

Zverejnenie informácií súvisiacich s udržateľnosťou

Názov produktu (Fondu): ČSOB Fér Vyvážený Responsible Investing o.p.f.

Identifikátor právnickej osoby (LEI): 3157006DJ3BQPGSACS33

Vyššie uvedený fond je zberným fondom hlavného fondu Sivek Global Low Responsible Investing, a preto 85 % alebo viac majetku v tomto zbernom fonde je nepretržite investovaných do cenných papierov Hlavného fondu. Nižšie uvedené informácie sa preto týkajú Hlavného fondu.

Názov Hlavného fondu: Sivek Global Low Responsible Investing – Institutional F Shares SK

ISIN Hlavného fondu: BE6327336267

Identifikátor právnickej osoby (LEI): 875500661OHGB4QZP842

Zhrnutie

Hlavný fond 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"). Hlavný fond ako taký sa zaväzuje investovať minimálne 20 % aktív do "udržateľných investícií", ako sú definované v čl. 2.17 SFDR.

Emitenti (spoločnosti, vlády, nadnárodní dlžníci a/alebo agentúry spojené s vládami), do ktorých hlavný fond investuje, musia dodržiavať zásady dobrej správy a riadenia.

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

Prostredníctvom negatívneho skríningu Hlavný fond vopred vylúči z okruhu 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.

Hlavný fond bude presadzovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov tým, že uprednostní emitentov 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 referenčnými hodnotami.

ESG skóre pre krajiny v portfóliu sa porovnáva s referenčným portfóliom globálnych štátnych dlhopisov.

Hlavný fond bude presadzovať zmierňovanie zmeny klímy tým, že bude uprednostňovať emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov.

Ciele pre nástroje vydané spoločnosťami sa líšia od cieľov pre nástroje vydané národnými vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami napojenými na vládu.

Hlavný fond bude tiež podporovať udržateľný rozvoj prostredníctvom "udržateľných investícií" v súlade s článkom 2 odsek 17 SFDR.

Udržateľné investície budú pozostávať z dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty a z investícií do emitentov prispievajúcich k dosahovaniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN.

Ciele udržateľného rozvoja OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele.

Spoločnosti sa považujú za prispievajúce k udržateľnému rozvoju, ak je aspoň 20 % (ich) príjmov spojených s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN.

Činnosť spoločností sa posudzuje na základe viacerých udržateľných tém, ktoré možno prepojiť s Cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN.

Vlády sa hodnotia na základe piatich pilierov, ktoré obsahujú ukazovatele, ktoré možno prepojiť so 17 Cieľmi udržateľného rozvoja OSN.

Ak vláda dosiahne dostatočne dobré výsledky v jednom z týchto pilierov a nie výrazne slabé v ostatných pilieroch, dlhopisy tejto vlády a jej podriadených orgánov a agentúr sa považujú za nástroje, ktoré prispievajú k Cieľom udržateľného rozvoja OSN.

Prostredníctvom politiky vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania, 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.

V prípade investícií do nástrojov vydaných 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 relevantné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v Tabuľkách 2 a 3 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia 2022/1288, a to vylúčením krajín, ktoré patria do najhorších 10 % podľa modelu hodnotenia ESG, a vylúčením krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti a sú vystavené kontroverzným režimom.

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

- **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 pôsobiacich v sektore fosílnych palív sa zohľadňuje, keďže Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré pôsobia v sektore fosílnych palív.
- **Ukazovateľ 7:** Činnosti, ktoré majú negatívny vplyv na oblasti citlivé na biodiverzitu, sa zohľadňujú, keďže Hlavný fond 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 Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré závažne porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD.
- **Ukazovateľ 14:** Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane) sa zohľadňuje, keďže Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré sú aktívne v oblasti kontroverzných zbraní.
- **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 porušeniam v sociálnej oblasti, sa zohľadňujú, keďže Hlavný fond neinvestuje do (i) krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, a (ii) krajín vystavených kontroverzným režimom.

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

Hlavný fond 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 a cieleňou alokáciou, ako sú opísané v rámci prospektu. V rámci týchto kategórií prípustných aktív sa Hlavný fond zaväzuje investovať aspoň 80 % svojich aktív do aktív, ktoré presadzujú

environmentálne alebo sociálne charakteristiky. V dôsledku toho bude Hlavný fond investovať maximálne 20 % svojich aktív do technických investícií, ako sú hotovosť a deriváty, a do aktív, do ktorých Hlavný fond investuje dočasne po plánovanej aktualizácii okruhu možných prípustných investícií, ktorá určuje, ktoré aktíva presadzujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, pre ktoré neexistujú žiadne environmentálne alebo sociálne záruky.

Na účely dosiahnutia environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík presadzovaných týmto Hlavným fondom nebola určená žiadna referenčná hodnota. Environmentálne alebo sociálne charakteristiky Hlavného fondu 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 Hlavného fondu sa používajú rôzne zdroje údajov, ako napríklad MSCI, Morningstar Sustainalytics, 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 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.

Spoločnosť KBC Asset Management NV v rámci svojej investičnej stratégie vykonáva hlasovacie práva k akciám spravovaným vo fondoch v súlade s Politikou hlasovania v zastúpení a angažovanosti.

Medzi potenciálne obmedzenia metodiky zodpovedného investovania patrí závislosť od externých poskytovateľov údajov a ich posúdení ESG charakteristík 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 jeho cieľom nie sú udržateľné investície. Minimálny podiel 20 % aktív však investuje do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosahovaniu environmentálnych alebo sociálnych cieľov ("udržateľné investície").

Udržateľné investície, ktoré Hlavný fond čiastočne plánuje realizovať, nespôsobujú významnú ujmu udržateľnému investičnému cieľu v dôsledku negatívneho skríningu.

Hlavný fond zohľadňuje všetky ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti uvedené v Tabuľke 1 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288 a relevantné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v Tabuľkách 2 a 3 Prílohy 1 delegovaného nariadenia 2022/1288 prostredníctvom negatívneho skríningu.

Prostredníctvom negatívneho skríningu Hlavný fond vopred vylúči z okruhu zodpovedného investovania emitentov (spoločnosti, vlády, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúry napojené na vládu), ktorí nespĺňajú zásady.

Uplatňovanie týchto zásad znamená, že emitenti zapojení do činností, ako sú fosílna palivá, tabakový priemysel, zbrane, hazardné hry a zábava pre dospelých, sú z investičného prostredia Hlavného fondu vylúčení. Vylúčené sú aj investície do finančných nástrojov súvisiacich s cenami hospodárskych zvierat a potravín, zatiaľ čo na spoločnosti pôsobiace v odvetví výroby palmového

oleja sa vzťahujú prísne kritériá. Vylúčené sú všetky spoločnosti, ktoré získavajú aspoň 5 % svojich príjmov z výroby alebo 10 % svojich príjmov z predaja kožušín alebo špeciálnych koží. Negatívny skrining tiež zabezpečuje, aby boli z investičného prostredia Hlavného fondu 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 skriningu, prostredníctvom zlého hodnotenia ESG rizika, z dôvodu zapojenia sa do neudržateľných krajín nespĺnením kritérií udržateľnosti a kontroverzných režimov, z dôvodu závažných kontroverzií súvisiacich s emisiami do 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 skriningu nie sú vyčerpávajúce a môžu byť upravené na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

Prostredníctvom politiky vylúčení fondov zodpovedného investovania, a najmä prostredníctvom normatívneho skriningu a posúdenie ESG rizika, 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 faktory udržateľnosti uvedené v Tabuľkách 2 a 3 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia 2022/1288. Hlavný fond 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 ESG rizika 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 relevantné ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti v Tabuľkách 2 a 3 Prílohy 1 Delegovaného nariadenia 2022/1288, a to vylúčením krajín, ktoré patria do najhorších 10 % podľa modelu hodnotenia ESG, a vylúčením krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti a sú vystavené kontroverzným režimom.

Okrem normatívneho skriningu a posúdenia rizika ESG, s použitím metodiky pozitívneho výberu, pokiaľ ide o intenzitu skleníkových plynov a vylúčenia v Politike vylúčení pre fondy zodpovedného investovania, sa pri všetkých investíciách Hlavného fondu zohľadňujú aj nasledujúce ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti:

- **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 pôsobiacich v sektore fosílnych palív sa zohľadňuje, keďže Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré pôsobia v sektore fosílnych palív.
- **Ukazovateľ 7:** Činnosti, ktoré majú negatívny vplyv na oblasti citlivé na biodiverzitu, sa zohľadňujú, keďže Hlavný fond 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 Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré závažne porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD.

