

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost 2023

Publikováno
30/6/2024

OBSAH

1. SOUHRN	2
2. POPIS HLAVNÍCH NEGATIVNÍCH DOPADŮ INVESTIČNÍCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI	3
2.1 Ukazatele vztahující se na společnosti, do nichž bylo investováno	3
2.2 Opatření přijatá během období a opatření plánovaná k zamezení nebo snížení hlavních nepříznivých dopadů	10
2.3 Cíle	11
3. POPIS POLITIK PRO URČENÍ A UPŘEDNOSTNĚNÍ HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI	11
3.1 Politické priority	11
3.2 Řízení politik	11
3.3 Metodiky a zdroje dat pro výpočet hodnot PAI	11
4. ZÁSADY ZAPOJENÍ	12
4.1 Zapojení	13
4.2 Hlasování	13
4.3 Vyloučení	13
4.4 Integrace skóre ESG	13
4.5 Sledování kontroverzí	13
5. ODKAZ NA MEZINÁRODNÍ NORMY	16

1. SOUHRN

Hlavní nepříznivé dopady (PAI) jsou dopady investičních rozhodnutí, které mají negativní dopad na faktory udržitelnosti. Faktory udržitelnosti znamenají environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv, protikorupční a protikorupční záležitosti.

Společnost **KB Penzijní společnost, a.s., LEI 5493003FZL2TOZBAVZ42 (dále jen “KBPS”)**, zvažuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti společnosti KBPS.

KBPS využívá pro obhospodařování fondů společnost **Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále jen “Amundi”)**. Fondy jsou obhospodařovány v souladu s firemní politikou Amundi týkající se odpovědného investování a v souladu s jejími interními i externími modely.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2023.

Popis hlavních nepříznivých dopadů, které KBPS zvažuje, je uveden v následující tabulce:

Platí pro	Téma	Indikátor PAI	Číslo
Investiční společnosti	Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů	1
		Uhlíková stopa	2
		Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno	3
		Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	4
		Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie	5
		Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima	6
	Biologická rozmanitost	Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost	7
	Voda	Emise do vody	8
	Odpad	Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu	9
	Emise	Další PAI: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	4 (tab. 2)
	Sociální a zaměstnanecké otázky	Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	10
		Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky	11
		Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů	12
		Rozmanitost pohlaví v představenstvu	13
	Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	14	
Lidská práva	Další PAI: Chybějící politika lidských práv	9 (tab. 3)	
Suveréni a nadnárodní podniky	Environmentální	Intenzita skleníkových plynů	15
	Sociální	Země, v nichž se investuje, jsou předmětem porušování právních předpisů	16
Nemovitosti	Fosilní paliva	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitostí	17
	Energetická efektivnost	Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostem	18
	Spotřeba energie	Další PAI: Intenzita spotřeby energie	19 (tab.2)

2. POPIS HLAVNÍCH NEGATIVNÍCH DOPADŮ INVESTIČNÍCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Společnost Amundi předkládá prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech (PAI) pro rok 2023, která představuje druhý rok tohoto zveřejnění. V letošním roce jsme pokračovali ve vylepšování našeho prohlášení o PAI dalším zlepšováním transparentnosti a robustnosti naší metodologie, přičemž jsme dosáhli podstatného pokroku ve snižování nepříznivých dopadů napříč našimi portfolii. Jako referenční bod měl Amundi na konci roku 2023 0,06 % expozici vůči společnostem působícím v oblasti uhlí. Zavedli jsme také významné metodické změny, abychom zajistili, že výsledky budou přesně odrážet naše aktivity. Toto období také poskytlo příležitost významným poskytovatelům dat na trhu přezkoumat a zdokonalit své metodiky a zlepšit tak hodnocení aktivit emitentů, což vede k nesrovnalostem v některých ukazatelích ve srovnání s předchozím rokem.

Vzhledem k současnému regulačnímu prostředí, které nabízí omezené metodické vedení, a neustálému úsilí poskytovatelů dat zpřesňovat určité metriky PAI, je důležité poznamenat, že klíčové ukazatele, jako jsou PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 a 4 (tab. 2) nejsou přímo srovnatelné s údaji předchozího roku. Změny těchto ukazatelů odrážejí spíše metodické úpravy než skutečný vývoj portfolia.

Navíc přímá srovnání s partnery mají v současné době omezený význam kvůli rodícímu se stavu regulačních pokynů a vyspělosti dat. Metodiky se mohou mezi správci aktiv výrazně lišit a výpočty u různých poskytovatelů dat zatím nejsou harmonizovány. Například při výpočtu emisí rozsahu 3 jsme pozorovali 30 % rozptyl v absolutních emisích mezi dvěma hlavními poskytovateli dat, což přímo ovlivňuje PAI 1, 2 a 3. Porovnávání metrik PAI mezi správci aktiv tedy může vést k nesprávným závěrům.

