

ODPOVĚDNÉ INVESTOVÁNÍ

Investování v dnešní době patří k nástrojům, díky kterým si můžeme v budoucnu plnit své sny. Otázkou zůstává, jak bude tato budoucnost vypadat? Je možné, aby investování dokázalo budoucnost ovlivnit?

Zodpovědné chování leží na každém z nás, a i my se proto zaměřujeme při výběru investic na společnosti, které se snaží o společensky udržitelný rozvoj. Dlouhodobě prosazujeme celoskupinovou interní politiku zodpovědného výběru firem při zařazování do portfolií produktů ve smyslu ESG principů. Nově posuzujeme rizika udržitelnosti dle nařízení [SFDR](#), tedy evropské ESG legislativy.

Co je ESG?

Nyní si pojdme vysvětlit co to vlastně ESG je. Pod zkratkou **ESG** se schovávají názvy 3 oblastí **Environment, Social a Governance**.

Pod písmenem „**E**“ (Environment) se ukrývá kritérium, které zjišťuje dopady firem na životní prostředí. Můžeme zde zařadit, jak firmy dokáží pracovat s odpady a případně, jak moc využívají regionální zdroje.

Analýza firem pomocí „**S**“ (Social) sociálních kritérií znamená, že společnosti jsou založeny na etice, respektování svých zaměstnanců a také podpoře zdraví a bezpečnosti.

Posledním písmenem skládačky je písmeno „**G**“ (Governance), kde najdeme kritéria odpovědného řízení společnosti. Hledí se zde na faktor odměňování manažerů, rozmanitost složení představenstva a jeho nezávislost, boj proti korupci nebo daňovou politiku.

Příklady dopadu odpovědného přístupu

Skupina KBC, mateřská společnost ČSOB, se zavázala k dlouhodobé udržitelnosti návratnosti investic pro své klienty. Pro naše klienty to znamená jednotné stanovisko a to sice, že neinvestujeme do:

- producentů zbrojního průmyslu;
- výrobců nukleárních zbraní;
- společností, u kterých reálně hrozí porušování lidských práv nebo porušování ochrany životního prostředí.

Vysvětlení, jak začleňujeme rizika udržitelnosti do investičního a pojišťovacího poradenství a jak zohledňujeme hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti

Vzhledem k tomu, že povaha rizik udržitelnosti se v průběhu času mění, snažíme se rizika posuzovat jak v krátkodobém, tak dlouhodobém horizontu.

Krátkodobý horizont

Z krátkodobého hlediska je největším rizikem udržitelnosti riziko nenadálé události. Situace, při kterých může dojít k nehodám (které mohou vést k soudním sporům), např. na životním prostředí. Mohou sem patřit také pokuty za nerespektování práv zaměstnanců, různé skandály a z toho plynoucí negativní publicita.

Dlouhý časový horizont

Z dlouhodobého hlediska vnímáme především riziko vývoje podnikatelských aktivit, které mohou být konfrontovány se stále narůstajícími požadavky na ochranu životního prostředí. Velmi dobrým příkladem je automobilový průmysl a požadavek na částečnou elektrifikaci vozidel za účelem snížení nepříznivých vlivů původních pohonných jednotek na klimatický vývoj. Schopnost přizpůsobit se však není u všech typů podnikatelských činností stejně silná, takže některé činnosti jsou vystaveny riziku udržitelnosti více než jiné (např. ropný sektor). Riziko udržitelnosti proto závisí také na konkrétní investiční politice podfondu.

V našem investičním poradenství zohledňujeme také hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Faktory udržitelnosti máme na mysli environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství. Toho dosahujeme pečlivým výběrem investičních nabídek, na které poskytujeme poradenství.

Specializovanému výzkumnému týmu společnosti KBC Asset Management (KBC AM), která také patří do skupiny KBC, pomáhá Poradní výbor pro odpovědné investování, externí poradní sbor nezávislých odborníků.

Rizika udržitelnosti a hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti zohledňujeme v našich investičních nabídkách, a tedy i v našem investičním poradenství, následovně:

- Doporučujeme fondy společností skupiny KBC, které investují odpovědně. Tyto fondy se vyznačují metodikou pozitivního výběru. Metodika pozitivního výběru je kombinací cílů portfolia a podpory udržitelného rozvoje. Více informací o metodice pozitivního výběru a konkrétních cílech fondů, které investují odpovědně najdete [zde](#) > Politiky zodpovědného investování ve skupině KBC > Investiční politika pro fondy Zodpovědného investování.
- Společnosti skupiny KBC dbají zásad vyloučení pro všechny investiční produkty. Zásady vyloučení stanoví, že není možné investovat do společností zabývajících se tabákem, uhlím, kontroverzními zbraněmi, společností, které závažným způsobem porušují iniciativu OSN Global Compact, a do zemědělských produktů. Vše uvedené se vyskytuje na blacklistu a není do nich investováno. Proto v souvislosti s nimi neposkytujeme investiční poradenství. Konkrétní informace o zásadách vyloučení pro všechny produkty naleznete [zde](#) > Politiky zodpovědného investování ve skupině KBC > Obecné zásady vyloučení pro konvenční fondy a fondy Zodpovědného investování.
- Pro fondy společností skupiny KBC, které investují odpovědně, platí také zvláštní zásady vyloučení, které jdou nad rámec zásad vyloučení platných pro všechny investiční produkty (viz výše). Zvláštní pozornost je věnována zbraním, fosilním palivům, hazardním hrám, zábavě pro dospělé, kožešinám a speciálním kůžím, palmovému oleji a kontroverzním režimům. Zásady vyloučení pro fondy odpovědného investování můžete najít na adrese [zde](#) > Politiky zodpovědného investování ve skupině KBC > Zásady vyloučení pro fondy Zodpovědného investování.

- Kromě toho jsou některé z uvedených hlavních nepříznivých dopadů také výslovně zohledněny prostřednictvím Politiky pro výkon hlasovacích práv společnosti KBC AM. KBC AM vykonává hlasovací práva u akcií držených v obhospodařovaných fondech. Podle 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 o tom, jak společnost KBC AM zohledňuje rizika udržitelnosti a klíčové nepříznivé vlivy na faktory udržitelnosti, naleznete na adrese [zde](#) > Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost.

Politika odměňování zaměstnanců

V politice odměňování se řídíme pravidlem fair play, a proto v motivaci našich bankéřů s principy ESG nepracujeme. Naši bankéři jsou motivováni poskytovat klientům vždy jen tu nejvyšší kvalitu poradenství. Zodpovědné chování a udržitelnost, včetně oblasti klimatu, jsou naopak velmi významné cíle pro náš vrcholový management a představují 10% podíl na variabilní složce jeho odměňování.

Plány do budoucna

Vše kolem nás se neustále vyvíjí, a proto se i my snažíme jít s dobou a neustále pracovat na vylepšení našich produktů a služeb. Do budoucna usilujeme o:

- Uvedení dalších produktů, které budou odpovídat hodnotám odpovědného investování
- Implementaci principů odpovědnosti do výběrových kritérií rozhodovacího procesu v oblasti investic