

**Zveřejnění informací týkajících se udržitelnosti –
ČSOB Akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond**

Shrnutí

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

Společnosti, do kterých Fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení. Fond sleduje cíle zodpovědného investování na základě dualistického přístupu: negativním screeningem a metodice pozitivního výběru.

Prostřednictvím negativního screeningu Fond předem vyloučí z okruhu zodpovědných investic společnosti, které porušují zásady vyloučení. Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny pod dohledem Poradního výboru pro odpovědné investování.

Fond bude prosazovat začlenění udržitelnosti do rozhodnutí společností tím, že bude preferovat společnosti s lepším skóre rizika ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti dané společnosti s ohledem na obecná environmentální a sociální témata a témata řádné správy a řízení.

Skóre rizika ESG portfolia investujícího do nástrojů společností se porovnává s referenčními hodnotami.

Fond bude prosazovat zmírňování klimatických změn tím, že bude preferovat společnosti s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity skleníkových plynů.

Fond bude rovněž prosazovat udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2.17 nařízení SFDR. Udržitelné investice se budou skládat z investic do společností, které přispívají k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN a dále z nástrojů, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

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

Navíc může společnost KBC Asset Management NV udělit investičním nástrojům na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

Prostřednictvím politiky vyloučení pro fondy zodpovědného 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 kritéria udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci 2022/1288.

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

- **Ukazatel 3:** Intenzita skleníkových plynů (GHG) společností, do nichž bylo investováno, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity 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 s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají velké 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 negativního vlivu.
- **Ukazatel 10:** Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact (UNGC) a směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažně porušují zásady UNGC nebo směrnice OECD.
- **Ukazatel 14:** Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které jsou aktivní v oblasti kontroverzních zbraní.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím zásad hlasování v zastoupení a zapojení společnosti KBC Asset Management NV (Proxy Voting and Engagement Policy).

Fond se v rámci své investiční strategie snaží investovat alespoň 90 % svých aktiv do aktiv, která prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti. V důsledku toho bude Fond investovat maximálně 10 % svých aktiv do technických investic, jako jsou hotovost a deriváty, a do aktiv, do kterých Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilých aktiv, kdy se určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti a pro která neexistují environmentální a/nebo sociální záruky.

Pro účely dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota. Environmentální nebo sociální vlastnosti tohoto Fondu jsou sledovány pomocí pravidel nastavených před uzavřením obchodu a po uzavření obchodu v rámci interních procesů společnosti KBC Asset Management NV.

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností Fondu se používají různé zdroje dat, například MSCI, Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost, Bloomberg a interní výzkum. V rámci due diligence lze u každého zdroje dat provést několik kontrol, aby byla zajištěna jejich kvalita. Při zpracování dat se společnost KBC Asset Management NV mimo jiné spoléhá na agregátor ESG dat (ESG Data Aggregator). Tento agregátor ESG dat shromažďuje ESG data z externích zdrojů (například Morningstar Sustainalytics, Trucost a MSCI) a také ESG data z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě takto shromážděných údajů provádí agregátor ESG dat kontrolu kvality a poté je s ohledem na jejich kapitálovou strukturu přiřazuje oblasti zájmu společnosti KBC Asset Management NV. Pro zpracování ESG dat a určení zodpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Principy metodiky KBC Asset Management NV jsou předkládány Poradnímu výboru pro zodpovědné investování a výstupy modelů prezentovány Výboru pro finanční rizika společnosti KBC Asset Management NV.

V rámci své investiční strategie vykonává společnost KBC Asset Management NV hlasovací práva k akciím spravovaným ve fondech v souladu se zásadami hlasování v zastoupení a zapojení (Proxy Voting and Engagement Policy).

Mezi potenciální omezení metodiky zodpovědného investování patří závislost na externích poskytovatelích dat a jejich hodnocení ESG vlastností a souladu s Cíli udržitelného rozvoje OSN a zpoždění při zohledňování nových dat, protože hodnocení odráží minulé události. Společnost KBC Asset Management NV každoročně přezkoumává své metodiky a poskytovatele dat, aby sledovala vývoj a byla v úzkém souladu se zvolenými zásadami zodpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Žádný udržitelný investiční cíl

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

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

Fond zohledňuje všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy 1 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 a příslušné ukazatele hlavních nepříznivých 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 vylučuje ze světa zodpovědného společnosti, které nesplňují zásady vyloučení.

Uplatňování těchto zásad znamená, že

- společnosti, které se podílejí na určitých činnostech, jsou z investičního portfolia Fondu vyloučeny. Rozlišuje se mezi společnostmi, které jsou vyloučené, pokud překročí určitou hranici obratu v souvislosti s určitými činnostmi, jako jsou konvenční zbraně, kožešiny a speciální kůže, tabák, hazardní hry nebo zábava pro dospělé, a těmi, které jsou vyloučené přímo, protože se zabývají určitými činnostmi, jako jsou mimo jiné kontroverzní nebo jaderné zbraně, zemědělské komodity nebo těžba energetického uhlí.
- Fond nicméně může investovat do společností zapojených do konvenčních nebo jaderných zbraní, které překračují určité prahové hodnoty obratu, pokud jsou zařazeny na speciální seznam (*whitelist*), jak je uvedeno v těchto zásadách. Whitelist je seznam sestavený skupinou KBC a zahrnuje společnosti zapojené do konvenčních nebo jaderných zbraní, které jsou však považovány za přijatelné jako investice v rámci zodpovědných fondů, s přihlédnutím k faktorům, jako je podíl prodeje zbraní do zemí mimo NATO a možné zapojení do sporů v oblasti lidských práv souvisejících s ozbrojenými konflikty.

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 do 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).

Více informací o různých vyloučeních a příslušných prahových hodnotách obratu naleznete na www.csobam.cz/udrizitelnost > Zásady vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

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

Prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a zejména prostřednictvím normativního screeningu a posouzení rizika 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 zapojeny 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 nebo interního výzkumu hodnocení rizika ESG vyšší než 40.

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

- **Ukazatel 3:** Intenzita skleníkových plynů (GHG) společností, do nichž bylo investováno, je zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity 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 s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají velké 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 negativního vlivu.
- **Ukazatel 10:** Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact (UNGC) a směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky je zohledněn tím, že Fond neinvestuje do společností, které závažně porušují zásady UNGC nebo směrnice OECD.
- **Ukazatel 14:** Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) je zohledněna tím, že Fond neinvestuje do společností, které jsou aktivní v oblasti kontroverzních zbraní.

Více informací naleznete v dokumentu *Zásady vyloučení pro fondy zodpovědného investování* na www.csobam.cz/udrzitelnost.

Kromě toho jsou hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování v zastoupení a zapojení společnosti KBC Asset Management NV (Proxy Voting and Engagement Policy).

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

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

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

Společnost KBC Asset Management NV posuzuje všechny společnosti na "Seznamu lidských práv" (Human Rights List) 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 (Policy on Human Rights) naleznete na www.csobam.cz/udrzitelnost nebo na www.kbc.com/en/corporate-sustainability/setting-rules-and-policies > KBC Group's rules and policies > Our sustainability policies > Human rights commitment > Human Rights Policy..

Environmentální nebo sociální charakteristiky finančního produktu

Tento Fond:

- prosazuje začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí společností tím, že upřednostňuje společnosti s lepším skóre rizika ESG;
- prosazuje zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňuje společnosti s nižší intenzitou emisí skleníkových plynů s cílem dosáhnout předem stanoveného cíle intenzity emisí skleníkových plynů;
- prosazuje udržitelný rozvoj prostřednictvím "udržitelných investic" v souladu s čl. 2.17 nařízení SFDR. Udržitelné investice se budou skládat z investic do společností, které přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN a nástrojů, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování označení „udržitelný rozvoj“.

Více informací o konkrétních cílech Fondu naleznete v příloze č. 3 statutu Fondu.

Investiční strategie

Obecná investiční strategie Fondu je popsána v části 3 statutu Fondu. V rámci limitů popsaných v investiční strategii sleduje Fond (přímo či nepřímo) zodpovědné investiční cíle na základě dualistického přístupu: negativním screeningem a metodice pozitivního výběru.

Fond prosazuje kombinaci environmentálních a/nebo sociálních vlastností, a přestože nemá za cíl udržitelné investice, investuje minimální podíl svých aktiv do hospodářských činností, které přispívají k jejich dosažení (tj. "udržitelné investice"). Společnosti, do nichž Fond investuje, musí dodržovat zásady řádné správy a řízení.

Nelze vyloučit, že se dočasně uskuteční velmi omezené investice do aktiv, která již nepřispívají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem. Důvodem mohou být mimo jiné vnější okolnosti, chybné údaje, korporátní akce a aktualizace screeningových kritérií. V těchto případech budou dotčená aktiva co nejrychleji nahrazena vhodnějšími aktivy, přičemž bude vždy zohledněn výhradní zájem investora. Více informací naleznete ve statutu Fondu.

Kromě toho probíhají v systému, který spravuje investice, automatické kontroly, které neustále zajišťují, že investice jsou prováděny pouze do emitentů, kteří splňují podmínky pro zodpovědné investování.

Metodika negativního screeningem a pozitivního výběru je závazným prvkem při výběru investic k dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem.

Jak je uvedeno výše, výsledek negativního screeningem znamená, že Fond předem vyloučí z okruhu zodpovědných investic společnosti, které porušují zásady vyloučení platné pro tento Fond.

Metodika pozitivního výběru

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

Cíle Fondu jsou k dispozici v příloze č. 3 statutu Fondu.

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

Společnostem je přiřazeno skóre rizika ESG. Ukazatele použité v tomto hodnocení se liší v závislosti na podsektoru společnosti, ale vždy se bere v úvahu řádná správa a řízení. Společnosti, které mají na základě údajů poskytovatele údajů Sustainalytics nebo interního výzkumu skóre rizika ESG vyšší než 40, jsou vyloučeny. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování lze u některých společností uplatnit ad hoc vyloučení nebo odchylky.

Podíl investic

V rámci své investiční strategie se Fond snaží investovat alespoň 90 % aktiv do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti.

Investice do společností, které prošly negativním screeningem a přispívají k alespoň jednomu konkrétnímu pozitivnímu výběru metodiky zodpovědného investování, jsou považovány za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti".

(Termínované) vklady a reverzní repa jsou považovány za "aktiva prosazující environmentální a sociální vlastnosti", pokud protistrany projdou Obecnými zásadami vyloučení pro konvenční fondy a fondy zodpovědného investování a Zásadami vyloučení pro fondy zodpovědného investování a jsou v čistém souladu s alespoň jedním z prvních patnácti Cílů udržitelného rozvoje OSN. Tyto protistrany jsou čistě sladěny s prvními patnácti Cíli udržitelného rozvoje OSN, pokud mají alespoň jedno Net Alignment Score +2 od MSCI u kteréhokoli z prvních patnácti Cílů udržitelného rozvoje.

Více informací o MSCI Net Alignment Score naleznete v *Investiční politice pro fondy zodpovědného investování*, která je k dispozici na www.csobam.cz/udrzitelnost.

V důsledku toho bude Fond investovat maximálně 10 % svých aktiv do technických investic, jako jsou hotovost a deriváty, a do aktiv, do nichž Fond dočasně investuje po plánované aktualizaci způsobilých aktiv, která určuje, která aktiva prosazují environmentální a/nebo sociální vlastnosti a pro které již 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. Investice do derivátů neslouží k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a také je neovlivní.

Kromě toho se Fond zavazuje investovat nejméně 25 % aktiv do "udržitelných investic" podle definice v čl. 2.17 nařízení SFDR. Fond investuje minimálně 5 % do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s Taxonomií EU, a minimálně 5 % do udržitelných investic se sociálním cílem. Součet investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, a investic do udržitelných investic se sociálním cílem se nemusí nutně rovnat celkovému cíli udržitelných investic v souladu s čl. 2.17 SFDR. Při správě Fondu není kladen zvláštní důraz na udržitelné investice s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU, ani na udržitelné investice se sociálním cílem. Procentní podíly jsou stanoveny tak, aby bylo možné volně investovat v rámci obou kategorií za předpokladu, že bude vždy dodržen celkový podíl udržitelných investic podle čl. 2.17 SFDR ve výši 25 %.

