

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti

KBC Asset Management NV

30. ČERVNA 2024

1. Shrnutí

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2 1080 Brusel, zvažuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost společnosti KBC Asset Management NV, jejích poboček a dceřiných společností, jmenovitě KBC Fund Management Ltd. a **ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost** („KBC Asset Management Group“ nebo "KBC AM").

Tento dokument popisuje, jak KBC AM zohledňuje ukazatele hlavních nepříznivých dopadů („PAI“), jak je popsáno v Nařízení EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (SFDR), jakož i zásady pro identifikaci a stanovení priorit nepříznivých dopadů na udržitelnost. Podle SFDR je definice PAI následující: "Nepříznivé, významné nebo pravděpodobně významné dopady na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím prováděným právníkou osobou." Rámec SFDR vyžaduje zvážení 18 povinných ukazatelů týkajících se emisí skleníkových plynů, biologické rozmanitosti, vody, odpadů a sociálních ukazatelů uplatňovaných na společnosti, státy a nadnárodní společnosti, jakož i na nemovitosti. Kromě toho SFDR definuje 22 dalších ukazatelů týkajících se klimatu a životního prostředí, jakož i 24 dalších ukazatelů pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství. KBC AM bude informovat o výběru dalších ukazatelů a integruje je.

Kvantitativní vykazování jednotlivých ukazatelů nepříznivých dopadů pro všechny naše investice bude poprvé probíhat v roce 2023 (do 30. června) ve vztahu k finančnímu roku 2022.

Hlavní nepříznivý dopad na udržitelnost je převážně pokryt/sledován uplatňovanými politikami vyloučení. Řada aktivit je vyloučena pro všechny investiční produkty, nejen ty zodpovědné. Společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, tepelným uhlím nebo výrobou tabákových výrobků jsou vyloučeny. Nejhorší porušovatelé principů Globálního paktu OSN a společnosti, které vážně porušují lidská práva, jsou také vyloučeny. Státní dluhopisy ze zemí s nejkontroverznějším režimem jsou vyloučeny a KBC AM nebude investovat do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

V rámci našich fondů zodpovědného investování jsou zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ("PAIs") uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a především prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik.

V našich fondech zodpovědného investování je vyloučena řada dalších aktivit, na rozdíl od běžných fondů. Společnosti, které nesplňují nejdůležitější mezinárodní normy nebo standardy, jsou vyloučeny. Patří mezi ně například principy Globálního paktu OSN, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (MOP),

Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Cíle OSN v oblasti udržitelného rozvoje. Vyloučeny jsou také společnosti, které se podílejí na závažných sporech týkajících se environmentálních, sociálních nebo správních otázek. Z fondů zodpovědného investování jsou vyloučeny investice do fosilních paliv, s výjimkou investic do zelených dluhopisů takových společností, které usnadňují transformaci energetiky. Vyloučeny jsou rovněž společnosti zapojené do vojenských zakázek nebo ručních palných zbraní. Kromě toho se omezení vztahují na společnosti zabývající se hazardními hrami, zábavou pro dospělé, kožšinovými a speciálními koženými výrobky a společnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost. Také jsou vyloučeny země nedodržující kritéria udržitelnosti, kontroverzní režimy a země, které se umístily mezi 10 % nejhoršími podle ESG skóringu. Vyloučeny jsou také společnosti s vysokým skóre ESG rizika a všechny společnosti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování je možné ad hoc vyloučení nebo přehodnocení konkrétní společnosti.

Další informace o Investiční politice pro fondy zodpovědného investování a Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování naleznete zde: <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>

Dodržování Zásad vyloučení je v našich interních procesech sledováno před a po uzavření obchodu.

Vedle přísných zásad vyloučení budou naše zodpovědné fondy podporovat integraci udržitelnosti do rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami) tím, že budou upřednostňovat emitenty s lepším ESG skóre, kde ESG znamená „E“ – environment = životní prostředí, „S“ – social = sociální oblast a „G“ – governance = způsob řízení společnosti, a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší intenzitou skleníkových plynů, s cílem splnit předem stanovený cíl intenzity skleníkových plynů. Naše zodpovědné fondy budou také podporovat udržitelný rozvoj tím, že zapojí společnosti, které přispívají k cílům udržitelného rozvoje OSN, a tím, že podpoří přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů.

V rámci běžných fondů a mandátů je řada hlavních nepříznivých dopadů výslovně zohledněna prostřednictvím politik vyloučení. U všech aktivně spravovaných fondů a jsou vyloučeny společnosti, které nejhůře porušují zásady UN Global Compact, a společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi a energetickým uhlím a u nástrojů souvisejících se státy (státní dluhopisy) jsou vyloučeny kontroverzní režimy. Proto se zohledňují PAI 10 (Porušování zásad UN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky), 16 (Země, do nichž investují podniky, v nichž dochází k porušování sociálních zásad), 14 (Kontroverzní zbraně) a 4 (Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv). Pro pasivní fondy a strukturované fondy a fondy třetích stran spravované skupinou KBC platí některá specifická vylučovací kritéria. V závislosti na investiční strategii fondu jsou tedy zvažovány různé PAI. U každého z těchto fondů se však při spuštění produktu zohledňuje alespoň PAI 14 (Kontroverzní zbraně).

