

30. ČERVNA 2026

Prohlášení ČSOB Pojišťovny, a.s., člena holdingu ČSOB, o hlavních nepříznivých dopadech 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“), zvažuje 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 zohledňuje **ukazatele hlavních nepříznivých dopadů (PAI),** jak je popsáno v Nařízení EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (SFDR), jakož i zásady pro identifikaci a stanovení priorit nepříznivých dopadů na udržitelnost. Podle SFDR je definice PAI následující: "Nepříznivé, významné nebo pravděpodobně významné dopady na faktory udržitelnosti, které jsou způsobeny, umocněny nebo přímo spojeny s investičními rozhodnutími a poradenstvím prováděným právnickou 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.

Hlavní nepříznivý dopad na udržitelnost je převážně pokryt/sledován uplatňovanými **zásadami vyloučení**. Řada aktivit je vyloučena pro všechny investiční produkty, nejen ty zodpovědné, a vlastní investice ČSOB Pojišťovny. Společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi, energetickým uhlím nebo výrobou tabákových výrobků jsou vyloučeny. Nejhorší porušovatelé zásad iniciativy OSN Global Compact a společnosti, které vážně porušují lidská práva, jsou také vyloučeny.

Státní dluhopisy ze zemí s nejkontroverznějšími režimy 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 (EU) 2022/1288 prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a především prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik.

Ve vlastních investicích ČSOB Pojišťovny je vyloučena řada dalších aktivit. Společnosti, které nesplňují nejvýznamnější mezinárodní normy nebo standardy, jsou vyloučeny. Patří mezi ně například zásady iniciativy OSN Global Compact, Úmluvy Mezinárodní organizace práce (MOP), Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Cíle udržitelného rozvoje OSN. Vyloučeny jsou také společnosti, které se podílejí na závažných kontroverzích 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, kožešinovými a speciálními koženými výrobky a společnostmi, které mají negativní dopad na biologickou rozmanitost. Také jsou vyloučeny země nedodržující kritéria udržitelnosti, kontroverzní režimy a země, které se umístily mezi 10 % nejhoršími podle modelu pro ESG skóre. Vyloučeny jsou také společnosti s vysokým skóre ESG rizika a všechny společnosti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování je možné ad hoc vyloučení nebo přehodnocení konkrétní společnosti.

Další informace o Investiční politice pro fondy zodpovědného investování a Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování naleznete na www.csobam.cz/udrzitelnost nebo www.kbc.be/investment-legal-documents.

Dodržování zásad vyloučení je v interních procesech skupiny KBC sledováno před a po uzavřením obchodu. V rámci konvenčních fondů a mandátů je řada hlavních nepříznivých dopadů výslovně zohledněna prostřednictvím zásad vyloučení. U všech aktivně spravovaných fondů a mandátů jsou vyloučeny společnosti, které nejhůře porušují zásady iniciativy OSN Global Compact, a společnosti zabývající se kontroverzními zbraněmi a energetickým uhlím a u nástrojů souvisejících se státy jsou vyloučeny kontroverzní režimy. Z tohoto důvodu se zohledňuje PAI 10 (Porušování zásad OSN Global Compact a směrnice 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, strukturované fondy a fondy třetích stran spravované skupinou KBC platí některá specifická kritéria vyloučení. 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 hlasování a zapojení (Proxy Voting and Engagement Policy). KBC AM vykonává hlasovací práva u akcií držených v obhospodařovaných fondech. Podle této Politiky hlasování a zapojenímse 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: Proxy Voting and Engagement Policy

1. Summary

ČSOB Pojišťovna, a.s., a member of ČSOB Holding, with registered office at Masarykovo náměstí 1458 53002, Pardubice - Zelené předměstí (hereinafter referred to as "ČSOB Pojišťovna") considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. ČSOB Pojišťovna makes investments on its own account. These investments are cover assets for life and non-life insurance, with the exception of investment life insurance products. The principles described in this document apply to the underlying assets of life insurance products with an investment component managed by ČSOB Pojišťovna (the "Guaranteed" investment programme).
For life insurance products with an investment component of ČSOB Pojišťovna, whose underlying assets (funds) are managed by KBC Asset Management NV ("KBC AM") or ČSOB Asset Management, a.s., an investment company, we refer to the policies of conventional and responsible funds of these companies, which ČSOB Pojišťovna has decided to fully adopt. The same applies to the underlying assets of single premium life insurance products managed by Československá obchodní banka, a.s. or ČSOB Asset Management, a.s., an investment company.

