

Na základě zpřesnění výpočtů proběhla zpětná aktualizace dopadu Ukazatelů nepříznivých dopadů na udržitelnost. Původní dokument je rovněž k nalezení na webových stránkách ČSOB Pojišťovny.

ČERVEN 2023

Prohlášení ČSOB Pojišťovny, a.s., člena holdingu ČSOB, o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

1. Shrnutí

ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB, se sídlem Masarykovo náměstí 1458 53002, Pardubice - Zelené předměstí (dále jen „ČSOB Pojišťovna“), zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. ČSOB Pojišťovna vykonává investice na vlastní účet. Tyto investice jsou krycími aktivy životního i neživotního pojištění s výjimkou produktů investičního životního pojištění. Pro podkladová aktiva produktů životního pojištění s investiční složkou spravovaná ČSOB Pojišťovnou („Garantovaný“ program investování) platí principy popsané v tomto dokumentu.

Pro produkty životního pojištění s investiční složkou ČSOB Pojišťovny, jejichž podkladová aktiva (fondy) jsou spravována společností KBC Asset Management NV (dále jen „KBC AM“) či společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, odkazujeme na politiky konvenčních a zodpovědných fondů těchto společností, které se ČSOB Pojišťovna rozhodla plně přijmout. Totéž platí pro podkladová aktiva produktů jednorázově placeného investičního životního pojištění, která spravuje Československá obchodní banka, a. s., či ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Tento dokument popisuje, jak ČSOB Pojišťovna integruje hlavní **ukazatele 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 právníčkou 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. ČSOB Pojišťovna 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 nepříznivé dopady na udržitelnost jsou převážně pokryty/sledovány uplatňovanými **politikami vyloučení KBC**. Řada aktivit je vyloučena pro všechny investiční fondy KBC AM, nejen ty zodpovědné, a vlastní investice ČSOB Pojišťovny. 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 ČSOB Pojišťovna nebude investovat do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

V rámci fondů zodpovědného investování KBC AM 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 screeningu založeného na normách

a ESG hodnocení pro společnosti a prostřednictvím ESG hodnocení pro země, jakož i vyloučením zemí nedodržujících zásady udržitelnosti a kontroverzních režimů.

Ve vlastních investicích ČSOB Pojišťovny je vyloučena řada dalších aktivit. Společnosti, které nesplňují nejvýznamnější 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. 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, palmovým olejem a kožešinovými a speciálními koženými výrobky. Také jsou vyloučeny země nedodržující principy 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 naleznete v části [Obecné zásady pro vyloučení pro fondy konvenčního a odpovědného investování](#) a [Zásady pro vyloučení pro fondy odpovědného investování](#).

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

V rámci běžných fondů je řada hlavních nepříznivých dopadů výslovně zohledněna prostřednictvím politik vyloučení. U všech aktivně spravovaných fondů 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 Politiky pro výkon hlasovacích práv KBC AM. KBC AM vykonává hlasovací práva u akcií držných 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 společnosti, do kterých obhospodařované fondy investují.

Další informace naleznete:

https://multimediafiles.kbcgroup.eu/ng/feed/AM/funds/AF/Proxy_Voting_Codex/Proxy_Voting_and_Engagement_Activity_Report_EN.pdf

