

Zveřejnění informací týkajících se udržitelnosti ČSOB Akciový zodpovědný

Souhrn

Fond podporuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních charakteristik, a přestože jeho cílem nejsou udržitelné investice, bude investovat minimální podíl aktiv do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů ("udržitelné investice"). Fond jako takový se zavazuje investovat alespoň 25 % aktiv do "udržitelných investic", jak jsou definovány v čl. 2.17 SFDR.

Společnosti, do nichž fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení.

Fond sleduje cíle odpovědného investování na základě dualistického přístupu: metodika negativního screeningu a pozitivního výběru.

Prostřednictvím negativního screeningu fond předem vylučuje společnosti, které porušují politiku vyloučení. Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny pod dohledem Poradního výboru pro odpovědné investování.

Fond bude podporovat začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí společností tím, že bude preferovat společnosti s lepším ESG skóre. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální, sociální a správní témata.

Skóre ESG rizik pro společnosti zastoupené v portfoliu se porovnává s referenční hodnotou.

Fond bude podporovat zmírňování změny klimatu tím, že bude upřednostňovat společnosti s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů.

Fond bude rovněž podporovat udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR. Udržitelné investice se budou skládat z investic do společností, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN.

Za společnosti, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN se považují ty společnosti, jejichž alespoň 20% příjmů je propojeno s cíli udržitelného rozvoje OSN.

Činnosti společností jsou hodnoceny na základě několika témat udržitelnosti, která lze propojit s cíli udržitelného rozvoje OSN.

Prostřednictvím politiky vyloučení pro fondy odpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení ESG rizik, jsou u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na kritéria udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288.

Kromě normativního screeningu a posouzení rizik ESG s využitím metodiky pozitivního výběru, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, a vyloučení v rámci politiky vyloučení pro fondy odpovědného investování se u všech investic tohoto fondu zohledňují také následující ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti:

- Ukazatel 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro společnosti.
- Ukazatel 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.
- Ukazatel 7: činnosti, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají vysoké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.
- Ukazatel 10: Porušování zásad UNGC (United Nations Global Compact) a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti je zohledněno tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady UNGC nebo pokyny OECD.
- Ukazatel 14: expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které se zabývají kontroverzními zbraněmi.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny v zásadách hlasování na základě plné moci a zapojení společnosti KBC Asset Management NV.

Fond může investovat do cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílových listů subjektů kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních aktiv a všech dalších nástrojů, pokud to povolují platné zákony a předpisy a pokud je to v souladu s investiční strategií a cílovou alokací popsanou ve statutu fondu. V rámci těchto kategorií způsobilých aktiv se fond snaží investovat alespoň 90 % svých aktiv do aktiv, která podporují environmentální nebo sociální charakteristiky. Zbývajících 10 % aktiv může zahrnovat (i) potenciální výjimky a (ii) technické investice, které se nekvalifikují jako aktiva podporující environmentální a sociální charakteristiky, jako jsou hotovost, bankovní vklady, a deriváty, které nejsou součástí metodiky screeningu. Investice do derivátů neslouží k podpoře environmentálních a sociálních charakteristik a také je neovlivní.

Pro účely dosažení environmentálních a/nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto fondem nebyla určena žádná referenční hodnota. Environmentální nebo sociální charakteristiky tohoto fondu jsou sledovány pomocí pravidel před obchodováním a po obchodování v rámci interních procesů společnosti KBC Asset Management NV.

K dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik fondu se používají různé zdroje dat, například MSCI, Morningstar Sustainability, S&P Trucost a Bloomberg. V rámci due diligence lze u každého zdroje provést několik

kontrol, aby byla zajištěna kvalita dat. Při zpracování dat se společnost KBC Asset Management NV mimo jiné spoléhá na agregátor ESG dat. Tento ESG Data Aggregator shromažďuje data ESG z externích zdrojů dat (například Morningstar Sustainability, Trucost a MSCI) a také data ESG z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě těchto shromážděných údajů provádí Agregátor ESG dat kontrolu kvality a poté je s ohledem na jejich kapitálovou strukturu přiřazuje k zájmovému území společnosti KBC Asset Management NV. Pro zpracování údajů ESG a určení odpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Výstupy těchto modelů jsou předkládány poradnímu výboru pro odpovědné investování a prezentovány výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

V rámci své investiční strategie vykonává KBC AM Group hlasovací práva k akciím spravovaným ve fondech v souladu se zásadami hlasování v zastoupení a zapojení.