This document describes how ČSOB Pojišťovna considers the principal adverse impact (PAI) indicators, as described by the EU Regulation on sustainability related disclosures in the financial services sector (SFDR), as well as our policies to identify and prioritise adverse sustainability impacts. According to SFDR, the definition for a PAI is as follows: “Negative, material or likely to be material effects on sustainability factors that are caused, compounded by or directly linked to investment decisions and advice performed by the legal entity.” The SFDR framework requires the consideration of 18 mandatory indicators on greenhouse gas emissions, biodiversity, water, waste, and social indicators applicable to companies, sovereigns and supranationals as well as real estate assets. In addition, SFDR defines 22 additional climate and other environment-related indicators as well as 24 additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters. ČSOB Pojišťovna will report on a selection of the additional indicators.
The principal adverse sustainability impact is predominantly covered/monitored by the exclusion policies applied. A number of activities are excluded from all actively managed investment products, not only the Responsible Investing ones and ČSOB Pojišťovna’s own investments. As such, companies involved with controversial weapons, thermal coal or the production of tobacco products are excluded. The worst violators of the principles of the United Nations Global Compact and companies that seriously violate human rights are excluded as well. Government bonds from countries with the most controversial regimes are excluded and ČSOB Pojišťovna will not invest in financial instruments linked to livestock and food prices.
Within our Responsible Investing funds, all indicators for the principal adverse impacts of the investment decisions on sustainability factors (‘PAIs’) as listed in Table 1 of Annex 1 of the Delegated Regulation (EU) 2022/1288 and the relevant indicators for the principal adverse impacts of the investment decisions on sustainability factors in Tables 2 and 3 of Annex 1 of the Delegated Regulation 2022/1288 PAIs are taken into account through the exclusion policy for responsible investing funds, and in particular through the normative screening and ESG risk assessment.
In our Responsible Investing funds a number of additional activities are excluded, compared to our non-Responsible Investing funds. Companies that do not comply with the most prominent international norms or standards are excluded. These include, for example, the UN Global Compact Principles, International Labour Organization's (ILO) Conventions, OECD Guidelines for Multinational Enterprises, UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) and the UN Sustainable Development Goals. Companies involved in severe controversies related to environmental, social or governance issues are excluded as well. All fossil fuels are excluded from Responsible Investing Funds, with the exception of investments in green bonds of these companies, facilitating the energy transition, conditional upon the exclusions of the Paris-Aligned benchmark are met. Companies involved in military contracts or small arms are excluded as well. Furthermore, restrictions apply for companies involved in gambling, adult entertainment, fur & specialty leather products and companies having a negative impact on biodiversity. In addition, countries not meeting the sustainable criteria, controversial regimes and countries ranking in the 10% worst of the ESG scoring model are excluded. Companies with a severe ESG Risk Score and all companies domiciled in countries that encourage unfair tax practices are excluded as well.

An ad-hoc exclusion or deliberation for companies is possible, only after receiving advice of the Responsible Investing Advisory Board.
For more information, see General exclusion policies for conventional and Responsible Investing funds and Exclusion policies for Responsible Investing funds
Exclusion policies are monitored by pre trade and post trade compliance rules in our internal processes.
Next to the strict exclusion policies our Responsible funds will promote the integration of sustainability into the policy decisions of issuers (companies, governments, supranational debtors and/or agencies linked to governments), by preferring issuers with a better ESG score, where ESG stands for 'Environmental, Social and Governance' and promote climate change mitigation, by preferring issuers with lower Greenhouse Gas (GHG) Intensity, with the goal of meeting a predetermined GHG intensity target. Our Responsible funds will also support sustainable development, by including companies that contribute to the UN Sustainable Development Goals and by encouraging the transition to a more sustainable world via investing in green, social and sustainability bonds.
Within the non-Responsible Investing funds and mandates, a number of PAIs are explicitly taken into account trough the exclusion policies. For all actively managed funds and mandates, for corporates the worst violators of the UN Global Compact principles and companies involved in controversial weapons as well as thermal coal are excluded and for sovereign related instruments controversial regimes are excluded. Hence, taking into account PAIs 10, (Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises), 16 (Investee countries subject to social violations), 14 (Controversial weapons) and 4 (Exposure to companies active in the fossil fuel sector). For passive funds as well as structured and third party funds managed by KBC, some specific exclusion criteria are applied. Hence, different PAIs are considered, depending on the investment strategy of the fund. However, for each of these funds, at least PAI 14 (controversial weapons) is taken into account at the launch of the product.
Additionally, some of the listed Principal Adverse Impacts are also implicitly taken into account through our Proxy voting & Engagement policy. KBC AM executes the voting rights of shares managed in the funds. According to this Proxy Voting and Engagement Policy, KBC AM makes its voice heard at Shareholder Meetings and engages with companies as KBC AM is convinced that shareholder activism, in the medium and long term, may have a positive impact on the companies KBC AM invests in.
For more information, see Proxy Voting and Engagement Policy.

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

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

Ve své zprávě o udržitelnosti skupina KBC popisuje hodnocení intenzity skleníkových plynů svých investic na účet klientů na úrovni KBC AM. Tuto zprávu naleznete prostřednictvím tohoto odkazu.

			Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
						KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE		
Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1	1 543 tCO2e	1 124 tCO2e	980 tCO2e	1 342 tCO2e	Pro výpočet tohoto PAI se používají údaje o absolutních emisích od společnosti Trucost v tunách ekvivalentu CO2. Vezměte prosím na vědomí, že v případě okruhu 3 se zveřejňování emisí skleníkových plynů zlepšilo, ale u značné části investic je stále založeno na určité formě odhadů. Pro přiřazení absolutních emisních údajů k investici se používá podíl na společnosti, který vlastníme. Všechny takto přiřazené hodnoty se sečtou a vykáže se absolutní číslo emisí na úrovni subjektu.	V rámci zodpovědných fondů se emise skleníkových plynů zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností. V rámci zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě intenzity skleníkových plynů společností, a zemí, do nichž je investováno), a to ve vztahu k referenční/cílové hodnotě nebo směrem k pevnému cíli v budoucnu. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči energetickému uhlí. Všechny fondy zodpovědného investování používají politiku vyloučení vůči fosilním palivům. Výjimka se předpokládá pro investice do zelených dluhopisů společností, které usnadňují transformaci energetiky, za podmínek, že splňují kritéria vyloučení pro referenční hodnoty navázané na Pařížskou dohodu
		Emise skl. plynů okruhu 2	307 tCO2e	379 tCO2e	381 tCO2e	647 tCO2e		
		Emise skl. plynů okruhu 3	38 671 tCO2e	22 682 tCO2e	23 124 tCO2e	78 477 tCO2e		
		Emise skl. plynů celkem	40 521 tCO2e	24 185 tCO2e	24 485 tCO2e	80 465 tCO2e		
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	40	24	21	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.	
	3. Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita skl. plynů společností, do nichž je investováno	434	309	205	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 zapojení. 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 se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči uhlí, s výjimkou těžby a využití uhlí pro výrobu oceli. Fondy zodpovědného investování tuto politiku rozšiřují na všechna fosilní paliva, a navíc vylučují všechny společnosti v energetickém sektoru (nulová tolerance) a všechny energetické společnosti, které vyrábějí elektřinu na bázi fosilních paliv (nulová tolerance). Výjimku z obou vyloučení tvoří investice do zelených dluhopisů

