v důsledku změny klimatu (například části automobilového průmyslu), změna preferencí produktů mezi zákazníky (například větší preference udržitelnějších produktů), potíže s náborem zaměstnanců, zvýšené náklady (například pojišťovny, které čelí náhradám škod v důsledku změn počasí). Vzhledem k tomu, že se toto riziko vyvíjí dlouhodobě, mohou společnosti podniknout kroky k jeho zmírnění, např. změnou své nabídky produktů, zlepšením svých dodavatelských řetězců atd.

Společnost ČSOB AM zohledňuje ve své investiční politice tato rizika udržitelnosti následujícím způsobem:

- definováním politiky vyloučení („**Kritéria pro vyloučení**“)<sup>1</sup>, která se vztahuje na všechny fondy, a
- rozlišováním mezi udržitelnými a společensky zodpovědnými investičními fondy („**SRI**“) a jinými konvenčními fondy, s přísnějšími standardy ESG, a tedy s nižším rizikem udržitelnosti pro SRI fondy.

## Hlavní nepříznivé dopady

Společnost ČSOB AM, jako člen skupiny KBC, se zavázala k dosažení dlouhodobě udržitelné návratnosti investic pro své klienty. To znamená, že společnost ČSOB AM přijímá investiční rozhodnutí jménem svých klientů na základě investiční politiky, která zahrnuje riziko udržitelnosti a sociální, etické a environmentální standardy. Následující příklady mohou pomoci ilustrovat praktický dopad této politiky. V důsledku své investiční politiky společnost ČSOB AM neinvestuje do:

- finančních nástrojů emitovaných výrobcí kontroverzních zbraňových systémů, které jsou zakázány mezinárodním právem, nebo u nichž existuje široká shoda v tom, že by měly být zakázány. Mezi tyto zbraňové systémy patří (bez omezení): tříštivé bomby a munice, chemické nebo biologické zbraně, protipěchotní miny a zbraně obsahující očištěný uran;
- finančních nástrojů vydaných výrobcí jaderných zbraní nebo zbraní obsahujících bílý fosfor, a

<sup>1</sup> Kritéria vyloučení může správcovská společnost kdykoli upravit.

- finančních nástrojů vydaných společnostmi, u nichž existují vážné náznaky, že jsou pachateli, spolupachateli nebo spoluviníky nebo mohou těžit z porušení globálně uznávaných standardů podnikové udržitelnosti, jako jsou lidská práva, práva zaměstnanců, ochrana životního prostředí a korupce.

Investiční politika se neomezuje pouze na přípustné investice v závislosti na finanční situaci podniku nebo vlády, ale také na společenský dopad dané společnosti nebo vlády. Klíčovou součástí snahy společnosti ČSOB AM je, že neustále sleduje svou investiční politiku a její aplikaci v podnikání ve snaze poskytovat dlouhodobě udržitelnou návratnost investic pro její klienty.

V rámci svého závazku k dlouhodobě udržitelným investicím hodlá společnost ČSOB AM uplatňovat na SRI fondy dodatečná SRI kritéria. Ta jsou popsána v Politice SRI.

Upozorňujeme, že pasivní investiční fondy, strukturované fondy a fondy investující do fondů třetích stran nemusí uplatňovat všechna kritéria vyloučení.

### **Angažovanost akcionářů**

V rámci svého závazku k dlouhodobě udržitelnému investování vykonává společnost ČSOB AM hlasovací práva u akcií, které spravuje, v souladu se skupinovou Politikou hlasování v zastoupení a angažovanosti („**Politika hlasování v zastoupení**“). To znamená, že společnost ČSOB AM vyjadřuje svůj hlas na setkáních akcionářů a spolupracuje s mnoha společnostmi s cílem prosazovat zájmy svých klientů. Klíčové principy Politiky hlasování v zastoupení naleznete na webových stránkách společnosti a společnost ČSOB AM bude také na své webové stránce zveřejňovat Roční přehled hlasování v zastoupení a angažovanosti akcionářů v rámci společnosti ČSOB AM.

### **Etické standardy**

Skupina KBC, do které společnost ČSOB AM patří, se zavázala dodržovat následující mezinárodní obchodní kodexy a investiční politika a procesy společnosti ČSOB AM jsou s nimi v souladu:

- Zásady odpovědného bankovníctví Finanční iniciativy programu OSN pro životní prostředí (UNEP FI),
- Kolektivní závazek v oblasti klimatu, kterým se skupina ČSOB zavázala co nejvíce stimulovat ekologizaci ekonomiky a omezit tak globální oteplování pod 2 C, přičemž se bude v souladu s Pařížskou dohodou o klimatu snažit o 1,5 C,
- Závazek financování bez tabáku, který povzbuzuje finanční instituce k odklonu investic od tabákových společností, a
- Principy OSN pro odpovědné investování.

---

<sup>i</sup> ESG označuje investice, které se zaměřují na udržitelnost na základě tří kritérií: životní prostředí, sociální dopad a management.