Mezi potenciální omezení metodiky odpovědného investování patří závislost na externích poskytovatelích dat a jejich hodnocení charakteristik ESG a souladu s cíli udržitelného rozvoje OSN a zpoždění při zohledňování nových datových bodů, protože hodnocení odráží minulé události. KBC AM group každoročně přezkoumává své metodiky a poskytovatele dat, aby sledovala vývoj a byla v úzkém souladu se zvolenými zásadami odpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Žádný udržitelný investiční cíl

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, ale nemá za cíl udržitelné investice. Bude však investovat minimálně 25 % aktiv do hospodářských činností, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů ("udržitelné investice").

Udržitelné investice, které fond částečně zamýšlí realizovat, nezpůsobují významnou újmu udržitelnému investičnímu cíli v důsledku negativního screeningu.

Fond zohledňuje všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních negativních dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 prostřednictvím negativního screeningu.

Prostřednictvím negativního screeningu fond předem vyloučí z odpovědného investování společnosti, které nesplňují zásady vyloučení.

Uplatňování těchto zásad znamená, že společnosti zapojení do činností, jako jsou fosilní paliva, tabákový průmysl, zbraně, hazardní hry a zábava pro dospělé, jsou z investičního portfolia fondu vyloučeny. Vyloučeny jsou rovněž investice do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin. Vyloučeny jsou všechny společnosti, které získávají alespoň 5 % svých příjmů z výroby nebo 10 % příjmů z prodeje kožehin nebo speciálních kůží. Negativní screening rovněž zajišťuje, že z investičního spektra fondu jsou vyloučeni emitenti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky, které závažně porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení (prostřednictvím normativního screeningu, prostřednictvím špatného hodnocení rizik ESG, z důvodu zapojení do neudržitelných zemí nesplněním kritérií udržitelnosti a kontroverzních režimů, z důvodu závažných kontroverzí souvisejících s emisemi vody, znečištěním nebo odpadem a genderovou rozmanitostí a z důvodu vysokých nebo závažných kontroverzí v souvislosti s činnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a u nichž nejsou přijata dostatečná opatření ke snížení jejich dopadu).

Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny na základě doporučení Poradního sboru pro odpovědné investování.

Prostřednictvím politiky vyloučení pro fondy odpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení rizik ESG, jsou u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288. Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady iniciativy OSN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky. Vyloučeny jsou rovněž všechny společnosti, které jsou zapleteny do závažných kontroverzí souvisejících s otázkami životního prostředí, sociálními otázkami nebo otázkami řádné správy a řízení. Vyloučeny jsou také společnosti, které mají podle poskytovatele údajů Sustainability hodnocení rizik ESG vyšší než 40.

Kromě normativního screeningu a posouzení rizik ESG s využitím metodiky pozitivního výběru, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, a vyloučení v rámci politiky vyloučení pro fondy odpovědného investování se u všech investic tohoto fondu zohledňují také následující ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti:

- Ukazatel 3: intenzita skleníkových plynů společností, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro společnosti.
- Ukazatel 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.
- Ukazatel 7: činnosti, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají vysoké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.

- Ukazatel 10: Porušování zásad UNGC (United Nations Global Compact) a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti je zohledněno tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažným způsobem porušují zásady UNGC nebo pokyny OECD.
- Ukazatel 14: expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které se zabývají kontroverzními zbraněmi.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny v zásadách hlasování na základě plné moci a zapojení KBC AM Group.