								společností, které podporují energetickou transformaci za podmínek, že splňují kritéria vyloučení pro referenční hodnoty navázané na Pařížskou dohodu.
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	0,31 %	0,24 %	0,19 %	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) jsou vyloučeny. - společnosti ze všech ostatních odvětví, které získávají více než 5 % svého obratu ze souvisejících produktů a/nebo služeb jsou vyloučeny. Použité zdroje dat: Morningstar Sustainalytics a Bloomberg.	V rámci fondů zodpovědného investování je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení rizik ESG u společností. Všechny aktivně spravované fondy mají politiku nulové tolerance vůči uhlí, s výjimkou těžby a využívání uhlí pro výrobu oceli. Fondy zodpovědného investování uplatňují politiku vyloučení všech fosilních paliv, navíc vylučují všechny společnosti v energetickém sektoru a všechny společnosti, které vyrábějí elektřinu na bázi fosilních paliv. Výjimku z obou vyloučení tvoří investice do zelených dluhopisů společností, které podporují přechod k energetice.

	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	47 % spotřeba 92 % výroba	45 % spotřeba 67 % výroba	53 % spotřeba 68 % výroba	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 %našich celkově spravovaných aktivit (AuM)..	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností, zásady vyloučení vůči fosilním palivům a jaderné energii také zajišťují, 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 0,000 – NACE H 0,000 – NACE L	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 0,000 – NACE H 0,000 – NACE L	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 0,000 – NACE H 0,000 – NACE L	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 malou část na celkových spravovaných aktivitech (AuM).	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG 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 provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	3,93 %	1,26 %	0,97 %	0,06 %	Pomocí údajů společnosti Trucost zjišťujeme, které společnosti mají provozy v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost nebo v jejich blízkosti, což tyto oblasti negativně ovlivňuje. Vykazované číslo představuje relativní expozici investic do těchto společností v poměru k celkově spravovaných aktivit (AuM). Upozorňujeme, že je velmi obtížné získat vstupní údaje pro tento ukazatel. Vykazované údaje vycházejí z pokrytí pouze přibližně 2 % celkově spravovaných aktiv (AuM).	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG 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 rizika ESG. Dále jsou vyloučeny všechny společnosti s vysokým nebo závažným skóre kontroverznosti v souvislosti s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí pro dílčí odvětví, v nichž je toto téma považováno za vysoce nebo závažně rizikové, a také společnosti se závažným skóre kontroverznosti v souvislosti s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí pro všechna ostatní dílčí odvětví. Kromě toho jsou vyloučeny všechny společnosti se závažným skóre kontroverze týkajícím se využívání půdy a biologické rozmanitosti v jejich dodavatelském řetězci. Dále jsou vyloučeny všechny společnosti s činnostmi, které mají negativní

								dopad na biologickou rozmanitost a nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0	0	0	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 číslo emisí na úrovni subjektu. 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.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.

Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,724	0,460	0,394	1,001	Ke stanovení hodnot nebezpečného a radioaktivního 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 číslo emisí na úrovni subjektu. 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.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.
						UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE SOCIÁLNÍCH A ZAMĚSTNANECKÝCH OTÁZEK, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV, BOJE PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ		
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad iniciativy u OSN Global Compact nebo	0 %	0 %	0 %	0 %	K sestavení seznamu společností, které nedodržují zásady iniciativy OSN Global Compact a směrnice OECD, se používají údaje společnosti Sustainalytics.	U všech aktivně spravovaných fondů: nejhorší porušovatelé zásad iniciativy OSN Global Compact (na základě interního hodnocení) jsou vyloučeni.

		směrnice OECD pro nadnárodní podniky					Vykazované číslo udává procento celkových apravovaných aktiv (AuM), které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností. Všechny společnosti zapojené do závažných kontroverzí týkajících se environmentálních, sociálních nebo otázek správy a řízení, všechny společnosti, které nedodržují zásady iniciativy OSN Global Compact podle společnosti Morningstar, Sustainalytics nebo které nejsou v souladu se zásadami iniciativy OSN Global Compact OSN na základě "Global Compact Compliance Research" od MSCI a všechny společnosti, které jsou s ohledem na své chování vyloučené norským Státním penzijním fondem, jsou vyloučeny.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad iniciativy OSN Global Compact a směrnice OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností bez politik pro sledování dodržování zásad iniciativy OSN Global Compact a směrnice OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a	0,01 %	0,01 %	0,03 %	0,02 %	Údaje odSustainalytics se používají k hodnocení politiky společností v oblasti životního prostředí, svobody sdružování, diskriminace, úplatkářství a korupce a lidských práv. Společnost je považována za společnost s nedostatečnými	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.