- **Ukazovateľ 14:** Expozícia voči kontroverzným zbraniam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane) sa zohľadňuje, keďže Hlavný fond neinvestuje do spoločností, ktoré sú aktívne v oblasti kontroverzných zbraní.
- **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 porušeniam v sociálnej oblasti, sa zohľadňujú, keďže Hlavný fond neinvestuje do (i) krajín, ktoré nespĺňajú kritériá udržateľnosti, a (ii) krajín vystavených kontroverzným režimom. Viac informácií nájdete v dokumente Politika vylúčení 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 nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, ktoré môže Hlavný fond 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, 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.

Hlavný fond 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 Group, ako aj všetky spoločnosti, ktoré spĺňajú nižšie uvedené kritériá:

- vysoké alebo závažné skóre kontroverzie v súvislosti s ľudskými právami pre pododvetvia, v ktorých sa ľudské práva považujú za vysoké alebo závažné riziko;
- závažné kontroverzné skóre 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

Hlavný fond:

- podporuje integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr spojených s vládami) tým, že uprednostňuje emitentov s lepším ESG (rizikovým) skóre;
- podporuje zmierňovanie zmeny klímy tým, že uprednostňuje emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov;
- podporuje trvalo udržateľný rozvoj tým, že zahŕňa emitentov, ktorí prispievajú k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN;
- podporuje udržateľný rozvoj prostredníctvom "udržateľných investícií" v súlade s čl. 2 odsek 17 SFDR. Udržateľné investície budú pozostávať z dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo

sociálne projekty a z investícií do emitentov prispievajúcich k plneniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN.

Pre túto druhú kategóriu však nebolo stanovené žiadne záväzné minimálne percento, hoci prispieva k dosiahnutiu minimálneho percenta "udržateľných investícií" pre Hlavný fond.

Viac informácií o cieľoch Hlavného fondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment Policy for Responsible Investing funds (Investičná politika pre fondy zodpovedného investovania) > Overview table (Prehľadová tabuľka), resp. o cieľoch Fondu na www.csob.sk/dolezite-informacie#udrzatelne-podnikanie > Konkrétne ciele fondov zodpovedného investovania

Investičná stratégia

Všeobecná investičná stratégia Hlavného fondu je opísaná v prospekte fondu Sivek v oddiele 2. Investičné informácie pod nadpisom "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing".

V rámci limitov, ako sú opísané vo všeobecnej investičnej stratégii, Hlavný fond sleduje (priamo alebo nepriamo) zodpovedné investičné ciele založené na dualistickom prístupe: metodika negatívneho skríningu a pozitívneho výberu.

Hlavný fond podporuje kombináciu environmentálnych a sociálnych charakteristík a hoci nemá za cieľ udržateľné investície, investuje minimálny podiel svojich aktív do hospodárskych činností, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov (t. j. "udržateľné investície").

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

Nemožno vylúčiť, že sa dočasne uskutočnia veľmi obmedzené investície do aktív, ktoré už neprispievajú k dosahovaniu environmentálnych alebo sociálnych cieľov podporovaných Hlavným fondom.

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 fondu Sivek v časti o možných výnimkách, ako je opísané v oddiele 2. Investičné informácie pod nadpisom "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing".

Okrem toho sa vždy zabezpečuje súlad oprávnených možných okruhov zodpovedných investícií prostredníctvom pravidiel súladu presadzovaných v systéme front office.

Metodika negatívneho skríningu a pozitívneho výberu je záväzným prvkom pri výbere investícií na dosiahnutie jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík presadzovaných Hlavným fondom.

Ako je uvedené vyššie, výsledok negatívneho skríningu znamená, že Hlavný fond vopred vylúči zo súboru zodpovedných investícií emitentov, ktorí porušujú zásady vylúčenia platné pre Hlavný fond.

Metodika pozitívneho výberu

Hlavný fond bude presadzovať integráciu udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov (spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr spojených s vládami) tým, že bude preferovať emitentov s lepším ESG (rizikovým) skóre a podporovať zmierňovanie zmeny klímy tým, že bude preferovať emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov s cieľom dosiahnuť vopred stanovený cieľ intenzity skleníkových plynov. Hlavný fond bude tiež podporovať udržateľný rozvoj tým, že bude zahŕňať emitentov, ktorí prispievajú k Cieľom udržateľného rozvoja OSN, a tým, že bude povzbudzovať prechod k udržateľnejšiemu svetu prostredníctvom dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty.

