

Zveřejnění informací týkajících se udržitelnosti ČSOB Medium zodpovědný

Souhrn

Fond podporuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních charakteristik, a přestože jeho cílem nejsou udržitelné investice, bude investovat minimální podíl aktiv do ekonomických aktivit, které přispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů ("udržitelné investice"). fond jako takový se zavazuje investovat alespoň 35 % aktiv do "udržitelných investic", jak jsou definovány v čl. 2.17 SFDR.

Vlády, nadnárodní dlužníci a/nebo agentury spojené s vládami, do nichž fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy věcí veřejných.

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

Prostřednictvím negativního screeningu fond předem vylučuje vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo agentury spojené s vládami, 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 vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády tím, že bude preferovat vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo agentury napojené na vlády s lepším ESG skóre. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti daného emitenta s ohledem na obecná environmentální, sociální a správní témata.

ESG skóre pro země zastoupené v portfoliu se porovnává s referenčním portfoliem globálních státních dluhopisů.

Fond bude podporovat zmírňování změny klimatu tím, že bude upřednostňovat vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo agentury spojené s vládami 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 dluhopisů financujících ekologické a/nebo sociální projekty a z investic do vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN.

Cíle udržitelného rozvoje OSN zahrnují jak sociální, tak environmentální cíle.

Vlády jsou hodnoceny podle pěti pilířů, které obsahují ukazatele, jež lze propojit se 17 cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády a jejích dílčích vlád a agentur považovány za nástroje, které přispívají k dosažení cílů 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.

U investic do nástrojů vydaných zeměmi se zohledňují 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, a to vyloučením zemí, které patří mezi nejhorších 10 % podle modelu hodnocení ESG, a vyloučením zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

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.
- Ukazatel 15: Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro investice spojené se státy.
- Ukazatel 16: země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, je zohledněn tím, protože Fond neinvestuje do i) zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí, které jsou vystaveny kontroverzním režimům. Více informací naleznete v Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

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 předmětem a cílovou alokací popsanou v prospektu. V rámci těchto kategorií způsobilých aktiv se fond snaží investovat alespoň 75 % svých aktiv do aktiv, která podporují environmentální nebo sociální charakteristiky. Zbývajících 25 % aktiv může zahrnovat (i) potenciální výjimky a (ii) technické investice, které se nekvalifikují jako aktiva podporující environmentální a sociální charakteristiky a deriváty, jako jsou hotovost a 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 Sustainalytics, 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 Sustainalytics, 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 35 % 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 negativních 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 emitenty, kteří nesplňují zásady vyloučení.

Uplatňování těchto zásad znamená, že emitenti zapojení do činností, jako jsou fosilní paliva, tabákový průmysl, zbraně, hazardní hry a zábava pro dospělé, jsou z investičního portfolia fondu vyloučeni. 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 kožešin 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 Sustainalytics hodnocení rizik ESG vyšší než 40.

U investic do nástrojů vydaných zeměmi se zohledňují 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, a to vyloučením zemí, které patří mezi nejhorších 10 % podle modelu hodnocení ESG, a vyloučením zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

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.
- Ukazatel 15: Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž se investuje, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity uhlíkových skleníkových plynů pro investice spojené se státy.
- Ukazatel 16: země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, je zohledněn tím, protože Fond neinvestuje do i) zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí, které jsou vystaveny kontroverzním režimům. Více informací naleznete v Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

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 dílčí fond zohlednit, je uveden v příloze 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Aktiva jsou investována především do dluhopisů odpovědného charakteru denominovaných v eurech. fond však může investovat i do nástrojů vydaných podniky. Pokud by se investovalo do nástrojů vydaných společnostmi, musí tyto společnosti splňovat požadavky negativního screeningu.

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 úmlouvách 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 vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády tím, že upřednostňuje vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo agentury napojené na vlády s lepším skóre ESG;
- podporuje zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňuje vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo agentury spojené s vládami 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 dluhopisů financujících ekologické a/nebo sociální projekty a z investic do vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami, které přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje OSN.

Pro tuto druhou 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").

Vlády, nadnárodní dlužníci a/nebo na vládu napojené agentury, do nichž investuje, musí dodržovat zásady řádné správy věcí veřejných.

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 ve statutu v části 3.4.