		pokynů OECD pro nadnárodní podniky, do nichž je investováno					procesy a mechanismy dodržování předpisů, pokud neexistuje žádný důkaz pro některou z těchto hodnocených politik. Vykazované číslo udává procento celkově spravovaných aktiv (AuM), které jsou investovány do finančních nástrojů těchto společností.	
	12. Neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	18 %	20 %	28 %	30 %	Ke zjištění neupraveného rozdílu v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž bylo investováno, se používají údaje společnosti Trucost. Vykazované číslo na úrovni subjektů je váženým průměrem zahrnutých společností.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.
	13. Genderová diverzita ve vedení společnosti	Průměrný poměr žen vůči mužům ve vedení společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů	38 %	39 %	37 %	36 %	Ke zjištění poměru počtu žen ve vedení společností, do nichž bylo investováno, k celkovému počtu členů vedení se používají údaje společnosti Trucost. Vykazovaný počet na úrovni subjektů je váženým	V rámci zodpovědných fondů M se tento indikátor zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností. KBC AM podporuje genderovou rozmanitost ve vedení společností prostřednictvím výkonu hlasovacích práv. .

							průměrem zahrnutých společností.	
	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	0,00 %	0,02 %	0,02 %	0,01 %	Prověřování skupiny KBC týkající se kontroverzních zbraní slouží k určení společností zapojených do těchto aktivit. Více informací naleznete zde. Vykazované číslo udává procento celkově spravovaných aktiv (AuM), 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 se tento indikátor zohledňuje prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.

						Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků		
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika			Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	419	400	432	408	K vykázání tohoto údaje jsou použity údaje společnosti Trucost. Jde o územní emise a emise související s dovozem v tunách CO2. Územní emise země zohledňují všechny hospodářské činnosti v rámci země, včetně využívání půdy, změn ve využívání půdy a lesnictví, jak je uvádí ClimateWatch. 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).	V rámci fondů zodpovědného investování je tento ukazatel zohledněn prostřednictvím ESG skóre zemí a vyloučením zemí, které nedodržují kritéria udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů. Ve fondech zodpovědného investování jsou vyloučeny země, které nepodepsaly Pařížskou dohodu. V rámci zodpovědných fondů jsou stanoveny cíle týkající se emisí skleníkových plynů (na základě intenzity skleníkových plynů společností, do nichž je investováno, a zemí, do nichž je investováno), ve vztahu k referenční hodnotě nebo stanovenému pevnému cíli v budoucnu.

							Pro vykazování na úrovni subjektů je vypočítán vážený průměr.	
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	1 (absolutní) 0,9 % (relativní)	1,5 (absolutní) 1,4 % (relativní)	0 (absolutní) 0 % (relativní)	0 (absolutní) 0 % (relativní)	Na základě údajů z uznávaných externích zdrojů se sestavuje interní žebříček zemí podle takových ukazatelů, jako jsou občanské svobody, politická práva, politická stabilita a korupce. Režimy, které v tomto žebříčku dosahují nejhorších výsledků, jsou pro účely vykazování tohoto ukazatele považovány za země, v nichž dochází k porušování sociálních práv. Uvádíme absolutní počet těchto zemí, do kterých se investuje, a jejich procentuální podíl oproti všem zemím, do kterých se investuje.	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 kritéria udržitelného rozvoje, a kontroverzních režimů. Fondy zodpovědného investování KBC AM navíc nesmějí být vystaveny státním dluhopisům zemí, které nedodržují kritéria udržitelnosti. Vyloučeny jsou také vládní dluhopisy zemí patřících mezi 50 % zemí s nejkontroverznějšími režimy. Jedná se o režimy s vysokou mírou korupce, které zásadně porušují lidská práva, nerespektují zákony a postrádají řádnou správu věcí veřejných a politickou svobodu.

			Ukazatele týkající se investic do 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 %	0 %	0 %	0 %	K určení emitentů finančních nástrojů v oblasti nemovitostí, kteří jsou vystaveni expozici vůči fosilním palivům, se používají údaje společnosti Trucost. Vykázané číslo udává procento celkově spravovaných aktiv, které je investováno do finančních nástrojů těchto společností. Upozorňujeme, že toto číslo je velmi nízké, protože rozsah i procento těchto nemovitostních aktiv vůči celkovým obhospodařovaným prostředkům jsou velmi nízké.	V rámci zodpovědných fondů KBC AM se tento indikátor zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivních nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních nemovitostí	Data nejsou k dispozici	Data nejsou k dispozici	Data nejsou k dispozici	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 zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG rizik u společností.

				TABULKA 2 - Další klimatické a environmentální ukazatele					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Voda, odpad a materiál – emise	13. Podíl nerecyklovaného odpadu	Tuny nerecyklovaného odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	2,94	1,89	1,56	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 (AuM) v milionech eur. Upozorňujeme, že celková aktiva zahrnují i nepodnikatelské subjekty a podniky, které nejsou zahrnuty v údajích.	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňují prostřednictvímnormativního screeningu a hodnocení skóre rizikaESG u společností.	

				TABULKA 3 – Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství				
Nepříznivý dopad na udržitelnost		Metrika	Dopad (2025)	Dopad (2024)	Dopad (2023)	Dopad (2022)	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Boj proti korupci a úplatkářství	15. Chybějící politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství	Podíl investic do subjektů, které nemají politiky v oblasti boje proti korupci a úplatkářství v souladu s Úmluvou OSN o boji proti korupci	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	K hodnocení politiky společností v oblasti úplatkářství a korupce se používají data společnosti Sustainalytics. 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. Vykázané 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,	V rámci zodpovědných fondů se tento indikátor zohledňují prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení skóre rizika ESG u společností.

							a společnosti, které nejsou zahrnuty v údajích.	

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

Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

3. Dopad na faktory udržitelnosti

Identifikované hlavní nepříznivé dopady jsou zohledňovány přísným a konzistentním způsobem, protože v obecné politice prověřování KBC AM zvažuje environmentální, sociální i zásady správy a řízení.
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 (EU) 2022/1288 zohledněny prostřednictvím zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, a to především prostřednictvím normativního screeningu a hodnocení ESG.

V rámci svých závazků v oblasti udržitelnosti uplatňuje KBC AM přísná etická omezení týkající se všech 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 iniciativy OSN Global Compact (UNGC)"; další podrobnosti naleznete v KBC Group Policy on Blacklisted Comanies;
- jsou zapojeny v porušování lidských práv; další podrobnosti naleznete v KBC Group Poliy on Human Rights;
- jsou vládními a jinými veřejnými orgány v zemi, která je uvedena na seznamu kontroverzních režimů KBC; další podrobnosti naleznete v KBC Group Poliy on Human Rights;
- jsou jakýmkoli způsobem zapojeny do těžby energetického uhlí nebo jsou společnostmi vyrábějícími elektřinu, které mají kapacitu na výrobu elektřiny z uhlí; energetické 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. To zahrnuje rovněž společnosti dodávající tabákové výrobky a služby, včetně výrobků, které usnadňují spotřebu tabáku (jako jsou dýmky a papírky na ruličkování), specializované materiály, specializované vybavení nezbytné pro výrobu tabákových výrobků a surovin, které jsou vyráběny především pro použití v tabákových výrobcích
KBC se také nechce podílet na spekulacích s cenami potravin. V důsledku toho a v souladu s KBC Group Soft Commodity Policy nebude KBC investovat ani radit svým klientům, aby investovali do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin.

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

- konvenčními zbraněmi;
- jinými fosilními palivy než je energetické uhlí;
- hazardními hrami;
- biologickou rozmanitostí;
- zábavou pro dospělé;

- kožešinami a speciální kůží.