Ciele Hlavného fondu sú k dispozícii na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment Policy for Responsible Investing funds (Investičná politika pre fondy zodpovedného investovania) > Overview table (Prehľadová tabuľka).

Štyri zásady týkajúce sa postupov dobrej správy a riadenia, t. j. i) riadne riadiace štruktúry, ii) zamestnanecké akcie, iii) odmeňovanie zamestnancov a iv) dodržiavanie daňových predpisov, sa

zohľadňujú pri negatívnom skríningu, pričom Hlavný fond 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 dobrej správy a riadenia, a to prostredníctvom posúdenia kontroverzií a hodnotenia spoločností so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky. Súkromným emitentom sa prideluje ESG rizikové skóre. Ukazovatele použité v tomto hodnotení sa líšia v závislosti od pododvetvia spoločnosti, ale vždy sa berie do úvahy dobrá správa a riadenie. Vylúčené sú spoločnosti, ktorých ESG rizikové skóre je vyššie ako 40 na základe údajov od poskytovateľa údajov Sustainalytics. Na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné investovanie sa na niektoré spoločnosti môžu vzťahovať ad hoc vylúčenia alebo odchýlky.

Podiel investícií

Hlavný fond 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, ktorý je opísaný v prospekte Sivek pod titulom "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing".

V rámci týchto kategórií oprávnených aktív je cieľom Hlavného fondu investovať aspoň 80 % aktív do aktív, ktoré presadzujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky.

Podnikové a štátne investície do emitentov, ktorí prešli negatívnym skríningom a prispievajú k aspoň jednému špecifickému pozitívnemu výberu metodiky zodpovedného investovania, sa považujú za "aktíva presadzujúce environmentálne a sociálne charakteristiky".

(Termínované) vklady sú klasifikované ako "presadzujúce environmentálne a sociálne charakteristiky", ak protistrany prejdú zásadami vylúčenia v súlade s Politikou vylúčenia pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania a Politika vylúčenia 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 udržateľného rozvoja OSN, ak majú aspoň jedno čisté skóre zosúladenia (Net Alignment Score) +2 pri ktoromkoľvek z prvých pätnástich Cieľov udržateľného rozvoja OSN podľa MSCI.

Viac informácií o MSCI Net Alignment Score 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, resp. na www.csob.sk/dolezite-informacie#udrzatelne-podnikanie.

V dôsledku toho bude Hlavný fond investovať maximálne 20,00 % svojich aktív do technických investícií, ako sú hotovosť a deriváty, a do aktív, do ktorých Hlavný fond investuje dočasne po plánovanej aktualizácii oprávneného okruhu možných zodpovedných investícií, ktorá určuje, ktoré aktíva presadzujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, pre ktoré neexistujú environmentálne alebo sociálne záruky. Hlavný fond môže držať tieto typy aktív alebo do nich investovať za účelom dosiahnutia svojich investičných cieľov, diverzifikácie portfólia, riadenia likvidity a zabezpečenia proti rizikám.

Deriváty sa používajú na zabezpečenie proti rizikám, ako je uvedené pod nadpisom „Permitted Derivative Transactions“ ("Povolené derivátové transakcie"), ako je opísané v prospekte Sivek v časti 2. Investičné informácie pod nadpisom "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing".

Investície do derivátov sa nepoužívajú na presadzovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík a ani nebudú mať na ne vplyv.

Okrem toho sa Hlavný fond zaväzuje investovať najmenej 20,00 % aktív do "udržateľných investícií" podľa definície v článku 2 odsek 17 SFDR. Hlavný fond investuje minimálne 1,00 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú v súlade s Taxonómiou EÚ, a minimálne 1,00 % do udržateľných investícií so sociálnym cieľom.

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 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".

Okrem toho, spoločnosti, ktoré majú aspoň 20 % svojich príjmov v súlade s rámcom podľa Taxonómie EÚ podľa údajov spoločnosti Trucost, sa považujú za spoločnosti, ktoré prispievajú k udržateľnému rozvoju. Nástroje spoločností, ktoré spĺňajú tieto požiadavky, sa označujú ako "udržateľné investície" podľa článku 2 odsek 17 SFDR. Viac informácií o percentuálnom podiele v portfóliu, ktorý bol počas sledovaného obdobia na základe tohto kritéria považovaný za "udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s rámcom podľa Taxonómie EÚ", nájdete vo výročných správach Hlavného fondu, ktoré budú zverejnené po 1. januári 2024.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík

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

Okrem toho sa vždy zabezpečuje súlad oprávnených okruhov možných zodpovedných investícií prostredníctvom pravidiel súladu presadzovaných v systéme front office.

Metodiky

(1) Ukazovatele týkajúce sa ESG (rizikového) skóre

Príspevok k integrácii udržateľnosti do politických rozhodnutí emitentov sa meria na základe ESG (rizikového) skóre. Spoločnostiam sa prideliuje ESG rizikové skóre, krajinám ESG skóre. Toto skóre predstavuje súhrnné hodnotenie výkonnosti daného emitenta vzhľadom na všeobecné environmentálne, sociálne témy a témy správy a riadenia.

Hlavnými faktormi, na ktorých sú založené kritériá ESG, sú:

- V prípade nástrojov vydaných spoločnosťami:
 - rešpektovanie životného prostredia (napr. zníženie emisií skleníkových plynov);
 - pozornosť venovaná spoločnosti (napr. pracovné podmienky zamestnancov) a
 - správa a riadenie (napr. nezávislosť a rozmanitosť predstavenstva).

Najmenej 90 % korporátnych investícií v portfóliu, merané podľa aktív pod správou, musí mať ESG rizikové skóre.

ESG rizikové skóre je meradlom environmentálnych, sociálnych rizík a rizík správy a riadenia spoločnosti (ESG rizík). 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. ESG rizikové skóre 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 ESG rizikové skóre spoločnosti na stupnici od 0 do 100, tým menšie je jej riziko udržateľnosti. ESG rizikové skóre pre spoločnosti vychádza z údajov poskytnutých poskytovateľom údajov Sustainalytics.

Okrem vylúčenia spoločností so závažným ESG rizikom (t. j. hodnotenie ESG rizika > 40) bude podfond presadzovať najlepšie osvedčené postupy tým, že bude používať celkové ESG rizikové skóre, ktoré je lepšie ako ESG rizikové skóre referenčných hodnôt MSCI All Countries World - Net Return Index a iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, ako je opísané v prospekte Sivek v časti "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing".

Hlavnými faktormi, na ktorých sú založené kritériá ESG, sú:

- V prípade nástrojov vydaných národnými vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami napojenými na vlády päť pilierov, z ktorých každý má rovnakú váhu:
 - celková hospodárska výkonnosť a stabilita (napr. kvalita inštitúcií a vlády);
 - sociálno-ekonomický rozvoj a zdravie obyvateľstva (napr. vzdelávanie a zamestnanosť);
 - rovnosť, sloboda a práva všetkých občanov
 - environmentálna politika (napr. zmena klímy) a

- bezpečnosť, mier a medzinárodné vzťahy.

Tieto zoznamy faktorov, na ktorých sú založené kritériá ESG, nie sú úplné a môžu sa meniť pod dohľadom Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.

KBC Asset Management prideli ESG skóre najmenej 90 % investícií do krajín v rámci portfólia, merané aktívami pod správou.

ESG skóre pre krajiny hodnotí, ako dobre fungujú verejné politiky krajín z hľadiska životného prostredia, sociálnych vecí a dobrej správy vecí verejných. Čím vyššie je ESG skóre na stupnici od 0 do 100, tým viac sa krajina angažuje v oblasti udržateľného rozvoja. Okrem vylúčenia 10 % krajín s najhorším hodnotením bude Hlavný fond presadzovať najlepšie osvedčené postupy tým, že bude používať celkové ESG skóre, ktoré je o 10 % lepšie ako pri referenčnom portfóliu globálnych štátnych dlhopisov (zloženom 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).

Pri výpočte ESG (rizikového) skóre na úrovni portfólia sa zohľadňuje vážený priemer ESG (rizikového) skóre pozícií v Hlavnom fonde. 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 Hlavnom fonde, ktoré sú prepočítané s ohľadom 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 ESG (rizikového) skóre, 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 výskumný tím zodpovedného investovania prideli ESG skóre, ktoré je váženým priemerom členských krajín, pričom váhy sa určujú podľa hlasovacích práv, splateného kapitálu alebo percentuálneho podielu obyvateľstva.

Viac informácií o ESG skóre a konkrétnych cieľoch Hlavného fondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment Policy for Responsible Investing funds (Investičná politika pre fondy zodpovedného investovania) > Overview table (Prehľadová tabuľka), resp. Fondu na www.csob.sk/dolezite-informacie#udrzatelne-podnikanie > Konkrétne ciele fondov zodpovedného investovania.

(2) Ukazovatele týkajúce sa intenzity skleníkových plynov

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

Príspevok emitentov k zmierneniu zmeny klímy sa meria na základe ich intenzity skleníkových plynov. V prípade spoločností je intenzita skleníkových plynov definovaná ako absolútne emisie skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO₂) vydelené tržbami (v miliónoch USD). Pre krajiny je definovaná ako emisie skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO₂) vydelené hrubým domácim produktom (v miliónoch USD).

Ciele pre nástroje emitované spoločnosťami sa líšia od cieľov pre nástroje emitované národnými vládami, nadnárodnými dlžníkmi a/alebo agentúrami prepojenými s vládou.

Počet ton skleníkových plynov vypustených spoločnosťou je súčtom:

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

Do súčtu nie sú zahrnuté nepriame emisie skleníkových plynov vyplývajúce napríklad z činností dodávateľov a zákazníkov (rozsah 3), keďže údaje týkajúce sa rozsahu 3 sú vo veľkej miere závislé na odhadoch a nie sú zverejnené spoločnosťami. Výpočty intenzity skleníkových plynov vychádzajú z údajov získaných od spoločnosti Trucost. V rámci Hlavného fondu sa skóre intenzity skleníkových plynov na základe emisií z rozsahu 1 a rozsahu 2 priraduje najmenej 90 % spoločností v Hlavnom fonde.

Cieľ Hlavného fondu, pokiaľ ide o intenzitu emisií skleníkových plynov, sa posudzuje na základe dvoch cieľov, pričom uplatnený cieľ sa určí na základe najprísnejšieho z nich:

- byť o 15 % lepšia ako referenčné hodnoty MSCI All Countries World - Net Return Index a iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index, ako sa uvádza v prospekte v časti "Informácie týkajúce sa podfondu Global Low Responsible Investing", a
- zníženie o 50 % do roku 2030 v porovnaní s referenčnými hodnotami MSCI All Countries World - Net Return Index a iBoxx Euro Corporate bonds Total Return Index 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 posudzovať v porovnaní s touto trajektóriou. Intenzita skleníkových plynov na úrovni portfólia sa vypočíta na základe váženého priemeru intenzity skleníkových plynov pozícií v Hlavnom fonde. Tento výpočet nezohľadňuje technické položky, ako sú hotovosť a deriváty, a vylúčené sú aj spoločnosti bez dostupných údajov. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v Hlavnom fonde, ktoré sú prepočítané so zohľadnením položiek bez údajov. Spoločnosti, pre ktoré nie sú k dispozícii žiadne údaje, sú zahrnuté do negatívneho skríningu a je im pridelené celkové hodnotenie rizika ESG. Vonkajšie okolnosti, ako sú pohyby na trhu a aktualizácie údajov týkajúcich sa intenzity skleníkových plynov, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia nebudú spĺňať túto cieľovú trajektóriu. V takom prípade sa investičné riešenie upraví tak, aby trajektóriu opäť splnilo v časovom rámci, ktorý zohľadňuje najlepší záujem klienta.

Počet ton skleníkových plynov vypustených danou krajinou je súčtom:

- emisií skleníkových plynov, ktoré sú výsledkom domácej výroby tovarov a služieb pre domácu spotrebu a na vývoz a
- emisií skleníkových plynov, ktoré sú výsledkom dovozu tovarov a služieb, späť 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 emisie a emisie 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 USD vychádzajú z údajov Medzinárodného menového fondu (MMF). Skóre intenzity skleníkových plynov sa priraduje najmenej 90 % aktív v Hlavnom fonde, okrem hotovosti, derivátov a krajín bez dostupných údajov. Intenzita skleníkových plynov na úrovni portfólia sa vypočíta na základe váženého priemeru intenzity skleníkových plynov pozícií v Hlavnom fonde. Váhy použité pri výpočte závisia od veľkosti pozícií v Hlavnom fonde, ktoré sú prepočítané so zohľadnením položiek 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 sa Hlavný fond zameriava na 25 % zlepšenie v porovnaní so súčasným skóre intenzity skleníkových plynov referenčného portfólia globálnych štátnych dlhopisov (zloženého 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). Toto zlepšenie závisí od regionálneho rozdelenia, ktoré určuje referenčná hodnota. Vonkajšie okolnosti, ako sú pohyby na trhu a aktualizácie údajov týkajúcich sa intenzity skleníkových plynov, môžu viesť k tomu, že investičné riešenia nebudú spĺňať tento cieľ. V takom prípade sa investičné riešenie upraví tak, aby cieľ opäť splnilo v časovom rámci, ktorý zohľadňuje najlepší záujem klienta.

V prípade nadnárodných dlhopisov výskumný tím pre zodpovedné investovanie prideliť skóre intenzity skleníkových plynov, ktoré je váženým priemerom členských štátov, pričom váhy sa určujú podľa hlasovacej sily, splateného kapitálu alebo percentuálneho podielu obyvateľstva.

Cieľové hodnoty intenzity skleníkových plynov sa každoročne monitorujú a vyhodnocujú. Ciele sa môžu revidovať smerom nahor alebo nadol. Ak napríklad spoločnosti a/alebo krajiny nevykazujú dostatočný pokrok v znižovaní intenzity skleníkových plynov 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 emisií skleníkových plynov nižšiu úroveň oveľa rýchlejšie, ako sa očakávalo. Keď spoločnosti a/alebo krajiny dosiahnu veľmi dobrý pokrok, pokiaľ ide o intenzitu skleníkových plynov, spoločnosť KBC Asset Management NV chce mať možnosť nasledovať toto zrýchlenie v portfóliu. V takom prípade sa cieľ môže upraviť smerom nadol.

Viac informácií o intenzite skleníkových plynov a konkrétnych cieľoch Hlavného fondu nájdete na www.kbc.be/investment-legal-documents > Investment Policy for Responsible Investing funds (Investičná politika pre fondy zodpovedného investovania) > Overview table (Prehľadová tabuľka), resp. Fondu na www.csob.sk/dolezite-informacie#udrzatelne-podnikanie > Konkrétne ciele fondov zodpovedného investovania.

(3) Ukazovatele súvisiace s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja OSN

S cieľom podporiť trvalo udržateľný rozvoj sa Hlavný fond zaväzuje investovať minimálny podiel portfólia do emitentov, ktorí prispievajú k plneniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN. Ciele rozvoja OSN zahŕňajú sociálne aj environmentálne ciele.

Spoločnosti sa považujú za prispievajúce k udržateľnému rozvoju, ak aspoň 20 % ich príjmov súvisí s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN. Činnosti spoločností sa posudzujú na základe viacerých tém v oblasti udržateľnosti, ktoré možno prepojiť s Cieľmi udržateľného rozvoja OSN.

Vlády sú hodnotené na základe piatich pilierov, ktoré sú opísané v ESG skóre a ktoré obsahujú ukazovatele, ktoré možno prepojiť so 17 Cieľmi 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 udržateľného rozvoja OSN.

Aby sa krajina mohla považovať za prispievajúcu k Cieľom 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 z ostatných pilierov nezískala menej ako 50 bodov;
- Krajina nie je vylúčená: nepatrí medzi 50 % najkontroverznejších režimov a spĺňa kritériá dodržiavania trvalo udržateľných princípov A nepatrí medzi 10 % krajín s najhorším skóre vo vesmíre.

Nadnárodné vládne dlhopisy sa považujú za príspevok k Cieľom udržateľného rozvoja OSN, ak je splnené jedno z týchto kritérií:

- aspoň polovica jej členov prispieva k Cieľom 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 označenie "udržateľný rozvoj" udeliť nástrojom spoločností alebo vlád Poradný výbor pre zodpovedné investovanie.

Udelenie označenia "udržateľný rozvoj" Poradným výborom pre zodpovedné investovanie nástrojom vlád je však veľmi výnimočné. Možnosť odchýliť sa od výsledkov interného modelu krajín KBC je určená najmä pre krajiny, ktoré práve spĺňajú alebo len tesne nespĺňajú požiadavky, s cieľom zabrániť tomu, aby krajiny, ktoré by v priebehu rokov "preskočili" latku (t. j. pohybovali sa na hranici medzi udržateľnými alebo neudržateľnými alebo povolenými), museli byť zakaždým zaradené a potom vyradené z okruhu možných investícií, a to s cieľom vyhnúť sa transakčným nákladom.