Úplný přehled ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které může fond zohlednit, je uveden v příloze 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Z fondu jsou vyloučeny společnosti, které závažným způsobem porušují základní osvědčené postupy v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení, jak je posuzují zásady UN Global Compact. Organizace United Nations Global Compact formulovala deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci, které jsou součástí interního prověřování. Kromě toho společnost KBC Asset Management NV posuzuje, zda se společnosti podílejí na porušování úmluv Mezinárodní organizace práce (ILO), Směrnic OECD pro nadnárodní podniky a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva.

Fond se zavazuje respektovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN, zásady týkající se základních práv v osmi základních úmluvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci, Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva, britský zákon o moderním otroctví a další mezinárodní a regionální smlouvy o lidských právech obsahující mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Společnost KBC Asset Management NV posuzuje všechny společnosti na "Seznamu lidských práv" skupiny KBC a všechny společnosti, které splňují níže uvedená kritéria:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy u dílčích odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko;
- vážné kontroverze v oblasti lidských práv u všech ostatních dílčích odvětví.

Na základě tohoto posouzení jsou přijata vhodná opatření, od zapojení dotčených společností až po prodej pozic. Více informací o politice lidských práv naleznete na webových stránkách společnosti KBC Asset Management NV.

Environmentální nebo sociální charakteristiky finančního produktu

Tento fond:

- podporuje začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí společností tím, že upřednostňuje společnosti s lepším skóre ESG;
- podporuje zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňuje společnosti s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů;
- podporuje udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2 odst. 17 SFDR.
Udržitelné investice se budou skládat z investic do společností, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN.
Pro tuto kategorii však nebylo stanoveno žádné závazné minimální procento, ačkoli přispívá k dosažení minimálního procenta "udržitelných investic" pro tento fond.

Více informací o cílech fondu naleznete na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>.

Investiční strategie

Obecná investiční strategie fondu je popsána ve statutu fondu v části 3. "Investiční strategie a techniky k obhospodařování".

V rámci limitů popsaných v investiční strategii sleduje fond (přímo či nepřímo) odpovědné investiční cíle na základě dualistického přístupu: metodika negativního screeningu a pozitivního výběru.

Fond podporuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních charakteristik, a i když nemá jako cíl udržitelné investice, investuje minimální podíl svých aktiv do ekonomických aktivit, které přispívají k jejich dosažení (tj. "udržitelné investice").

Společnosti, do nichž se investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení.

Nelze vyloučit, že se dočasně uskuteční velmi omezené investice do aktiv, která již nepřispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů podporovaných fondem.

Důvodem mohou být mimo jiné vnější okolnosti, chybné údaje, události ve společnosti a aktualizace kritérií pro výběr. V těchto případech budou dotčená aktiva co nejdříve nahrazena vhodnějšími aktivy, přičemž bude vždy zohledněn výhradní zájem investora. Více informací naleznete v části 3.4 statutu Fondu.

Kromě toho je vždy zajištěna shoda způsobilych odpovědných vesmírů prostřednictvím pravidel shody prosazovaných v systému front office.

Metodika negativního screeningu a pozitivního výběru je závazným prvkem při výběru investic k dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Jak je uvedeno výše, výsledek negativního screeningu znamená, že fond předem vyloučí ze souboru odpovědných investic emitenty, kteří porušují zásady vyloučení platné pro tento fond.

Metodika pozitivního výběru

Fond bude podporovat začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí společností tím, že bude preferovat společnosti s lepším skóre ESG a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že bude preferovat společnosti s nižší intenzitou skleníkových plynů, s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů. Fond bude rovněž podporovat udržitelný rozvoj tím, že bude zahrnovat společnosti, které přispívají k plnění cílů udržitelného rozvoje OSN.

Cíle fondu jsou k dispozici na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>.