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

V této zprávě kvalitativně popisujeme, jak jsou hlavní nepříznivé dopady na udržitelnost zohledněny v Politikách vyloučení pro konvenční fondy a jak jsou zohledněny v Metodice pozitivního výběru. 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 uhlíkové náročnosti 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 (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	Emise skl. plynů okruhu 1	1 342 tCO ₂ e	Pro výpočet tohoto PAI se používají údaje o absolutních emisích od společnosti Trucost v tunách ekvivalentu CO ₂ . Vezměte prosím na vědomí, že v případě emisí skleníkových plynů v okruhu 3 se jedná u více než 90 % zahrnutých společností o nějakou formu odhadu.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se emise skleníkových plynů zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. V rámci zodpovědných fondů KBC AM jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě uhlíkové náročnosti 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.
		Emise skl. plynů okruhu 2	647 tCO ₂ e		
		Emise skl. plynů okruhu 3	78 477 tCO ₂ e		
		Emise skl. plynů celkem	80 465 tCO ₂ e		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	65	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 politiky vyloučení a zapojení je tento ukazatel implicitně zohledňován v rámci fondů, které neprosazují udržitelnost prostřednictvím integrace rizik udržitelnosti do řízení těchto produktů.
	3. Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	66	Pro výpočet intenzity emisí skleníkových plynů jsou absolutní emise na úrovni emitenta vyděleny tržbami společnosti v milionech eur. Pro vykazování na úrovni subjektů se vypočítá vážený průměr.	Emise skleníkových plynů ("GHG") jsou také implicitně zachyceny 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. V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči uhlí, s výjimkou těžby a využití uhlí pro výrobu oceli. Fondy odpovědného investování KBC AM 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 společností, které podporují energetickou transformaci.
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	0,10 %	Vykázané číslo udává procento celkových spravovaných aktiv, která jsou investována do finančních nástrojů následujících společností: - 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. Použité zdroje dat: Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.		
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 investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	71 % spotřeba 30 % výroba	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. Vykazované číslo na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých společností. Vezměte prosím na vědomí, že v případě výroby energie je tato pokryta pouze u přibližně 1 % našeho celkového AuM.		V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností, politika nulové tolerance vůči fosilním palivům a jaderné energii také zajišťuje, že fondy zodpovědného investování investují pouze do výroby obnovitelné energie.

	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	0,000 – NACE A 0,000 – NACE B 0,000 – NACE C 0,000 – NACE D 0,000 – NACE E 0,000 – NACE F 0,000 – NACE G 0,005 – NACE H 0,000 – 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 KBC AM 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 provozu umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0,06 %		V rámci zodpovědných fondů KBC AM 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 fondů a kvalita jejich programů na ochranu biologické rozmanitosti je hodnocena pomocí skóre ESG rizik. Kromě toho jsou do fondů zodpovědného investování KBC AM začleněny pouze společnosti vyrábějící palmový olej, které jsou členy "Kulatého stolu o udržitelné výrobě palmového oleje" a mají přiměřené skóre kontroverze.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0	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 vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vypočítá se absolutní emisní číslo na úrovni subjektu.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

				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.	
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	1,001	<p>Ke stanovení hodnot nebezpečného 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 KBC AM 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>
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ					
Sociální a zaměstnanecké otázky	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 %	<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 KBC AM 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 a všechny</p>

					společnosti, které jsou s ohledem na své chování vyloučené norským Státním penzijním fondem, jsou vyloučeny. Společnosti, které jsou silně v nesouladu (skóre -10) s jedním z prvních 15 cílů udržitelného rozvoje OSN, jsou také vyloučeny (na základě MSCI SDG Net Alignment Score).
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 vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky, do nichž je investováno	0,02 %	<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 dodržování 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>	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
12.	Neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	30 %	<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 KBC AM 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	36 %	Ke zjištění poměru počtu žen ve vedení společností, do nichž bylo investováno, k celkovému počtu členů vedení se používají údaje společnosti Trucost.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

		jako procentní podíl všech členů		Vykazovaný počet na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých společností.	KBC Asset Management podporuje genderovou rozmanitost ve vedení společností prostřednictvím výkonu hlasovacích práv. Zásady KBC AM: Proxy hlasování a zapojení: (kbcgroup.eu) Zásady ISS: https://www.issgovernance.com .
14.	Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0,01 %	Prověřování skupiny KBC Group týkající se kontroverzních zbraní slouží k určení společností zapojených do těchto aktivit. Uvedené číslo udává procento celkových obhospodařovaných prostředků, které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.	Jakákoli společnost, která se podílí na kontroverzních zbraňových systémech, je vyloučena ze všech fondů. Seznam vyloučených společností obsahuje společnosti zabývající se vývojem, testováním, skladováním nebo výrobou (základních součástí) kontroverzních zbraňových systémů. 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. V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	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	408	K vykazání tohoto údaje jsou použity údaje společnosti Trucost. Jde o územní emise a emise související s dovozem v tunách CO ₂ . Územní emise země zohledňují všechny hospodářské činnosti v rámci země, včetně využívání půdy, změn ve využívání půdy a	V rámci fondů zodpovědného investování KBC AM je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím ESG skóre zemí a vyloučením zemí, které nedodrží zásady udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů. Ve fondech zodpovědného investování jsou vyloučeny země, které nepodepsaly Pařížskou dohodu.