(4) Ukazovatele týkajúce sa dlhopisov na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov

S cieľom podporiť prechod k udržateľnejšiemu svetu sa Hlavný fond zaväzuje investovať minimálnu časť portfólia do dlhopisov na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov.

Ciele sa každoročne kontrolujú a vyhodnocujú. Ciele sa môžu revidovať smerom nahor alebo nadol. Minimálny percentuálny podiel dlhopisov na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov sa môže revidovať s ohľadom na akékoľvek prísnejšie požiadavky, ktoré chce spoločnosť KBC Asset Management NV Hlavnému fondu uložiť. Revízia bude preto závisieť od budúceho vývoja stratégie zodpovedného investovania, ale aj od pokroku, ktorý spoločnosti/krajiny dosiahli v oblasti udržateľnosti.

Zdroje údajov a ich spracovanie

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

- ESG rizikové skóre pre spoločnosti vychádza z údajov od poskytovateľa Morningstar Sustainalytics.
- ESG skóre pre krajiny vychádza z údajov KBC Economics.
- Výpočty intenzity skleníkových plynov pre spoločnosti aj krajiny vychádzajú z údajov poskytnutých od S&P Trucost.
- Model na identifikáciu nástrojov, ktoré prispievajú k Cieľom udržateľného rozvoja OSN, je interný. Využíva vstupné údaje od MSCI a Poradného výboru pre zodpovedné investovanie.
- Model identifikácie dlhopisov na financovanie ekologických a/alebo sociálnych projektov je interný. Využíva vstupné údaje od Bloomberg.

Pre každý zdroj môže byť vykonaných niekoľko kontrol na zabezpečenie kvality údajov. Tieto kontroly môžu okrem iného zahŕňať kontroly náhodnej vzorky súboru údajov a kontroly odľahlých hodnôt súboru údajov. KBC Asset Management NV vykonáva aj niektoré manuálne kontroly súboru údajov a vykonáva porovnania s inými poskytovateľmi údajov. Pri spracovaní údajov sa spoločnosť KBC Asset Management NV okrem iného spolieha na agregátor údajov ESG (ESG Data Aggregator). Tento ESG Data Aggregator zhromažďuje údaje ESG z externých zdrojov údajov (napríklad Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost a MSCI), ako aj údaje ESG z interného výskumu skupiny KBC. Na základe týchto zozbieraných údajov 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.

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 na zostavenie podkladových súborov údajov, ktoré používa spoločnosť KBC Asset Management NV, alebo že sa použije odhad založený na údajoch zverejnených spoločnosťami alebo inými poskytovateľmi údajov na úpravu pochybných okrajových (výrazne vychýlených) hodnôt.

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 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.

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 komunikuje svojim klientom.

Náležitá starostlivosť

Fondy zodpovedného investovania investujú do prípustných emitentov, t. j. emitentov, ktorí prešli negatívnym skríningom na základe zásad vylúčenia. Viac informácií o politikách vylúčenia vzťahujúcich sa na Hlavný fond nájdete na stránke www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion Policy for Responsible Investing funds (Politika vylúčení pre fondy zodpovedného investovania), prípadne na www.csob.sk/dolezite-informacie#udrzatelne-podnikanie > Politika vylúčení pre fondy zodpovedného investovania.

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

Za účelom presadzovania 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. A tak KBC Asset Management NV vykonáva prostredníctvom modelu niekoľko matematických kontrol, pokiaľ ide o odľahlé hodnoty, veľké odchýlky medzi jednotlivými obdobiami, chýbajúce dátové body atď. KBC Asset Management NV vykonáva aj manuálne kontroly súboru 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 s Politikou hlasovania v zastúpení a angažovanosti.

Viac informácií nájdete na stránke www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting – overview (Retrospektíva hlasovania v zastúpení – prehľad) > Proxy Voting and Engagement Policy (Politika hlasovania v zastúpení a angažovanosti).

Určená referenčná hodnota

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík presadzovaných Hlavným fondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Odmietnutie zodpovednosti

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. Tieto Informácie sú určené len na interné použitie a nesmú sa reprodukovat'/širovať 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. Tieto Informácie nemajú predstavovať investičné poradenstvo ani 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, analýzu, prognózu alebo predpoveď. Žiadna zo 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 vzniku takýchto škôd informovaná.

Powered by Morningstar Sustainalytics.

S&P Trucost Limited © Trucost [2022].

Dátum uverejnenia: 01/01/2023

Posledná aktualizácia: 29/02/2024