Kromě toho je vždy zajištěna shoda způsobilých 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 vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo na vládu napojených agentur tím, že bude preferovat vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo na vládu napojené agentury s lepším skóre ESG a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že bude preferovat vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo na vládu napojené agentury s nižší intenzitou skleníkových plynů, s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů. fond bude rovněž podporovat udržitelný rozvoj tím, že bude zahrnovat vlády, nadnárodní dlužníky a/nebo na vládu napojené agentury, které přispívají k plnění cílů udržitelného rozvoje OSN, a tím, že bude podporovat přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím dluhopisů financujících ekologické a/nebo sociální projekty.

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 screeningu, 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 rizika ESG. 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 rizika ESG 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 popsaným ve statutu fondu v části 3. "Investiční strategie a techniky k obhospodařování".

V rámci těchto kategorií způsobilých aktiv se Fond snaží investovat alespoň 75 % majetku do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti. Za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti" se považují investice do emitentů, kteří prošly negativním screeninem 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 screeninem 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 35 % aktiv do "udržitelných investic", jak jsou definovány v čl. 2.17 SFDR. Fond investuje minimálně 0,01 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, a minimálně 10 % 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, dále k investicím do dluhopisů, které lze považovat za dluhopisy na financování ekologických a/nebo sociálních projektů, 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 okruhů investic prostřednictvím pravidel shody prosazovaných v systému front office.

Metodiky (1) Ukazatele související s ESG-skóre

Příspěvek k integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády se měří na základě skóre ESG. 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:

- celková ekonomická výkonnost a stabilita (např. kvalita institucí a vlády);
- socioekonomický rozvoj a zdraví obyvatelstva (např. vzdělání a zaměstnanost);
- rovnost, svoboda a práva všech občanů; - politika životního prostředí (např. změna klimatu) a
- bezpečnost, mír a mezinárodní vztahy.

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

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

Skóre ESG pro jednotlivé země hodnotí, jak dobře si veřejné politiky zemí vedou z hlediska životního prostředí, sociální oblasti a řádné správy věcí veřejných. Čím vyšší je skóre ESG na stupnici od 0 do 100, tím více se země angažuje v oblasti udržitelného rozvoje. Kromě vyloučení 10 % nejhůře hodnocených zemí bude fond podporovat osvědčené postupy tím, že bude používat celkové skóre ESG, které je % lepší než referenční portfolio globálních státních dluhopisů (složené z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite).

Pro výpočet ESG skóre na úrovni portfolia se bere v úvahu vážený průměr ESG skóre pozic v fondu. Technické položky, jako je hotovost a deriváty, se nezohledňují a rovněž se vynechávají země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic v 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 ESG skóre, 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. V případě nadnárodních dluhopisů výzkumný tým Responsible Investing přiřadí ESG skóre, které je váženým průměrem členských států, přičemž váhy jsou určeny podle hlasovacích práv, splaceného kapitálu nebo procenta obyvatelstva.

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

(2) Ukazatele týkající se intenzity skleníkových plynů

Cíl prosazovat zmírňování změny klimatu upřednostňováním emitenty 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 emitenty, pro které nejsou k dispozici údaje.

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

Příspěvek emitentů ke zmírnění změny klimatu se měří na základě intenzity emisí skleníkových plynů. Pro společnosti je intenzita skleníkových plynů definována jako absolutní emise skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) dělená tržbami (v milionech USD). U států je definována jako podíl emisí skleníkových plynů (v ekvivalentu tun CO₂) a hrubého domácího produktu (v milionech USD).

Cíle pro nástroje vydané společnostmi se liší od cílů pro nástroje vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády.

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 minimální z nich určí použitý cíl: "o 15 % lepší než intenzita emisí skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následující referenční hodnoty iBoxx Euro Corporate bonds Total Return 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 následující referenční hodnoty iBoxx Euro Corporates Overall Total Return 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.

Počet tun skleníkových plynů vypuštěných danou zemí je součtem:

- emisí skleníkových plynů z domácí výroby zboží a služeb pro domácí spotřebu a na vývoz, a
- emisí skleníkových plynů z dovozu zboží a služeb zpět do země původu.