				<p>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>V rámci zodpovědných fondů KBC AM jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě uhlíkové náročnosti 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 úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	0 (absolutní) 0 % (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.</p> <p>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>Uvádíme absolutní počet těchto zemí, do kterých se investuje, a jejich procentuální podíl oproti všem zemím, do kterých se investuje.</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 nedodržují zásady udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů.</p> <p>Fondy zodpovědného investování KBC AM navíc nesmějí být vystaveny státním dluhopisům zemí, které nedodržují zásady 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.</p>

Ukazatele týkající se investic do nemovitostí

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 %	<p>K určení emitentů finančních nástrojů v oblasti nemovitostí, kteří jsou vystaveni expozici vůči fosilním palivům, se používají údaje společnosti Trucost.</p> <p>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.</p>	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostem	Podíl investic do energeticky neefektivních nemovitostí	Data nejsou k dispozici	Společnosti se nepodařilo shromáždit údaje, které by umožnily spolehlivě vykázat toto číslo. Upozorňujeme, že procento těchto aktiv vůči celkovému obhospodařovanému majetku je velmi nízké.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

Další klimatické a environmentální ukazatele

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství					
Voda, odpad a materiál – emise	19. Podíl nerecyklovaného odpadu	Tuny nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	3,23	Ke stanovení nerecyklovaného odpadu v tunách se používají údaje společnosti Trucost. 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. 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.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚŠTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ

Nepříznivý dopad na udržitelnost		Metrika	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Boj proti korupci a úplatkářství	20. 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	0,02 %	<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 zahrnuté v údajích.</p>	V rámci zodpovědných fondů KBC AM 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 2022 do společnosti, která byla na černou listinu kontroverzních zbraní přidána až v lednu 2023. V PAI bude tato expozice z března 2022 započítána jako expozice vůči kontroverzním zbraním, přestože v té době toto spojení nebylo známo nebo neexistovalo.

Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

3. Dopad na faktory udržitelnosti

Identifikované hlavní nepříznivé dopady jsou brány v úvahu přísným a konzistentním způsobem, protože v obecné politice prověřování KBC AM zvažuje 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 normativního screeningu a skóre ESG rizika pro společnosti, jakož i ESG skóre zemí a vyloučením zemí nedodržujících zásady udržitelnosti, jakož i kontroverzních režimů.

V rámci svých závazků v oblasti udržitelnosti uplatňuje skupina KBC přísná etická omezení týkající se investic. Základním pravidlem je, že skupina KBC 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 dokumentu [Zásady skupiny KBC týkající se společností na černé listině](#).
- jsou zapojeny v porušování lidských práv; další podrobnosti naleznete v [Politice skupiny KBC pro lidská práva](#);
- 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](#);
- 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 jakákoli 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.

Skupina KBC se také nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. V důsledku toho a v souladu s [Politikou měkkých komodit skupiny KBC](#) nebude KBC investovat ani radit svým klientům, aby investovali do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

Další výjimky se vztahují 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;
- palmovým olejem;
- 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 nerespektující principy udržitelnosti, jakož i kontroverzní režimy. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování může dojít k ad hoc vyloučením nebo hodnocení společností.

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

Vedle přísných politik vyloučení budou naše vlastní investice ČSOB Pojišťovny 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 zmiřování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší uhlíkovou náročností, s cílem splnit předem stanovený cíl uhlíkové náročnosti. Naše vlastní investice 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 KBC AM. Portfolio manažeři budou zodpovědní za správnou implementaci metodiky. Kontroly před a po uskutečnění obchodu budou prováděny odděleními pro rizika a dodržování předpisů.

V rámci fondů, 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 Směrnice 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. Politiky zapojení

Investiční politika ČSOB Pojišťovny neumožňuje investování do individuálních akcií. Z tohoto důvodu ČSOB Pojišťovna přímo nevykonává práva akcionáře.

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 společnost, 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 tématu Proxy Voting and Engagement Policy: \(kbcgroup.eu\)](#)

5. Odkazy na mezinárodní standardy

Skupina KBC, ke které ČSOB Pojišťovna patří, se zavázala dodržovat následující mezinárodní obchodní kodexy a investiční politika a procesy ČSOB Pojišťovny 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.

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 nenese 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 [2023]

S&P Trucost Limited © Trucost [2023].

Tento dokument je publikací ČSOB Pojišťovny. 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 ČSOB Pojišťovny.