Kromě toho jsou vyloučeny společnosti se závažným skóre rizika ESG, společnosti se sídlem v zemích s nekalými daňovými praktikami, země, které se umístily mezi 10 % nejhorších v bodovacím ESG modelu a země nedodržují kritéria udržitelnosti, jakož i kontroverzní režimy v rámci fondů zodpovědného investování KBC AM. Na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování může dojít k ad hoc vyloučení nebo přehodnocení společností.
Další informace naleznete v *Obecných zásadách vyloučení pro konvenční fondy a fondy zodpovědného investování* a *Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování* uveřejněné na: www.csobam.cz/udrzitelnost.
Zásadami 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 prosazovat zmírňování změny klimatu tím, že budou upřednostňovat emitenty s nižší intenzitou skleníkových plynů, s cílem splnit předem stanovený cíl intenzity skleníkových plynů. 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. Portfolio manažeři budou zodpovědní za správnou implementaci metodiky. Kontroly před a po uskutečnění obchodu budou prováděny oddělením pro řízení rizika a oddělením compliance.
V rámci konvenčních investičních produktů jsou některé z hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti výslovně zohledněny prostřednictvím zásad vyloučení. U všech aktivně spravovaných fondů jsou vyloučeny společnosti, které nejvíce porušují zásady iniciativy 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 iniciativy OSN Global Compact a směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky), 16 (Země, v nichž dochází k porušování sociálních zásad), 14 (Kontroverzní zbraně) a 4 (Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv). U pasivně spravovaných fondů, strukturovaných fondů a fondů třetích stran spravovaných skupinou KBC platí některá specifická kritéria vyloučení. 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.

Skupina KBC Asset Management ("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. Nezohlednění zájmů investorů by nebylo v souladu s principy udržitelnosti skupiny KBC. S rostoucím aktivismem akcionářů musí KBC AM plnit své povinnosti jako společnost spravující aktiva v zájmu investora nepřetržitě. KBC AM je přesvědčena, že akcionářský aktivismus může mít ve střednědobém a dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na společnosti, do kterých KBC AM investuje. To může mít významný dopad na tvorbu hodnoty společností a nepřímo na výnosy fondů a portfolií.
Sociální normy a legislativa směřují k většímu zapojení akcionářů. Evropská unie proto v roce 2017 změnila Směrnici 2007/36/ES, pokud jde o podporu dlouhodobého zapojení akcionářů. V této směrnici je zdůrazněn význam politiky týkající se výkonu hlasovacích práv. Evropská asociace pro správu fondů a aktiv (EFAMA) rovněž zdůrazňuje význam angažovanosti a výkonu hlasovacích práv. Tato politika hlasování a zapojení v zastoupení mimo jiné provádí pozměněnou směrnici, kodex správy EFAMA a transpozici směrnice pro jednotlivé země na úrovni KBC AM.
Z tohoto hlediska KBC AM (1) sleduje společnosti, do kterých investují fondy, které spravuje, jakož i společnosti, do kterých investují portfolia, (2) intervenuje 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 za účelem 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. 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), poradenskou firmou, která je předním poskytovatelem řešení správy a řízení společností a zodpovědných investic. Nejnovější verzi této hlasovací politiky lze nalézt na webových stránkách ISS prostřednictvím následujícího odkazu: https://www.issgovernance.com.

Další informace naleznete v politice Proxy Voting and Engagement Policy.

5. Odkazy na mezinárodní 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 bankovnictví;
- 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.

6. Historické srovnání

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

Historické srovnání 2024 vs. 2025
Obecně v tomto výkaznictví nebyly zaznamenány žádné velké meziroční změny. Metodika používaná našimi poskytovateli údajů byla stabilní a také míra pokrytí našich investic byla v souladu s předchozím rokem. Ačkoli se PAI na úrovni emitentů mohly u některých emitentů drasticky změnit, na agregované úrovni velké výkyvy nepozorujeme.

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 zříkají 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 nenese žádnou odpovědnost za jakékoli chyby nebo opomenutí v souvislosti s jakýmikoli údaji nebo informacemi 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 součásti 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 Pojišťovna. 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 Pojišťovny. Tyto informace se řídí belgickými právními předpisy a podléhají výlučné jurisdikci belgických soudů.