Kromě toho jsou některé z uvedených hlavních nepříznivých dopadů také výslovně zohledněny prostřednictvím naší Politiky pro výkon hlasovacích práv. KBC AM vykonává hlasovací práva u akcií držených v obhospodařovaných fondech. Podle této Politiky pro výkon hlasovacích práv se KBC AM vyjadřuje na schůzích akcionářů a spolupracuje se společnostmi, protože KBC AM je přesvědčena, že zapojení akcionářů může mít ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na společnost, do kterých obhospodařované fondy investují.

Další informace naleznete: [Proxy Voting and Engagement Policy: \(kbcgroup.eu\)](https://www.kbcgroup.eu)

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost

V této zprávě kvalitativně popisujeme, jak jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost zohledněny v Politikách vyloučení pro konvenční a zodpovědné investiční produkty a jak jsou zohledněny v metodice pozitivního výběru pro naše zodpovědné investiční produkty. Uvádíme také kvantitativní vliv každého z nepříznivých dopadů v uplynulém období. Vstupy budou získávány především od našich poskytovatelů dat, společností Trucost, Morningstar Sustainalytics a MSCI.

Ve své zprávě o udržitelnosti popisuje KBC Group první hodnocení intenzity skleníkových plynů svých investic na účet klientů na úrovni Asset Management. Tuto zprávu naleznete prostřednictvím tohoto odkazu [Zpráva o udržitelnosti KBC Group 2021](#).

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno						
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Klimatické a další environmentální ukazatele						
Emise skleníkových plynů	1.	Emise skl. plynů okruhu 1	1,454,410 tCO2e	1,663,977 tCO2e	Pro výpočet tohoto PAI se používají údaje o absolutních emisích od společnosti Trucost v tunách ekvivalentu CO2. Vezměte prosím na vědomí, že v případě rozsahu 3 se zveřejňování emisí skleníkových plynů zlepšilo, ale u značné části investic je stále založeno na určité formě odhadů. Pro přiřazení absolutních emisních údajů k investici se používá podíl na společnosti, který vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vykáže se absolutní číslo emisí na úrovni subjektu.	V rámci zodpovědných fondů se emise skleníkových plynů zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. V rámci zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě intenzity skleníkových plynů společností, do nichž je investováno, a zemí, do nichž je investováno), a to ve vztahu k referenční/cílové hodnotě nebo směrem k pevnému cíli v budoucnu. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči tepelnému uhlí. Všechny fondy zodpovědného investování používají politiku vyloučení vůči fosilním palivům. Výjimka se předpokládá pro investice do zelených dluhopisů společností, které usnadňují transformaci energetiky.
		Emise skl. plynů okruhu 2	538,121 tCO2e	592,205 tCO2e		
		Emise skl. plynů okruhu 3	25,008,540 tCO2e	30,502,711 tCO2e		
		Emise skl. plynů celkem	27,001,070 tCO2e	32,758,893 tCO2e		
	2.	Uhlíková stopa	217	316	Údaje o absolutních emisích jsou použity z PAI 1 a vyděleny celkovými spravovanými aktivy v milionech eur. Upozorňujeme, že celková aktiva zahrnují i neobchodní společnosti a podniky, které nejsou zahrnuty v údajích.	Kromě naší politiky vyloučení a zapojení je tento ukazatel implicitně zohledňován v rámci fondů, které neprosazují udržitelnost prostřednictvím
	3.	Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	575	374	Pro výpočet intenzity emisí skleníkových plynů jsou absolutní emise na úrovni emitenta vyděleny tržbami společnosti v milionech eur. Pro	

					<p>vykazování na úrovni subjektů se vypočítá vážený průměr.</p>	<p>integrace rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.</p> <p>Emise skleníkových plynů ("GHG") jsou také implicitně zachyceny naší politikou vyloučení a angažovanosti. KBC AM je součástí kolektivní iniciativy Climate Action 100+. Jedná se o iniciativu vedenou investory, která má zajistit, aby největší světoví producenti skleníkových plynů podnikli nezbytné kroky v oblasti změny klimatu.</p> <p>V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.</p> <p>Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči uhlí, s výjimkou těžby a využití uhlí pro výrobu oceli. Fondy odpovědného investování tuto politiku rozšiřují na všechna fosilní paliva, a navíc vylučují všechny společnosti v energetickém sektoru (nulová tolerance) a všechny energetické společnosti, které vyrábějí elektřinu na bázi fosilních paliv (nulová tolerance). Výjimku z obou vyloučení tvoří investice do zelených dluhopisů</p>
--	--	--	--	--	---	--