Společnost KBC Asset Management NV zastává široký přístup k vládě jako regulátorovi všech ekonomických aktivit na svém území. Společnost KBC Asset Management NV měří územní emise a emise související s dovozem, jak je vykazuje PRIMAP. Soubor údajů PRIMAP kombinuje několik zveřejněných údajů do komplexní trajektorie emisí skleníkových plynů. Údaje o HDP v milionech USD vycházejí z údajů Mezinárodního měnového fondu (MMF). Skóre intenzity emisí skleníkových plynů je přiřazeno nejméně 90 % aktiv ve Fondu, s výjimkou hotovosti, derivátů a zemí bez údajů. Intenzita skleníkových plynů na úrovni portfolia se vypočítá na základě váženého průměru intenzity skleníkových plynů pozic ve Fondu. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve Fondu, přeškálované pro položky bez údajů. Země, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a je jim přiřazeno celkové hodnocení ESG.

V případě státních dluhopisů je cílem Fondu dosáhnout 15% zlepšení oproti současnému skóre intenzity skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah následujícího referenčního portfolia globálních státních dluhopisů (složeného z následujících referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite. Toto zlepšení je závislé na regionální alokaci, kterou určuje referenční hodnota. Vnější okolnosti, jako jsou pohyby na trhu a aktualizace údajů týkajících se intenzity skleníkových plynů mohou vést k tomu, že investiční řešení tento cíl nesplní. V takovém případě bude investiční řešení upraveno tak, aby cíl opět splnilo, a to v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

U nadnárodních dluhopisů výzkumný tým zodpovědného investování přiřadí skóre intenzity skleníkových plynů, které je váženým průměrem členských států, přičemž váhy jsou určeny podle hlasovací síly, splaceného kapitálu nebo procenta obyvatelstva.

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 emitentů, kteří 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.

Vlády jsou hodnoceny na základě pěti pilířů popsaných ve skóre ESG, které obsahují ukazatele, jež lze spojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhne dostatečně dobrého skóre v jednom z těchto pilířů a není výrazně špatná v ostatních pilířích, jsou dluhopisy této vlády, případně dalších entit nebo agentur napojených na vlády, považovány za nástroje, které přispívají k naplňování Cílů udržitelného rozvoje OSN.

Aby byl stát považován za přispívající k Cílům udržitelného rozvoje OSN, měl by splňovat následující dvě podmínky:

- země je v souladu s kritérii ESG: v jednom z pěti pilířů dosáhla alespoň 80 bodů a v žádném z ostatních pilířů nemá nižší skóre než 50 bodů;
- země není vyloučena: nepatří mezi 50 % nejkontroverznějších režimů a zároveň splňuje kritéria pro dodržování zásad udržitelného rozvoje a zároveň nepatří mezi 10 % nejhůře hodnocených zemí v investičním vesmíru Fondu.

Nadnárodní dluhopisy se považují za dluhopisy přispívající k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- alespoň polovina jejich členů přispívá k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN (váženo podle hlasovacích práv/plného splaceného kapitálu/procenta obyvatelstva (v pořadí od dostupnosti),
- programové prohlášení nadnárodní instituce obsahuje cíl udržitelného rozvoje a méně než polovina jejich členů spadá do nejhůře hodnocené poloviny screeningu kontroverzních režimů.

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

(4) Ukazatele týkající se dluhopisů na financování ekologických a/nebo sociálních projektů

V zájmu podpory přechodu k udržitelnějšímu světu se Fond zavazuje investovat minimální část portfolia do dluhopisů na financování ekologických a/nebo sociálních projektů. Více informací o konkrétních cílech Fondu naleznete v souhrnné tabulce v části "Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?".

Cíle jsou každoročně monitorovány a vyhodnocovány. Cíle mohou být revidovány směrem nahoru nebo dolů. Minimální podíl dluhopisů na financování ekologických a/nebo sociálních projektů může být revidován s ohledem na případné přísnější požadavky, které chce Obhospodařovatel Fondu uložit. Revize tedy bude záviset na budoucím vývoji strategie zodpovědného investování, ale také na pokroku, kterého společnosti či země v oblasti udržitelnosti dosáhnou.

Zdroje dat a jejich zpracování

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

- Skóre ESG pro jednotlivé země vychází z údajů společnosti KBC Economics.
- Výpočty intenzity skleníkových plynů pro jednotlivé země 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 sboru pro odpovědné investování.
- Model pro identifikaci dluhopisů na financování ekologických a/nebo sociálních projektů je interní. Využívá vstupní údaje od agentury Bloomberg.

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 přiznaný 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 popsaných v části Metodiky. 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 odlehle 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 zřikají 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].

Datum zveřejnění: