

Vyhlásenie o rizikách ohrozujúcich udržateľnosť a nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť



29. apríla 2024

Toto vyhlásenie je konsolidovaným vyhlásením spoločnosti KBC Asset Management NV, jej dcérskych spoločností, menovite KBC Fund Management Ltd. a ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (ďalej len "KBC Asset Management Group" alebo "KBC AM").


1. Čo je to riziko udržateľnosti a môže toto riziko ovplyvniť hodnotu investícií?

KBC AM definuje riziko udržateľnosti ako riziko, že hodnota investície bude nepriaznivo ovplyvnená udalosťami alebo trendmi v oblasti životného prostredia, sociálnej oblasti alebo oblasti správy a riadenia. "Environmentálnym rizikom" sa rozumie riziko, že hodnota investície bude nepriaznivo ovplyvnená environmentálnymi udalosťami alebo podmienkami v oblasti životného prostredia, vrátane faktorov vyplývajúcich zo zmeny klímy a iného zhoršovania životného prostredia. "Sociálnym rizikom" sa rozumie riziko, že hodnotu investície nepriaznivo ovplyvnia sociálne udalosti alebo podmienky. "Riziko správy a riadenia" sa týka rizika, že hodnota investície bude nepriaznivo ovplyvnená udalosťami alebo podmienkami vyplývajúcimi z nekompetentnej alebo inak neadekvátnej správy a riadenia.

Povaha týchto rizík sa môže v priebehu času meniť:

- Z krátkodobého hľadiska je rizikom udržateľnosti obvykle riziko spojené s nejakou udalosťou. Takéto riziká obvykle ovplyvnia návratnosť (investície) len v prípade, že k udalosti dôjde. Príkladmi takýchto udalostí sú nehoda (vedúca k súdnym sporom napríklad za účelom náhrady škody vzniknutej na životnom prostredí), súdne prípady a pokuty (napríklad za nedodržanie sociálnej legislatívy), škandály (napríklad v prípade negatívnej publicity týkajúcej sa spoločnosti spôsobenej nedodržiavaním ľudských práv v celom dodávateľskom reťazci spoločnosti alebo preto, že produkty spoločnosti nedodržiavajú štandardy ESG, ktoré by mali). Tieto druhy rizík udržateľnosti sa považujú za vyššie, pokiaľ je vzťah emitenta k ESG štandardom menej prísny.
- Z dlhodobého hľadiska sa rizikom udržateľnosti rozumejú riziká, ktoré sa môžu vyvíjať v priebehu dlhého obdobia, napríklad expozícia voči podnikateľským aktivitám, ktoré sa môžu dostať pod tlak kvôli zmene klímy (napríklad časti automobilového priemyslu), zmena preferencií zákazníkov v oblasti produktov (napríklad uprednostňovanie udržateľnejších produktov); ťažkosti pri nábore zamestnancov; zvyšovanie nákladov (napríklad poisťovne, ktoré čelia nárokom na odškodnenie v dôsledku zmien počasia). Keďže sa toto riziko dlhodobo vyvíja, spoločnosti ho môžu zmierniť, napríklad zmenou ponuky produktov, zlepšením dodávateľských reťazcov atď.

Keďže však nie všetky typy podnikateľských činností možno prispôbiť s rovnakou mierou flexibility, niektoré činnosti sú vystavené riziku udržateľnosti viac ako iné (príkladom je ropný priemysel). Riziko udržateľnosti preto závisí aj od konkrétnej investičnej politiky jednotlivých fondov alebo mandátov.



2. Do akej miery je riziko udržateľnosti integrované do investičnej politiky KBC AM?

KBC AM vo svojej investičnej politike zohľadňuje riziká udržateľnosti nasledujúcim spôsobom:

- definovaním politik vylúčení („kritérií vylúčení“), ktoré sa vzťahujú na všetky fondy. Bližšie informácie nájdete na adrese www.kbc.be/investment-legal-documents > General exclusion policy for conventional and Responsible Investing funds a na www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie > Všeobecné politiky vylúčení pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania; a
- rozlišovaním medzi fondmi zodpovedného investovania (“RI fondy”) a konvenčnými (bežnými) fondmi. Fondy zodpovedného investovania môžu podliehať ďalším kritériám zodpovedného investovania. Podrobný opis týchto dodatočných kritérií nájdete na adrese www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policy for Responsible Investing funds a na www.csob.sk/dolezite-dokumenty#udrzatelne-podnikanie > Politika vylúčení pre fondy zodpovedného investovania.

V rámci investičnej politiky správcovská spoločnosť priebežne hodnotí podkladové investície na úrovni emitenta, ako aj (ak je to relevantné) na úrovni alokácie aktív a regionálnej alebo sektorovej alokácie. Počas týchto pravidelných hodnotení sa riziko udržateľnosti považuje za jeden z rôznych prvkov, ktoré môžu ovplyvniť výnosy z investícií. Výskumný tím KBC AM pre zodpovedné investovanie prideluje hodnotenie ESG rizík väčšine spoločností zahrnutých do najznámejších referenčných hodnôt (benchmarkov) a vybraným malým a stredným podnikom na základe správ, ktoré dostáva od poskytovateľa ESG dát. Toto priebežné hodnotenie ESG rizík zahŕňa viacero ukazovateľov ESG (ak sú k dispozícii), od emisií uhlíka spoločností až po dodržiavanie základných pracovných práv v ich dodávateľských reťazcoch. Hodnotenie ESG rizík je kľúčovou súčasťou investičnej politiky KBC AM a je interne zdieľané s portfóliu manažermi a stratégmi, aby ich mohli využívať počas procesu investičného rozhodovania. V neposlednom rade je cieľom fondov zodpovedného investovania znížiť vážený priemer hodnotenia ESG rizík spoločností (ESG rizikového skóre) v porovnaní s referenčným portfóliom.

Na základe týchto zásad sa KBC AM vo všeobecnosti domnieva, že naše fondy majú nízke riziko udržateľnosti, pokiaľ nie je v predzmluvných dokumentoch uvedené inak.

3. Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI)

Cieľom KBC AM je dosahovať dlhodobé výnosy z investícií v prospech svojich klientov, ktoré zohľadňujú aspekty udržateľnosti. To znamená, že spoločnosť KBC AM prijíma investičné rozhodnutia v mene svojich klientov na základe investičnej politiky, ktorá zohľadňuje riziká udržateľnosti a sociálne, etické a environmentálne štandardy.

Hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na udržateľnosť sú do veľkej miery zabezpečené uplatňovanou politikou vylúčení. Zo všetkých aktívne riadených podielových a investičných fondov (okrem fondov zodpovedného investovania) je vylúčených viacero činností. Príkladom vylúčených spoločností sú spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, energetickým uhlím alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré najzávažnejšie porušujú Zásady OSN Global Compact a spoločnosti podieľajúce sa na porušovaní ľudských práv. Vylúčené sú štátne dlhopisy vydané krajinami s najkontroverznejšími režimami a KBC AM nebude investovať ani do finančných nástrojov naviazaných na ceny hospodárskych zvierat a potravín. Upozornenie: pasívne spravované podielové a investičné fondy, štruktúrované fondy a fondy investujúce do fondov tretích strán KBC AM nemusia uplatňovať všetky kritériá vylúčenia.



V rámci našich fondov zodpovedného investovania sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú prostredníctvom skríningu založeného na normách a skríningu ESG rizikového skóre pre spoločnosti a skríningu ESG skóre pre krajín, ako aj prostredníctvom vylúčenia krajín, ktoré nerešpektujú kritériá udržateľnosti a sú zapojené do kontroverzných režimov.

Z KBC AM fondov zodpovedného investovania je vylúčených niekoľko ďalších činností. Vylúčené sú spoločnosti, ktoré nespĺňajú hlavné medzinárodné zásady alebo štandardy. Patria sem napríklad Zásady OSN Global Compact, Dohovory Medzinárodnej organizácie práce (ILO), Smernice OECD pre nadnárodné podniky, Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGPs). Vylúčené sú aj spoločnosti zapojené do závažných kontroverzií súvisiacich s environmentálnymi a sociálnymi záležitosťami alebo záležitosťami dobrej správy a riadenia. Z fondov zodpovedného investovania sú vylúčené všetky spoločnosti, ktoré sa zaoberajú fosílnymi palivami, s výnimkou zelených dlhopisov vydaných týmito spoločnosťami, ktoré podporujú energetickú transformáciu. Vylúčené sú aj spoločnosti, ktoré sa podieľajú na kontraktach v sektore obrany alebo výrobe ručných zbraní, rovnako ako spoločnosti s nepriaznivým vplyvom na diverzitu. Obmedzenia sa vzťahujú aj na spoločnosti pôsobiace v oblasti hazardných hier, zábavy pre dospelých, kožušín a exotických koží. Okrem toho sú vylúčené krajiny, ktoré nerešpektujú kritériá udržateľnosti, ktoré sú zapojené do kontroverzných režimov a krajiny zaradené medzi 10 % najhorších krajín (podľa modelu hodnotenia ESG ratingu), ako aj spoločnosti s vysokým ESG rizikovým skóre a všetky spoločnosti so sídlom v krajinách, ktoré podporujú nekalé daňové praktiky. Ad hoc vylúčenie alebo opätovné zaradenie spoločností je možné, ale len na základe odporúčania Poradného výboru pre zodpovedné investovanie. Viac informácií nájdete vo [Všeobecných politikách vylúčenia pre konvenčné fondy a fondy zodpovedného investovania](#) a v [Politikách vylúčenia pre fondy zodpovedného investovania](#).