						společností, které podporují energetickou transformaci.
4.	Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	1,93 %	2,52 %	<p>Vykázané číslo udává procento celkových spravovaných aktiv, která jsou investována do finančních nástrojů následujících společností:</p> <ul style="list-style-type: none"> - všechny společnosti ze sektoru energetiky (klasifikace MSCI) a společnosti ze sektoru těžby a zpracování kovů, které těží a prodávají fosilní paliva (uhlí, ropu a plyn). - energetické společnosti, které se zabývají přepravou plynu. - společnosti ze všech ostatních odvětví, které získávají více než 5 % svého obrátu ze souvisejících produktů a/nebo služeb. <p>Použité zdroje dat: Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.</p>	<p>V rámci fondů zodpovědného investování je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení rizik ESG u společností.</p> <p>Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči uhlí, s výjimkou těžby a využívání uhlí pro výrobu oceli.</p> <p>Fondy zodpovědného investování uplatňují politiku vyloučení všech fosilních paliv, navíc vylučují všechny společnosti v energetickém sektoru a všechny společnosti, které vyrábějí elektřinu na bázi fosilních paliv.</p> <p>Výjimku z obou vyloučení tvoří investice do zelených dluhopisů společností, které podporují přechod k energetice.</p>
5.	Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je	56 % spotřeba 74 % výroba	59 % spotřeba 41 % výroba	<p>K výpočtu tohoto podílu spotřeby a výroby energie z neobnovitelných a obnovitelných zdrojů se používají údaje společnosti Trucost o spotřebě a výrobě energie z neobnovitelných zdrojů. Vykázané číslo na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých</p>	<p>V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností, politiku vyloučení vůči fosilním palivům a jaderné energii také zajišťuje, že fondy zodpovědného investování investují pouze do výroby obnovitelné energie.</p>

		investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie			společností. Vezměte prosím na vědomí, že v případě výroby energie je tato pokryta pouze u přibližně 1 % našeho celkového AuM.	
	6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	0.098 – NACE A 0.009 – NACE B 1.111 – NACE C 0.019 – NACE D 0.008 – NACE E 1.707 – NACE F 0.137 – NACE G 0.007 – NACE H 0.028 – NACE L	0.004 – NACE A 0.012 – NACE B 0.028 – NACE C 0.283 – NACE D 0.348 – NACE E 0.003 – NACE F 0.013 – NACE G 0.051 – NACE H 0.005 – NACE L	Pro každou společnost z těchto odvětví s vysokým dopadem na klima je spotřeba energie v GWh vydělena tržbami v milionech eur. Průměr je vždy vypočítán pro společnosti zahrnuté v daném kódu NACE. Upozorňujeme, že každý z těchto sektorů s vysokým dopadem na klima představuje výrazně méně než 5 % celkových investovaných prostředků s výjimkou kódu NACE C.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozů umístěnými v oblastech citlivých z hlediska	16,17 %	1,30 %	Pomocí údajů společnosti Trucost zjišťujeme, které společnosti mají provozů v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, což tyto oblasti negativně ovlivňuje. Uváděné číslo představuje relativní expozici investic do těchto	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. Společnosti, které mají vysokou míru kontroverze v oblasti biologické rozmanitosti jsou vyloučeny ze všech zodpovědných

		biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv			společností v poměru k celkovým AuM. Upozorňujeme, že je velmi obtížné získat vstupní údaje pro tento ukazatel. Vykazované údaje vycházejí z pokrytí pouze přibližně 2 % AuM.	fondů a kvalita jejich programů na ochranu biologické rozmanitosti je hodnocena pomocí skóre ESG rizik. Dále jsou vyloučeny všechny společnosti s vysokým nebo závažným skóre kontroverznosti v souvislosti s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí pro dílčí odvětví, v nichž je toto téma považováno za vysoce nebo závažně rizikové, a také společnosti se závažným skóre kontroverznosti v souvislosti s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí pro všechna ostatní dílčí odvětví. Kromě toho jsou vyloučeny všechny společnosti s vážným skóre kontroverze týkajícím se využívání půdy a biologické rozmanitosti v jejich dodavatelském řetězci. Dále jsou vyloučeny všechny společnosti s činnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,00	0,01	Ke stanovení emisí do vody v tunách se používají údaje společnosti Trucost. Jedná se o součet emisí živin a organických znečišťujících látek, pesticidů a hnojiv a emisí kyselin a kovů do vody. Pro přiřazení absolutních údajů o emisích k investici se používá podíl hodnoty společnosti, které	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