Cíl týkající se udržitelných investic tohoto Fondu se rovná součtu investic, které jsou považovány za "udržitelné" na základě zveřejněné metodiky o přispívání k dosažení Cílů udržitelného rozvoje OSN plus nástroje, které jsou klasifikovány jako "udržitelné" společností KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Kromě toho jsou finanční společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost, považovány za společnosti přispívající k udržitelnému rozvoji. Pro společnosti ve finančním sektoru platí jiná metodika. V případě úvěrových institucí je soulad s taxonomií EU založen na poměru zelených aktiv, zatímco u ostatních finančních společností je soulad s taxonomií EU založen na souladu jejich investičních portfolií. Nástroje společností, které splňují tyto požadavky, se označují jako "udržitelné investice" podle čl. 2.17 SFDR. Více informací o procentuálním podílu v portfoliu Fondu, který byl na základě tohoto kritéria ve sledovaném období považován za "udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s Taxonomií EU", naleznete ve výročních zprávách tohoto Fondu.

Sledování environmentálních nebo sociálních vlastností

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

Kromě toho probíhají v systému, který spravuje investice, automatické kontroly, které neustále zajišťují, že investice jsou prováděny pouze do emitentů, kteří splňují podmínky pro zodpovědné investování.

Metodologie

(1) Ukazatele související se skóre rizika ESG

Příspěvek k začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí společností se měří na základě skóre rizika ESG. Toto skóre představuje souhrnné hodnocení výkonnosti dané společnosti s ohledem na obecná environmentální a sociální témata a témata řádné správy a řízení. Hlavními faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, jsou:

- ohleduplnost k životnímu prostředí (např. snížení emisí skleníkových plynů);
- pozornost ke společnosti (např. pracovní podmínky zaměstnanců) a
- řádná správa a řízení společnosti (např. nezávislost a rozmanitost představenstva).

Skóre rizika ESG je přiřazováno nejméně 90 % investic do společností v portfoliu Fondu, měřeno podle aktiv pod správou.

Skóre rizika ESG je měřítkem environmentálních a sociálních rizik a rizik souvisejících se správou a řízením společnosti (ESG). Pro stanovení tohoto skóre se berou v úvahu relevantní klíčové otázky ESG pro daný subsektor, kvalita manažerského týmu společnosti a případné kontroverze týkající se ESG v nedávné minulosti. Skóre rizika ESG pro společnosti měří rozdíl mezi expozicí společnosti vůči rizikům ESG relevantním pro její odvětví a mírou, do jaké se společnost proti těmto rizikům zajišťuje. Čím nižší je skóre rizika ESG dané společnosti na stupnici od 0 do 100, tím nižší je její riziko udržitelnosti. Skóre rizika ESG pro společnosti vychází z údajů poskytnutých poskytovatelem dat Sustainalytics nebo interního výzkumu.

Kromě vyloučení společností se závažným rizikem ESG (tj. s hodnocením rizika ESG > 40) bude Fond prosazovat osvědčené postupy také tím, že bude používat celkové skóre rizika ESG, které je lepší než skóre rizika ESG referenčních hodnot MSCI USA - Total Return Index a MSCI Europe - Total Return Index, jak je popsáno ve statutu Fondu.

Hlavní faktory, na nichž jsou založena kritéria ESG, nejsou vyčerpávající a mohou být změněny pod dohledem Poradního výboru pro zodpovědné investování.

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

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

Více informací o skóre (rizika) ESG a konkrétních cílech Fondu naleznete v příloze č. 3 statutu Fondu.

(2) Ukazatele týkající se intenzity skleníkových plynů

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

Příspěvek společností ke zmírňování změny klimatu se měří na základě intenzity emisí skleníkových plynů. U společností je intenzita skleníkových plynů definována jako podíl absolutních emisí skleníkových plynů (v tunách ekvivalentu CO₂) a příjmů (v milionech USD).

Počet tun skleníkových plynů vypuštěných společnostmi je součtem:

- přímé emise skleníkových plynů z vlastní činnosti společnosti (rozsah 1) a
- nepřímé emise skleníkových plynů z výroby nakoupené elektřiny (rozsah 2).

Do součtu nejsou zahrnuty nepřímé emise skleníkových plynů vyplývající například z činností dodavatelů a zákazníků (rozsah 3), protože tyto údaje z rozsahu 3 do značné míry závisí na předpokladech a společnosti je nezveřejňují. Výpočty intenzity skleníkových plynů vycházejí z údajů získaných od společnosti Trucost a interního výzkumu. V rámci Fondu je skóre intenzity skleníkových plynů na základě emisí z rozsahu 1 a rozsahu 2 přiřazeno nejméně 90 % investic do společností ve Fondu.

Cíl Fondu z hlediska intenzity emisí skleníkových plynů se posuzuje na základě dvou cílů, přičemž nejpřísnější z nich určí použitý cíl: o 15 % lepší než referenční portfolio sestavené na základě následujících referenčních hodnot: MSCI USA - Total Return Index a MSCI Europe - Total Return Index a snížení o 50 % do roku 2030 ve srovnání s referenčním portfoliem sestaveném na základě následujících referenčních hodnot: MSCI USA - Total Return Index a MSCI Europe - Total Return Index.

Pro rok 2019 bylo použito okamžité snížení o 30 %, po němž 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 jsou hotovost a deriváty, a vyloučeny jsou také společnosti bez údajů. Váhy použité při výpočtu závisí na velikosti pozic ve fondu, přeskálované pro položky bez údajů. Společnosti, pro které nejsou k dispozici žádné údaje, jsou zahrnuty do negativního screeningu a může jim být 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 v časovém rámci, který zohledňuje nejlepší zájem klienta.

Cíle intenzity emisí skleníkových plynů jsou každoročně sledovány 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 společnost KBC Asset Management NV nucena upravit cíl směrem nahoru. Je také možné, že v určitém okamžiku dosáhne intenzita skleníkových plynů nižší úrovně mnohem rychleji, než se očekávalo. Pokud společnosti dosáhnou velmi dobrého

pokroku, pokud jde o intenzitu skleníkových plynů, společnost KBC Asset Management NV chce být schopna 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 v příloze č. 3 statutu Fondu.

(3) Ukazatele související s Cíli udržitelného rozvoje OSN

V rámci prosazování udržitelného rozvoje se Fond zavazuje investovat část svého portfolia do společností, které přispívají k plnění 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 více udržitelných témat, která lze propojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Kromě toho může KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování udělovat nástrojům společností označení "udržitelný rozvoj".

Zdroje dat a jejich zpracování

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností Fondu se používají následující zdroje dat:

- Skóre rizik ESG pro společnosti vychází z údajů od Morningstar Sustainalytics a interního výzkumu.
- Výpočty intenzity skleníkových plynů pro společnosti vycházejí z údajů poskytnutých od S&P Trucost a v případě společností také z interního výzkumu.
- Model pro identifikaci nástrojů, které přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN, je interní. Model využívá podklady od MSCI, Morningstar Sustainalytics a Poradního výboru pro zodpovědné investování.

U každého zdroje lze provést několik kontrol, které zajistí kvalitu dat. Tyto kontroly mohou zahrnovat mimo jiné kontroly náhodného vzorku souboru dat a kontroly odlehlých hodnot v 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 ESG dat. Tento agregátor ESG dat shromažďuje ESG data z externích zdrojů dat (například Morningstar Sustainalytics, S&P Trucost a MSCI) a také ESG data z interního výzkumu společnosti KBC. Na základě takto 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 zodpovědných emitentů vyvinula společnost KBC Asset Management NV interní nástroje a modely. Výstupy těchto modelů jsou předkládány Poradnímu výboru pro zodpovědné 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 vlastností 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 vlastností ESG a k interpretaci například závažnosti kontroverzí ESG je nutný úsudek a začlenění budoucích plánů emitentů povede k chybné 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 zodpovědného investování, které transparentně sděluje svým klientům.

Náležitá péče

Fondy zodpovědného investování investují do povolených emitentů, tj. emitentů, kteří prošli negativním screeningem na základě zásad vyloučení. Více informací o zásadách vyloučení naleznete na 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.

Za účelem prosazování sociálních a environmentálních vlastností uplatňují zodpovědné fondy cíle na úrovni portfolia na základě údajů popsanych v části Metodologie. Jak bylo výše popsáno, mohou být prováděny různé kontroly k zajištění kvality údajů spojených s emitenty. Společnost KBC Asset Management NV například provádí prostřednictvím modelu několik matematických kontrol, 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 zodpovědnému investování vykonává společnost KBC Asset Management NV hlasovací práva k akciím, které spravuje, v souladu se Zásadami hlasování v zastoupení a zapojení (Proxy Voting and Engagement Policy). Více informací naleznete na adrese www.csobam.cz/udrzitelnost > Proxy Voting and Engagement Policy.

Určení referenční hodnoty

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota.

Disclaimer

Informace byly získány ze zdrojů, které jsou považovány za spolehlivé, ale společnost J.P. Morgan neručí za jejich úplnost a přesnost. Index je použit se svolením. Index nesmí být kopírován, používán nebo šířen bez předchozího písemného souhlasu společnosti J. P. Morgan. Copyright 202(6), J.P. Morgan chase & Co. Všechna práva vyhrazena.

Tato zpráva obsahuje informace (dále jen "informace") pocházející od společnosti MSCI Inc., jejích přidružených společností nebo poskytovatelů informací (dále jen "strany MSCI") a mohla být použita k výpočtu skóre, hodnocení nebo jiných ukazatelů. Informace jsou určeny pouze pro interní použití a nesmí být reprodukovány/šířeny v žádné formě ani používány jako základ nebo součást jakýchkoli finančních nástrojů nebo produktů nebo indexů. Strany MSCI nezaručují ani nezaručují originalitu, přesnost a/nebo úplnost jakýchkoli údajů nebo informací v tomto dokumentu a výslovně se zřikají všech výslovných nebo předpokládaných záruk, včetně záruk prodejnosti a vhodnosti pro konkrétní účel. Informace nejsou určeny k tomu, aby představovaly investiční poradenství nebo doporučení učinit (nebo se zdržet učinění) jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze se na ně jako na takové spoléhat, ani by neměly být považovány za indikaci nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Žádná ze stran MSCI nenesé žádnou odpovědnost za jakékoli chyby nebo opomenutí v souvislosti s jakýmkoli údajem nebo informací v tomto dokumentu, ani žádnou odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, represivní, následné nebo jakékoli jiné škody (včetně ušlého zisku), a to ani v případě, že byla na možnost takových škod upozorněna.

Copyright ©2026 Sustainalytics, a Morningstar company. Všechna práva vyhrazena.

Informace, data, analýzy a názory zde obsažené: (1) obsahují informace, které jsou vlastnictvím společnosti Sustainalytics a/nebo jejích poskytovatelů obsahu; (2) nesmějí být kopírovány ani dále šířeny, s výjimkou výslovně povolených případů; (3) nepředstavují investiční poradenství ani podporu jakéhokoli produktu, projektu, investiční strategie nebo zvažování jakýchkoli konkrétních otázek souvisejících s životním prostředím, sociálními otázkami nebo správou a řízením jako součástí jakékoli investiční strategie; (4) jsou poskytovány výhradně pro informační účely a (5) není zaručeno, že jsou úplné, přesné nebo včasné. Informace, metodiky, nástroje, hodnocení, údaje a názory týkající se ESG, které jsou zde obsaženy nebo zohledněny, nejsou určeny ani zamýšleny k použití nebo distribuci klientům nebo uživatelům se sídlem v Indii a jejich distribuce fyzickým nebo právnickým osobám se sídlem v Indii není povolena. Společnosti Morningstar Inc. a Sustainalytics ani jejich poskytovatelé obsahu nepřebírají žádnou odpovědnost za použití informací, za jednání třetích stran v souvislosti s informacemi ani nenesou odpovědnost za jakákoli obchodní rozhodnutí, škody nebo jiné ztráty související s informacemi nebo jejich použitím. Použití údajů podléhá podmínkám dostupným na <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

S&P Trucost Limited © Trucost [2026].

Tento dokument je publikací společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost („ČSOB AM“). Informace mohou být změněny bez předchozího upozornění a neposkytují žádnou záruku do budoucna. Nic v tomto dokumentu nesmí být reprodukováno bez předchozího výslovného písemného souhlasu ČSOB AM. Tyto informace se řídí právními předpisy České republiky a podléhají výlučné jurisdikci českých soudů.

Den zveřejnění: 29. 2. 2024

Poslední úprava: 27. 2. 2026