Okrem prísnej politiky vylúčenia naše fondy zodpovedného investovania presadzujú integráciu udržateľnosti do rozhodnutí emitentov (t.j. spoločností, vlád, nadnárodných dlžníkov a/alebo agentúr napojených na vládu), napríklad uprednostňovaním emitentov s vyšším ESG ratingom a podporou zmierňovania klimatických zmien uprednostňovaním emitentov s nižšou intenzitou skleníkových plynov so zámerom dosiahnuť vopred stanovený cieľ v oblasti intenzity skleníkových plynov. Naše fondy zodpovedného investovania tiež napríklad podporujú udržateľný rozvoj investovaním do spoločností, ktoré prispievajú k dosahovaniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN, a tým, že podporujú prechod k udržateľnejšiemu svetu prostredníctvom investícií do dlhopisov financujúcich ekologické a/alebo sociálne projekty.

V rámci konvenčných fondov sa hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť zohľadňujú explicitne prostredníctvom politik vylúčenia. Zo všetkých aktívne riadených fondov sú vylúčené spoločnosti, ktoré sú najzávažnejšími porušovateľmi Zásad OSN Global Compact, spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami a energetickým uhlím, v rámci nástrojov súvisiacich so štátnymi dlhopismi sú vylúčené kontroverzné režimy.

Okrem toho viaceré hlavné nepriaznivé vplyvy sa implicitne zohľadňujú prostredníctvom KBC AM Politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti. KBC AM vykonáva hlasovacie práva spojené s akciami spravovanými vo fondoch. V rámci Politiky hlasovania v zastúpení a angažovanosti KBC AM hlasuje na stretnutiach akcionárov a aktívne komunikuje so spoločnosťami, pretože spoločnosť KBC AM pevne verí, že aktívne vlastníctvo akcií môže mať v strednodobom a dlhodobom horizonte pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých investuje. Ďalšie informácie nájdete v dokumente [Hlasovanie v zastúpení a politika angažovanosti \(kbcgroup.eu\)](#) alebo na <https://www.csobam.cz/udrzitelnost>

Viac informácií o hlavných nepriaznivých vplyvoch nájdete vo [Vyhlásení o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť](#).



4. Angažovanosť akcionárov

V rámci svojho záväzku zodpovedného investovania KBC AM vykonáva hlasovacie práva spojené s akciami, ktoré vo fondoch spravuje, v súlade so svojou Politikou hlasovania a zapojenia. To znamená, že KBC AM hlasuje na zhromaždeniach akcionárov a komunikuje s veľkým počtom spoločností s cieľom zastupovať záujmy svojich klientov. Výročná správa o činnosti KBC AM týkajúca sa hlasovania v zastúpení a zapojenia akcionárov sú k dispozícii na adrese www.kbc.be/investment-legal-documents.

5. Etické štandardy

Skupina KBC Group NV, ktorá je materskou spoločnosťou KBC AM, sa zaviazala dodržiavať nasledujúce medzinárodné obchodné kódexy a investičná politika a investičné procesy KBC AM sú zosúladené s týmito záväzkami:

- Finančná iniciatíva Programu OSN pre životné prostredie (UNEP FI) Zásady zodpovedného bankovníctva (The United Nations Environmental Programme Finance Initiative Principles for Responsible Banking);
- Kolektívny záväzok k opatreniam v oblasti klímy (The Collective Commitment to Climate Action), ktorým sa skupina KBC zaviazala v čo najväčšej miere podporovať prechod na ekologickjšie hospodárstvo, a tým v súlade s Parížskou dohodou o zmene klímy zmierniť globálne otepľovanie na úroveň výrazne pod 2 °C a usilovať sa o dosiahnutie 1,5 °C;
- Záväzok financovania bez tabakového priemyslu (The Tobacco-Free Finance Pledge), ktorý povzbudzuje finančné inštitúcie k odklonu od investícií do tabakového priemyslu; a
- Zásady OSN pre zodpovedné investovanie (The United Nations Principles for Responsible Investment).

Tento dokument je publikáciou KBC AM. Informácie sa môžu zmeniť bez predchádzajúceho upozornenia a neposkytujú žiadnu záruku do budúcnosti. Žiadna časť tohto dokumentu sa nesmie reprodukovať bez predchádzajúceho výslovného písomného súhlasu spoločnosti KBC AM. Tieto informácie sa riadia belgickými zákonmi a podliehajú výlučnej právomoci tamojších súdov.