					<p>vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vypočítá se absolutní emisní číslo na úrovni subjektu.</p> <p>Vypočtené absolutní číslo se pak vydělí celkovými spravovanými aktivy v milionech eur. Upozorňujeme, že celková aktiva zahrnují i nepodnikatelské subjekty a podniky, které nejsou zahrnuty v údajích.</p>	
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	6	12	<p>Ke stanovení hodnot nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu v tunách se používají údaje společnosti Trucost.</p> <p>Pro přiřazení absolutních údajů o emisích k investici se používá podíl hodnoty podniku, který vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vypočítá se absolutní emisní číslo na úrovni subjektu.</p> <p>Vypočtené absolutní číslo se pak vydělí celkovými spravovanými aktivy v milionech eur. Upozorňujeme, že celková aktiva zahrnují i nepodnikatelské subjekty a podniky, které nejsou zahrnuty v údajích.</p>	<p>V zodpovědných fondech jsou společnosti implicitně hodnoceny na základě kvality programů a cílů pro produkci nebezpečných odpadů prostřednictvím skóre ESG rizik. Společnosti, které mají vysokou kontroverzi, jsou vyloučeny ze všech fondů zodpovědného investování.</p> <p>V rámci fondů, které neprosazují udržitelnost je tento ukazatel implicitně zohledňován začleněním rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.</p>

	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0,25 %	0,38 %	<p>K sestavení seznamu společností, které nedodrží zásady OSN Global Compact a pokyny OECD, se používají údaje společnosti Sustainalytics.</p> <p>Uvedené číslo udává procento celkových obhospodařovaných prostředků, které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.</p>	<p>U všech aktivně spravovaných fondů: nejhorší porušovatelé zásad iniciativy OSN Global Compact (na základě interního hodnocení) jsou vyloučeni.</p> <p>V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. Všechny společnosti zapojené do závažných sporů týkajících se environmentálních, sociálních nebo správních otázek, všechny společnosti, které nedodrží zásady OSN Global Compact podle společnosti Morningstar Sustainalytics nebo které nejsou v souladu s principy Global Compact OSN na základě "Global Compact Compliance Research" od MSCI a všechny společnosti, které jsou s ohledem na své chování vyloučeny norským Státním penzijním fondem, jsou vyloučeny.</p>
Sociální a zaměstnanecké otázky	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro	0,41 %	0,38 %	<p>Údaje z databáze Sustainalytics se používají k hodnocení politiky společností v oblasti životního prostředí, svobody sdružování, diskriminace, úplatkářství a korupce a lidských práv.</p> <p>Společnost je považována za společnost s nedostatečnými procesy a mechanismy</p>	<p>V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.</p>

		vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky, do nichž je investováno			<p>do držování předpisů, pokud neexistuje žádný důkaz pro některou z těchto hodnocených politik.</p> <p>Vykazované číslo udává procento celkových obhospodařovaných prostředků, které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.</p>	
	12. Neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	20 %	19 %	<p>Ke zjištění neupraveného rozdílu v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž bylo investováno, se používají údaje společnosti Trucost.</p> <p>Vykazované číslo na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých společností.</p>	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
	13. Genderová diverzita ve vedení společnosti	Průměrný poměr žen vůči mužům ve vedení společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů	36 %	35 %	<p>Ke zjištění poměru počtu žen ve vedení společností, do nichž bylo investováno, k celkovému počtu členů vedení se používají údaje společnosti Trucost.</p> <p>Vykazovaný počet na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých společností.</p>	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. KBC Asset Management podporuje genderovou rozmanitost ve vedení společností prostřednictvím výkonu hlasovacích práv.
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají	0,06 %	0,06 %	<p>Prověřování skupiny KBC Group týkající se kontroverzních zbraní slouží k určení společností zapojených do těchto aktivit. Více informací naleznete zde.</p>	Jakákoli společnost, která se podílí na kontroverzních zbraňových systémech, je vyloučena ze všech fondů. Seznam vyloučených společností obsahuje společnosti

	munice, chemické a biologické zbraně)	výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní			Uvedené číslo udává procento celkových obhospodařovaných prostředků, které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.	<p>zabývající se vývojem, testováním, skladováním nebo výrobou (základních součástí) kontroverzních zbraňových systémů.</p> <p>Navíc, pro fondy zodpovědného investování platí: žádná expozice vůči zbraním. Jakákoli společnost působící v oblasti vojenských zakázek nebo výroby či maloobchodu s ručními palnými zbraněmi je vyloučena z fondů zodpovědného investování. Pro jiná odvětví než "letectví a obrana" platí prahová hodnota 5 % pro vojenské zakázky nesouvisející se zbraněmi, jakož i pro maloobchod s ručními palnými zbraněmi.</p> <p>V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.</p>
--	---------------------------------------	---	--	--	--	--

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	141	170	<p>K vykazání tohoto údaje jsou použity údaje společnosti Trucost. Jde o územní emise a emise související s dovozem v tunách CO2. Územní emise země zohledňují všechny</p>	<p>V rámci fondů zodpovědného investování je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím ESG skóre zemí a vyloučením zemí, které nedodržují kritéria</p>

					<p>hospodářské činnosti v rámci země, včetně využívání půdy, změn ve využívání půdy a lesnictví, jak je uvádí PRIMAP. Datový soubor PRIMAP kombinuje několik publikovaných datových souborů a vytváří tak komplexní soubor údajů o emisích skleníkových plynů. K těmto územním emisím přidáváme přímý a nepřímý dovoz rovněž na základě datového souboru PRIMAP. Celkové emise jsou pak standardizovány podle hrubého domácího produktu vyjádřeného v milionech eur na základě údajů Mezinárodního měnového fondu (MMF).</p> <p>Pro vykazování na úrovni subjektů je vypočítán vážený průměr.</p>	<p>udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů. Ve fondech zodpovědného investování jsou vyloučeny země, které nepodepsaly Pařížskou dohodu. V rámci našich zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě intenzity skleníkových plynů společností, do nichž je investováno, a zemí, do nichž je investováno), ve vztahu k referenční hodnotě nebo stanovenému pevnému cíli v budoucnu.</p>
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a	2 (absolutní) 1.88 % (relativní)	2 (absolutní) 2.03 % (relativní)	<p>Na základě údajů z uznávaných externích zdrojů se sestavuje interní žebříček zemí podle takových ukazatelů, jako jsou občanské svobody, politická práva, politická stabilita a korupce. Režimy, které v tomto žebříčku dosahují nejhorších výsledků, jsou pro účely vykazování tohoto ukazatele považovány za země, v nichž dochází k porušování sociálních práv.</p>	<p>Všechny aktivně spravované fondy mají zakázáno investovat do státních dluhopisů nejkontroverznějších režimů. Země, na které se vztahují mezinárodní sankce jsou také vyloučeny. V rámci fondů zodpovědného investování je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím ESG skóre zemí a vyloučením zemí, které nedodrží kritéria udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů.</p>

		úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech			Uvádíme absolutní počet těchto zemí, do kterých se investuje, a jejich procentuální podíl oproti všem zemím, do kterých se investuje.	Fondy zodpovědného investování navíc nesmějí být vystaveny státním dluhopisům zemí, které nedodržují kritéria udržitelnosti. Vyloučeny jsou také vládní dluhopisy zemí patřících mezi 50 % zemí s nejkontroverznějšími režimy. Jedná se o režimy s vysokou mírou korupce, které zásadně porušují lidská práva, nerespektují zákony a postrádají řádnou správu věcí veřejných a politickou svobodu.
--	--	--	--	--	---	--

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0,003 %	0,003 %	K určení emitentů finančních nástrojů v oblasti nemovitostí, kteří jsou vystaveni expozici vůči fosilním palivům, se používají údaje společnosti Trucost. Vykázané číslo udává procento celkového obhospodařovaného majetku, které je investováno do finančních nástrojů těchto společností. Upozorňujeme, že toto číslo je velmi nízké, protože rozsah i procento těchto nemovitostních aktiv vůči celkovým obhospodařovaným prostředkům jsou velmi nízké.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky	Podíl investic do energeticky	Data nejsou k dispozici	Data nejsou k dispozici	Společnosti se nepodařilo shromáždit údaje, které by	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje

	neefektivních nemovitostí	neefektivních nemovitostí			umožnily spolehlivě vykázat toto číslo. Upozorňujeme, že procento těchto aktiv vůči celkovému obhospodařovanému majetku je velmi nízké.	prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
--	---------------------------	---------------------------	--	--	---	--

TABULKA 2 - Další klimatické a environmentální ukazatele

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Klimatické a environmentální ukazatele						
Voda, odpad a materiál - emise	13. Podíl nerecyklovaného odpadu	Tuny nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	23	40	<p>Ke stanovení nerecyklovaného odpadu v tunách se používají údaje společnosti Trucost.</p> <p>Pro přiřazení absolutních údajů o emisích k investici se používá podíl hodnoty podniku, který vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vypočítá se absolutní emisní číslo na úrovni subjektu.</p> <p>Vypočtené absolutní číslo se pak vydělí celkovými obhospodařovanými aktivy v milionech eur. Upozorňujeme, že celková aktiva zahrnují i nepodnikatelské subjekty a podniky, které nejsou zahrnuty v údajích.</p>	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

TABULKA 3 - Další klimatické a environmentální ukazatele

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Boj proti korupci a úplatkářství	15. Chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství	Podíl investic do subjektů, které nemají politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN o boji proti korupci	0,15 %	0,34 %	<p>K hodnocení politiky společností v oblasti úplatkářství a korupce se používají data společnosti Sustainalytics.</p> <p>Má se za to, že společnost nemá protikorupční a protiúplatkářskou politiku, pokud výsledkem hodnocení Sustainalytics je, že neexistuje ani politika, ani obecné prohlášení, které by se touto problematikou zabývalo.</p> <p>Uvedené číslo udává procento celkových obhospodařovaných aktiv, která jsou investována do finančních nástrojů takových společností. Vezměte prosím na vědomí, že celková aktiva zahrnují také společnosti, které nejsou korporacemi, a společnosti, které nejsou zahrnuty v údajích.</p>	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

UPOZORNĚNÍ: Pro všechny výpočty je podle právních předpisů nutné vždy používat nejnovější dostupné ESG údaje. Nejnovější dostupná data však mohou zahrnovat informace, které v době investičních rozhodnutí v uplynulém roce nebyly k dispozici. Je například možné, že fond investoval v březnu 2023 do společnosti, která byla na černou listinu kontroverzních zbraní přidána až v lednu 2024. V PAI bude tato expozice z března 2023 započítána jako expozice vůči kontroverzním zbraním, přestože v té době toto spojení nebylo známo nebo neexistovalo.

3. Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na udržitelnost

Identifikované hlavní nepříznivé dopady jsou brány v úvahu přísným a konzistentním způsobem, protože v naší obecné politice prověřování zvažujeme environmentální, sociální i zásady správy a řízení společnosti.

U fondů zodpovědného investování jsou všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288 zohledněny prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a to především prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik.

V rámci svých závazků v oblasti udržitelnosti uplatňuje KBC AM přísná etická omezení týkající se všech investic. Základním pravidlem je, že KBC AM neinvestuje na vlastní účet ani nedoporučuje svým klientům investovat do finančních nástrojů (akcií, dluhopisů a jiných finančních nástrojů) vydaných "vyloučenými protistranami". Vyloučenými protistranami jsou protistrany, které buď:

- jsou uvedeny na černé listině KBC: jedná se o společnosti zapojené do kontroverzních zbraňových systémů a společnosti považované za "nejhorší porušovatele zásad OSN Global Compact (UNGC)"; další podrobnosti naleznete v KBC Group Policy on Blacklisted Companies na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>;
- jsou zapojeny v porušování lidských práv; další podrobnosti naleznete v Politice skupiny KBC pro lidská práva na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>;
- jsou vládními a jinými veřejnými orgány v zemi, která je uvedena na seznamu kontroverzních režimů KBC; další podrobnosti naleznete v Politice skupiny KBC pro lidská práva na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>;
- jsou jakýmkoli způsobem zapojeny do těžby tepelného uhlí a/nebo jsou společnostmi vyrábějícími elektřinu, které mají kapacitu na výrobu elektřiny z uhlí; tepelné uhlí je uhlí používané k výrobě energie; je povolena výjimka pro metalurgické uhlí (uhlí používané k výrobě oceli); výjimka platí také pro zelené dluhopisy těchto společností, které usnadňují transformaci energetiky;
- vykonávat činnosti související s tabákem; vyloučena je jakákoliv společnost vyrábějící tabákové výrobky, jakož i všechny společnosti, které získávají 5 % nebo více svých příjmů z distribuce nebo maloobchodního prodeje tabákových výrobků (včetně velkoobchodu). Tabákové výrobky zahrnují cigarety, doutníky, tabák pro dýmky a šňupací tabák a bezdýmné tabákové výrobky. V oblasti působnosti jsou rovněž společnosti dodávající tabákové výrobky a služby, včetně výrobků, které usnadňují spotřebu tabáku (jako jsou dýmky a papírky), specializované materiály, specializované vybavení nezbytné pro výrobu tabákových výrobků a surovin, které jsou vyráběny především pro použití v tabákových výrobcích.

KBC se také nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. V důsledku toho a v souladu s Politikou měkkých komodit skupiny KBC na <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost> nebude KBC investovat ani radit svým klientům, aby investovali do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

Další výjimky se vztahují na fondy zodpovědného investování KBC AM. Většina těchto výjimek se vztahuje také na investice realizované skupinou KBC na vlastní účet, včetně protistran s významným zapojením do činností souvisejících s:

- konvenčními zbraněmi;
- jinými fosilními palivy než tepelné uhlí;
- hazardními hrami;
- biologickou rozmanitostí;
- zábavou pro dospělé;
- kožešinami a speciální kůží.

Kromě toho jsou vyloučeny společnosti se závažným skóre ESG rizika, společnosti se sídlem v zemích s nekalými daňovými praktikami, země, které se umístily mezi 10 % nejhorších v bodovacím ESG modelu a země nedodrží kritéria udržitelnosti, jakož i kontroverzní režimy v rámci fondů zodpovědného investování skupiny KBC AM. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování může dojít k ad hoc vyloučením nebo hodnocení společností.

Další informace o Investiční politice pro fondy zodpovědného investování a Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování naleznete zde: <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>.

Zásady vyloučení jsou v našich interních procesech sledovány pravidly dodržování předpisů před a po obchodu.

Vedle přísných politik vyloučení budou naše zodpovědné fondy podporovat integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur spojených s vládami) tím, že budou upřednostňovat emitenty s lepším skóre ESG, a podporovat zmírňování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší intenzitou skleníkových plynů, s cílem splnit předem stanovený cíl intenzity skleníkových plynů. Naše zodpovědné fondy budou také podporovat udržitelný rozvoj tím, že zapojí společnosti, které přispívají k cílům udržitelného rozvoje OSN, a tím, že podpoří přechod k udržitelnějšímu světu prostřednictvím investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, které implicitně zohledňují většinu uvedených hlavních nepříznivých dopadů.

Za metodiku bude zodpovědný výzkumný tým zodpovědného investování. Portfolio manažeři budou zodpovědní za správnou implementaci metodiky. Kontroly před a po uskutečnění obchodu budou prováděny odděleními pro rizika a dodržování předpisů.

V rámci investičních produktů, které neprosazují udržitelnost jsou některé z hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost výslovně zohledněny prostřednictvím politik vyloučení. U všech aktivně spravovaných fondů jsou vyloučeny společnosti, které nejvíce porušují zásady OSN Global Compact, společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi a energetickým uhlím, a u nástrojů souvisejících se státními dluhopisy jsou vyloučeny nejkontroverznější režimy. Proto se zohledňují PAI 10 (Porušování zásad OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky), 16 (Země, v nichž dochází k porušování sociálních zásad), 14 (Kontroverzní zbraně) a 4 (Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv). U pasivně spravovaných fondů, strukturovaných fondů a fondů třetích stran spravovaných skupinou KBC platí některá specifická

vylučovací kritéria. V závislosti na investiční strategii fondu jsou tedy zvažovány různé PAI. U každého z těchto fondů se však při spuštění produktu zohledňuje alespoň PAI 14 (Kontroverzní zbraně).

4. Zásady zapojení

Skupina KBC Asset Management Group ("KBC AM") vykonává hlasovací práva k akciím ve spravovaných "fondech" (tj. subjektech kolektivního investování jak ve formě SKIPCP (subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů), tak alternativních investičních fondů (alternativní investiční fondy) a "portfoliích" (tj. u institucionálních investorů definovaných v evropské Směrnici 2007/36/ES o právech akcionářů, kteří svěřují provádění politiky zapojení, jak je definována v článku 3g této směrnice, KBC AM, která investuje jménem těchto institucionálních investorů na základě přímého uvážení jednotlivých klientů) v souladu s Politikou hlasování a zapojení v zastoupení. V důsledku toho KBC AM dává svůj hlas slyšet na schůzích akcionářů a spolupracuje se společnostmi.

Prostřednictvím správy fondů a portfolií investuje KBC AM kapitál, který jí klienti svěřili, do finančních nástrojů. To s sebou nese odpovědnost jednat v nejlepším dlouhodobém zájmu klientů, a to jak retailových, tak institucionálních, a tyto zájmy se mohou lišit od zájmů skupiny KBC. Nevzetí zájmů investorů v úvahu by nebylo v souladu s principy udržitelnosti skupiny KBC. S rostoucím aktivismem akcionářů musí KBC AM plnit své povinnosti jako společnost spravující aktiva v zájmu investora nepřetržitě. KBC AM je přesvědčena, že akcionářský aktivismus může mít ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na společnosti, do kterých KBC AM investuje. To může mít významný dopad na tvorbu hodnoty společností a nepřímo na výnosy fondů a portfolií.

Sociální normy a legislativa směřují k většímu zapojení akcionářů. Evropská unie proto v roce 2017 změnila Směrnici 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů. V této směrnici je zdůrazněn význam politiky týkající se výkonu hlasovacích práv. Evropská asociace pro správu fondů a aktiv (EFAMA) rovněž zdůrazňuje význam angažovanosti a výkonu hlasovacích práv. Tato politika hlasování a zapojení v zastoupení mimo jiné provádí pozměněnou směrnici, kodex správy EFAMA a transpozici směrnice pro jednotlivé země na úrovni KBC AM.

Z tohoto hlediska KBC AM (1) sleduje společnosti, do kterých investují fondy, které spravuje, jakož i společnosti, do kterých jsou investována portfolia, (2) intervnuje ve společnostech, do nichž bylo investováno (vyhýbá se informacím zasvěcených osob), (3) účastní se vhodných iniciativ kolektivního zapojení a (4) uvážlivě uplatňuje hlasovací práva. Tyto povinnosti jsou vykonávány výhradně v zájmu ochrany zájmů investorů fondů a portfolií. Za účelem získání těchto výsledků vytvořila KBC AM různé iniciativy, které jsou popsány v tomto dokumentu.

Tam, kde je to vhodné, KBC AM zahájí dialog s vedením dotčených společností, v případě potřeby před hlasováním. Dialog mohou vyvolat mimo jiné tyto prvky:

- nedostatek transparentnosti týkající se hospodaření a strategie, správy a řízení společností nebo sociální odpovědnosti podniků;
- špatná výkonnost, pokud jde o jedno nebo více kritérií "udržitelného podnikání" ve srovnání s jejich konkurenty;
- Obchodně-ekonomická opatření, která ohrožují hodnotu společnosti.

Politika je soustředěna kolem výboru KBC AM Proxy Voting and Engagement Committee, který koordinuje různé kroky sledované politiky. Tento výbor se skládá z osmi stálých členů, včetně dvou externích poradců. Nejméně jednou ročně a pokaždé, když o to bude vznesena konkrétní žádost, budou zásady hlasování a zapojení v zastoupení přezkoumány a případně změněny. K určení svých hlasovacích pokynů používá KBC AM hlasovací doporučení založená na referenční hlasovací politice vyvinuté Institutional Shareholder Services (ISS), proxy poradenskou firmou, která je předním poskytovatelem řešení správy a řízení společností a zodpovědných investic. Nejnovější verzi této hlasovací politiky lze nalézt na webových stránkách ISS prostřednictvím následujícího odkazu: <https://www.issgovernance.com>.

Další informace naleznete v politice [Proxy Voting and Engagement Policy](#).

5. Odkazy na mezinárodní normy

Skupina KBC, ke které KBC AM patří, se zavázala dodržovat následující mezinárodní obchodní kodexy a investiční politika a procesy KBC AM jsou v souladu s těmito závazky:

- Zásady iniciativy OSN pro financování programu OSN pro životní prostředí (UNEP FI) pro odpovědné bankovníctví;
- Kolektivní závazek k opatřením v oblasti klimatu, kterým se skupina KBC zavázala co nejvíce stimulovat ekologizaci hospodářství, a tím omezit globální oteplování výrazně pod 2 °C, přičemž v souladu s Pařížskou dohodou o klimatu usiluje o 1,5 °C;
- Závazek Finance bez tabáku, který povzbuzuje finanční instituce, aby se zbavily tabákového průmyslu;
- Zásady odpovědného investování Organizace spojených národů. Tyto zásady byly vypracovány mezinárodní skupinou institucionálních investorů, kteří odrážejí rostoucí význam environmentálních, sociálních a správních otázek pro investiční praktiky. Proces svolal generální tajemník Organizace spojených národů.

Zásada 1:

KBC začlení otázky ESG do investiční analýzy a rozhodovacích procesů.

Zásada 2:

KBC bude aktivním vlastníkem a začlení otázky ESG do našich vlastnických zásad a postupů.

Zásada 3:

KBC bude usilovat o odpovídající zveřejnění otázek ESG ze strany subjektů, do kterých investujeme.

Zásada 4:

KBC bude podporovat přijetí a implementaci principů v oblasti investic.

Zásada 5:

V KBC budeme spolupracovat na zvýšení naší efektivity při provádění těchto zásad.

Zásada 6:

KBC bude pokaždé podávat zprávy o svých činnostech a pokroku při uplatňování těchto zásad.

Fondy zodpovědného investování KBC AM systematicky investují do společností nebo vlád z oblasti zodpovědného investování, jejichž seznam sestavuje tým analytiků. Všichni emitenti musí být prověřeni podle předem stanoveného souboru kritérií, která jsou definována výzkumným týmem zodpovědného investování KBC AM na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování. V rámci prověřovacího postupu musí emitenti splňovat několik mezinárodních norem, z nichž nejdůležitější jsou zásady Iniciativy OSN Global Compact, Úmluvy Mezinárodní organizace práce, Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Cíle OSN v oblasti udržitelného rozvoje.

6. Historické srovnání

Meziroční výkyvy v počtu expozic jsou běžné a mohou být způsobeny mimo jiné větším počtem zveřejněných informací a změnami v podkladových investicích investičních fondů. Vezměte prosím na vědomí, že kromě našich zásad vyloučení a některých konkrétních hlavních nepříznivých dopadů („PAI“), které jsou spojeny s portfoliovými cíli investičních fondů zodpovědného investování, jak je vysvětleno ve sloupci "Opatření", nejsou investiční řešení výslovně řízena na základě expozic vůči těmto PAI. Navíc specifické požadavky na podávání zpráv, například zohlednění nejnovějších dostupných údajů o ESG, které ještě nebyly k dispozici v době počátečních investic, to v praxi velmi ztěžují.

Historické srovnání 2022 vs. 2023

Obecně v tomto výkaznictví nebyly zaznamenány žádné velké meziroční změny. Upozorňujeme, že v případě PAI týkajících se emisí skleníkových plynů podniků zaznamenáváme u některých společností velké změny. Emise v rozsahu 1 a 2 zůstaly víceméně stabilní. Emise z rozsahu 3 však způsobily tuto změnu v celkovém součtu. To lze vysvětlit především tím, že v roce 2023 zveřejnilo údaje o emisích v rozsahu 3 více společností, zatímco v roce 2022 se u našeho poskytovatele údajů spoléhalo spíše na odhady. Zejména v rámci finančních a IT společností vidíme velký nárůst intenzity rozsahu 3. Vzhledem k tomu, že tato odvětví jsou vysoce zastoupena v expozicích podnikových dluhopisů, resp. akcií, má toto zvýšení velký dopad na celkovou vykázanou PAI 3. Rádi bychom také poznamenali, že změnu v PAI 7 lze vysvětlit tím, že náš poskytovatel údajů začlenil větší soubor údajů pro identifikaci těchto společností.

Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejích přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohou 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 nese 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.

Morningstar Sustainalytics © Morningstar Sustainalytics [2024]

S&P Trucost Limited © Trucost [2024].

Tento dokument je publikací KBC AM. Informace obsažené v tomto dokumentu mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího, výslovného, písemného souhlasu KBC AM. Tento dokument se řídí a vykládá v souladu s belgickými zákony a podléhá výlučné jurisdikci jejich soudů.