Čtyři zásady týkající se řádné správy a řízení, tj. i) řádné řídicí struktury, ii) zaměstnanecké relace, iii) odměňování zaměstnanců a iv) dodržování daňových předpisů, jsou zohledněny při negativním screeningem, kdy fond vylučuje emitenty, kteří porušují zásady vyloučení. Kromě vyloučení emitentů, kteří se podílejí na určitých činnostech, zajišťuje tento screening také vyloučení emitentů, kteří závažným způsobem porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální odpovědnosti a řádné správy a řízení, a to prostřednictvím posuzování kontroverzí a hodnocení společností se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky.

Soukromým emitentům je přiřazeno skóre ESG rizik. Ukazatele použité v tomto hodnocení se liší v závislosti na subsektoru společnosti, ale vždy se bere v úvahu řádná správa a řízení. Společnosti, které mají na základě údajů poskytovatele údajů Sustainalytics skóre ESG rizik vyšší než 40, jsou vyloučeny. Na základě doporučení poradního sboru pro odpovědné investování lze u některých společností uplatnit ad hoc vyloučení nebo odchylky.

Podíl investic

Fond může investovat do cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílových listů subjektů kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních aktiv a všech dalších nástrojů, pokud to povolují platné zákony a předpisy a pokud je to v souladu s cílem popsáním ve statutu fondu v části 3. "Investiční strategie a techniky k obhospodařování".

V rámci těchto kategorií způsobilých aktiv se Fond snaží investovat alespoň 90 % majetku do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti. Za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti" se považují investice do emitentů, kteří prošli negativním screeningem a přispívají k alespoň jednomu konkrétnímu pozitivnímu výběru metodiky zodpovědného investování. (Termínované) vklady jsou klasifikovány jako "prosazující environmentální a/nebo sociální vlastnosti", pokud protistrany projdou negativním screeningem a jsou v čistém souladu s alespoň jedním z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN. Protistrany jsou čistě sladěny s prvními 15 Cíli udržitelného rozvoje OSN, pokud mají alespoň jedno +2 SDG Net Alignment Score u některého z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN od MSCI. Více informací o SDG Net Alignment Score od MSCI naleznete v Investiční politice pro fondy zodpovědného investování, která je k dispozici na www.csobam.cz/udrzitelnost > Investiční politika pro fondy zodpovědného investování.

Kromě toho Fond investuje do technických investic, jako jsou likvidity a deriváty, a do aktiv, do nichž Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilého vesmíru, který určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti, pro něž neexistují environmentální nebo sociální záruky. Fond může tyto typy aktiv držet nebo do nich investovat za účelem dosažení svých investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik. Deriváty se používají k zajištění rizik, jak je uvedeno ve statutu Fondu.

Investice do derivátů se nepoužívají k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a také je neovlivní.

Kromě toho se Fond zavazuje investovat nejméně 25 % aktiv do "udržitelných investic", jak jsou definovány v čl. 2.17 SFDR. Fond investuje minimálně 5 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, a minimálně 5 % do udržitelných investic se sociálním cílem.

Cíl udržitelných investic Fondu se vztahuje k investicím, které jsou považovány za "udržitelné" na základě zveřejněné metodiky o přispívání k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN, a dále nástrojů, které jsou klasifikovány jako "udržitelné" Poradním výborem pro zodpovědné investování.

Kromě toho jsou společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost, považovány za společnosti přispívající k udržitelnému rozvoji. Nástroje společností, které splňují tyto požadavky, se označují jako "udržitelné investice" podle čl. 2.17 SFDR. Více informací o procentuálním podílu v portfoliu, který byl na základě tohoto kritéria ve sledovaném období považován za "udržitelné investice s environmentálním cílem sladěným s taxonomií EU", naleznete ve výročních zprávách Fondu zveřejněných po 1. lednu 2024.

Sledování environmentálních nebo sociálních charakteristik

Environmentální nebo sociální charakteristiky fondu jsou sledovány pomocí pravidel před obchodováním a po obchodování v rámci interních procesů společnosti KBC Asset Management NV.

Kromě toho je vždy zajištěna shoda způsobilých odpovědných vesmírů prostřednictvím pravidel shody prosazovaných v systému front office.

(1) Ukazatele související se skóre ESG rizik

Příspěvek k integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí společností se měří na základě skóre ESG rizik. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální, sociální a správní témata. Hlavními faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, jsou:

- ohleduplnost k životnímu prostředí (např. snížení emisí skleníkových plynů),
- pozornost věnovaná společnosti (např. pracovní podmínky zaměstnanců) a
- řízení společnosti (např. nezávislost a rozmanitost představenstva).

Společnost KBC Asset Management NV přiřazuje hodnocení skóre ESG rizik nejméně 90 % investic do společností v rámci portfolia, měřeno podle spravovaných aktiv.

Skóre ESG rizik je měřítkem environmentálních, sociálních a správních rizik společnosti (ESG). K určení tohoto skóre se berou v úvahu relevantní klíčové otázky ESG pro daný subsektor, spolu s kvalitou managementu společnosti a případné kontroverze týkající se ESG v nedávné minulosti. Skóre ESG rizik pro společnosti měří rozdíl mezi expozicí společnosti vůči rizikům ESG relevantním pro její odvětví a mírou, do jaké se společnost proti těmto rizikům zajišťuje. Čím nižší je skóre ESG rizik společnosti na stupnici od 0 až 100, tím menší je její riziko udržitelnosti. Skóre ESG rizik pro společnosti vychází z údajů poskytnutých poskytovatelem údajů Sustainalytics.

Kromě vyloučení společností s vážným rizikem ESG (tj. s hodnocením ESG rizik > 40) bude Fond podporovat osvědčené postupy tím, že bude používat celkové skóre ESG rizik, které je lepší než skóre ESG rizik portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: 65% MSCI USA Index a 35% MSCI Europe Index, jak je popsáno ve statutu Fondu.

Tento seznam faktorů, na nichž jsou založena kritéria ESG, není vyčerpávající a může být změněn pod dohledem Poradního výboru pro odpovědné investování.

Pro výpočet skóre ESG rizik na úrovni portfolia se bere v úvahu vážený průměr skóre ESG rizik pozic ve fondu. Technické položky, jako je hotovost a deriváty, se nezohledňují a rovněž se vynechávají společnosti, pro které nejsou k dispozici žádné údaje. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve fondu, přeškálované na tyto položky.

ESG cíle budou každoročně vyhodnocovány a mohou být upraveny. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se skóre ESG rizik, mohou vést k tomu, že investiční řešení tohoto cíle nedosáhnou. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby cíl opět splnilo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Více informací o skóre ESG rizik a konkrétních cílech fondu naleznete na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>.

(2) Ukazatele týkající se intenzity skleníkových plynů

Cíl prosazovat zmírňování změny klimatu upřednostňováním emitentů s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů, aby bylo dosaženo předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů, se vztahuje na nejméně 90 % portfolia. Cíl se nevztahuje na emity, pro které nejsou k dispozici údaje.

Více informací o konkrétních cílech fondu naleznete v příloze č. 2 statutu Fondu v souhrnné tabulce v části "Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?".

Příspěvek společností ke zmírnění změny klimatu se měří na základě intenzity emisí skleníkových plynů. Pro společnost je intenzita skleníkových plynů definována jako absolutní emise skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) dělená tržbami (v milionech USD).

Počet tun skleníkových plynů emitovaných společnostmi je součtem:

- přímých emisí skleníkových plynů z vlastních činností společnosti (rozsah 1) a
- nepřímých emisí skleníkových plynů vyplývajících z výroby nakoupené elektřiny (rozsah 2).

Nepřímé emise skleníkových plynů vyplývající například z činností dodavatelů a zákazníků (rozsah 3) nejsou do součtu zahrnuty, protože tyto údaje z rozsahu 3 do značné míry závisí na předpokladech a společnost je nezveřejňuje. Výpočty intenzity emisí skleníkových plynů vycházejí z údajů, jejichž zdrojem je společnost Trucost.

V rámci Fondu je skóre intenzity uhlíkových skleníkových plynů na základě emisí z rozsahu 1 a 2 přiřazeno nejméně 90 % společností ve Fondu.

Cíl Fondu z hlediska intenzity emisí skleníkových plynů je posuzován na základě dvou cílů, přičemž přísnější z nich určí použitý cíl: "o 15 % lepší než intenzita emisí skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: 65 % MSCI USA Index a 35 % MSCI Europe Index, jak je popsáno ve statutu Fondu", a "snížení o 50 % do roku 2030 ve srovnání s intenzitou emisí skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujících referenčních hodnot: 65 % MSCI USA Index a 35 % MSCI Europe Index ke konci roku 2019".

Pro rok 2019 je zavedeno okamžité snížení o 30 %, po kterém bude následovat každoroční snížení o 3 %. Vážený průměr portfolia bude posuzován podle této trajektorie. Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Tento výpočet nezohledňuje technické položky, jako je hotovost a deriváty, a vyloučeny jsou také společnosti bez údajů. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu, přeškálované pro položky bez údajů. Společnosti, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a je jim přiřazeno celkové hodnocení rizika ESG. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity emisí skleníkových plynů, mohou vést k tomu, že investiční řešení nesplní tuto cílovou trajektorii. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby trajektorii opět splňovalo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Cílové hodnoty intenzity emisí skleníkových plynů jsou každoročně monitorovány a vyhodnocovány. Cíle mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů. Pokud například společnosti nevykazují dostatečný pokrok ve snižování intenzity emisí skleníkových plynů a pokud to nelze kompenzovat optimalizací portfolia, může být obhospodařovatel nucen upravit cíl směrem nahoru. Je také možné, že v určitém okamžiku dosáhne intenzita emisí skleníkových plynů nižší úrovně mnohem rychleji, než se očekávalo. Pokud společnosti dosáhnou velmi dobrého pokroku, pokud jde o

intenzitu emisí skleníkových plynů způsobujících emise skleníkových plynů, obhospodařovatel chce být schopen toto zrychlení v portfoliu sledovat. V takovém případě může být cíl upraven směrem dolů.

Více informací o intenzitě skleníkových plynů a konkrétních cílech fondu naleznete na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>.

(3) Ukazatele související s Cíli udržitelného rozvoje OSN

Za účelem podpory udržitelného rozvoje bude Fond investovat část svého portfolia do společností, které přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN. Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle.

Má se za to, že společnosti přispívají k udržitelnému rozvoji, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Činnost společností je posuzována na základě vícero udržitelných témat, která lze spojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Kromě toho může Poradní výbor pro zodpovědné investování udělit investičním nástrojům označení "udržitelný rozvoj".

Zdroje dat a jejich zpracování

K získání environmentálních nebo sociálních charakteristik fondu se používají následující zdroje údajů:

- Skóre ESG rizik pro společnosti vychází z údajů společnosti Morningstar Sustainalytics.
- Výpočty intenzity skleníkových plynů pro společnosti vycházejí z údajů společnosti S&P Trucost.
- Model pro identifikaci nástrojů, které přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN, je interní. Využívá podklady od MSCI a Poradního výboru pro odpovědné investování.

U každého zdroje lze provést několik kontrol, které zajistí kvalitu dat. Tyto kontroly mohou zahrnovat mimo jiné kontroly náhodného vzorku souboru dat a kontroly odlehlých hodnot souboru dat. Společnost KBC Asset Management NV také provádí některé manuální kontroly datového souboru a provádí srovnání s jinými poskytovateli dat. Při zpracování údajů se společnost KBC Asset Management NV mimo jiné spoléhá na agregátor dat ESG. Tento agregátor dat ESG shromažďuje data ESG z externích zdrojů dat (například Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost a MSCI) a také data ESG z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě těchto shromážděných údajů provádí ESG Data Agregátor kontrolu kvality a poté je s ohledem na jejich kapitálovou strukturu přiřazuje k zájmovému území společnosti KBC Asset Management NV. Pro zpracování údajů ESG a určení odpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Výstupy těchto modelů jsou předkládány poradnímu výboru pro odpovědné investování a prezentovány výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

Společnost KBC Asset Management NV sama při zpracování údajů nepoužívá odhady. Je však možné, že někteří z výše uvedených poskytovatelů údajů používají odhady při sestavování podkladových datových souborů, které společnost KBC Asset Management NV používá, nebo že k úpravě pochybného skóre odlehlých hodnot je použit odhad založený na zveřejněných informacích společnosti nebo jiných poskytovatelů údajů.

Omezení metodik a údajů

Mezi potenciální omezení metodiky odpovědného investování patří závislost na externích poskytovatelích dat a jejich hodnocení charakteristik ESG a souladu s Cíli udržitelného rozvoje OSN a zpoždění při zohledňování nových datových bodů, protože hodnocení odráží minulé události. To je považováno za přirozené omezení, protože neexistuje univerzální definice charakteristik ESG a k interpretaci například závažnosti kontroverzí ESG je nutný úsudek a začlenění budoucích plánů emitentů povede k zavedení chyby předpovědi.

Společnost KBC Asset Management NV každoročně přezkoumává své metodiky a poskytovatele dat, aby mohla sledovat vývoj a aby byla v úzkém souladu se zvolenými zásadami odpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Náležitá péče

Fondy odpovědného investování investují do přijatých emitentů, tj. emitentů, kteří prošli negativní kontrolou na základě zásad vyloučení. Více informací o zásadách vyloučení vztahujících se na fond naleznete na adrese <https://www.csobam.cz/udrzitelnost> > Zásady vyloučení pro fondy odpovědného investování.

Hodnocení emitentů závisí na kombinaci údajů od poskytovatelů dat společnosti KBC Asset Management NV. Tento přijatý stav je pravidelně aktualizován. Změny podléhají kontrole kvality a jsou předkládány Výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

Na podporu sociálních a environmentálních charakteristik uplatňují odpovědné fondy portfoliové cíle na základě údajů popsanych v metodice zodpovědného investování. Jak bylo popsáno dříve, mohou být prováděny různé kontroly k zajištění kvality údajů spojených s emitenty. Společnost KBC Asset Management NV například provádí několik matematických kontrol prostřednictvím modelu, pokud jde o odlehlé hodnoty, velké odchylky mezi jednotlivými obdobími, chybějící datové body atd. Společnost KBC Asset Management NV rovněž provádí manuální kontroly souboru údajů a provádí srovnání s jinými poskytovateli údajů.

Zásady zapojení

V rámci svého závazku k odpovědnému investování vykonává společnost KBC Asset Management NV hlasovací práva k akciím, které spravuje, v souladu se Zásadami hlasování v zastoupení a zapojení. Více informací naleznete na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>.

Určená referenční úroveň

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto fondem nebyla určena žádná referenční hodnota.

Odmítnutí odpovědnosti

Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejích přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohly být použity k výpočtu skóre, hodnocení nebo jiných ukazatelů. Informace jsou určeny pouze pro interní použití a nesmí být reprodukovány/šířeny v žádné formě ani použity jako základ nebo součást jakýchkoli finančních nástrojů nebo produktů či indexů. Strany MSCI nezaručují ani negarantují původnost, přesnost a/nebo úplnost jakýchkoli zde uvedených údajů nebo Informací a výslovně se zříkají všech výslovných nebo předpokládaných záruk, včetně záruky prodejnosti a vhodnosti pro určitý účel. Informace nepředstavují investiční poradenství ani doporučení k učinění (nebo zdržení se) jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze na ně jako na takové spoléhat, ani by neměly být považovány za ukazatel nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Žádná ze stran MSCI nenesou žádnou odpovědnost za chyby nebo opomenutí v souvislosti s údaji nebo informacemi uvedenými v tomto dokumentu ani žádnou odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, sankční, následné nebo jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že byla na možnost vzniku takových škod upozorněna.

Vytvořeno společností Morningstar Sustainalytics.

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].