2.1 UKAZATELE VZTAHUJÍCÍ SE NA SPOLEČNOSTI, DO NICHŽ BYLO INVESTOVÁNO

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).	
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1 – tCO ₂ ekvivalent ¹	1 218,65	3 784,70	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty podniku společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Rozsah 1: Pro vykazovaný rok 2023 změnila společnost Amundi poskytovatele údajů pro výpočet EVIC. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.
		Emise skleníkových plynů okruhu 2 – tCO ₂ ekvivalent ²	426,52	1 190,05	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty podniku společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné datové pokrytí. Rozsah 2: Pro vykazovaný rok 2023 změnila společnost Amundi poskytovatele údajů pro výpočet EVIC. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.	

¹ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

² Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).	
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 3 - tCO ₂ ekvivalent ³	735,92	1 252,59	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společnosti v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty podniku společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné datové pokrytí. Rozsah 3: Pro ohlašovací rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise z rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí rozsahu 3 před prvním stupněm emisí v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích souvisejících s emisemi v rozsahu 3 zůstávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC. Vzhledem k popsaným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	<p>Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.</p>
		Celková emise skleníkových plynů – tCO ₂ ekvivalent ⁴	2 381,09	6 227,35	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společnosti v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a podniku společnosti. hodnota včetně hotovosti (EVIC) v eurech. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise z rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích týkajících se emisí rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC. Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity. Vzhledem k popsaným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	

³ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

⁴ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).	
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise skleníkových plynů	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa – tCO ₂ ekv. /€m investováno ⁵	8,41	15,10	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu spojenou s 1 milionem EUR investovaným do portfolia kombinací uhlíkových emisí společností z portfolia, které zahrnují emise Rozsah 1, Rozsah 2 a Rozsah 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a podniková hodnota společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech pro zobrazení emisí souvisejících s 1 milionem EUR investovaným do portfolia. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, tzn. je dán vážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC. Vzhledem k metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.
	3. Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno – tCO ₂ ekv. /€m příjmů ⁶	17,15	41,62	Počítáme intenzitu emisí skleníkových plynů daného portfolia kalkulací váženého průměru intenzity celkových emisí skleníkových plynů na 1 milion eur příjmů společností v portfoliu. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC. Vzhledem k popsaným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a min. roku srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.

⁵ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

⁶ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika		Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise skleníkových plynů	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv – %	4,21	2,57	Počítáme expozici vůči společnostem aktivním v odvětvích fosilních paliv v daném portfoliu sečtením vah společností v portfoliu, které mají aktivní expozici v odvětvích fosilních paliv nebo mají vazby k průmyslu spjatému například s uhlím, ropou nebo zemním plynem. Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC. Vzhledem k popsáním významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů. Politika vyloučení: část politiky vyloučení společností Amundi věnovaná uhlí a nekonvenčním uhlovodíkům, kterou spolu s převzetím politiky akceptovala i KBPS.
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společnosti, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie – %.	Spotřeba neobnovitelné energie	70,46	67,04	Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta této spotřeby ve společnostech v portfoliu. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 poskytovatel přezkoumal svou metodiku, aby odhadl podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.
		Produkce neobnovitelné energie	18,59	14,59	Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti produkce energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta produkce energie z neobnovitelných zdrojů ve společnostech v portfoliu. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 poskytovatel přezkoumal svou metodiku, aby odhadl podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.	
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion EUR prodeje společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima – GWh/€m prodeje	NACE A ⁷ NACE B NACE C NACE D NACE E NACE F NACE G NACE H NACE L	0,00 0,11 0,05 1,14 0,16 0,02 0,03 0,13 0,06	0,00 0,07 0,24 1,62 0,00 0,00 0,02 0,06 0,08	Hodnotíme energetickou efektivnost portfolia spočítáním váženého průměru intenzity spotřeby energie (měřené v GWh na milion EUR prodeje) ve společnostech působících v odvětvích s vysokým dopadem na klima (NACE kódy A, B, C, D, E, F, G, H, a L). Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.

⁷ Další informace naleznete v dokumentaci [kódů NACE Evropské komise](#).

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).	
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Biologická rozmanitost	7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic ve společnostech, 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 – %.	0,01	6,33	Hodnotíme expozici a potenciální rizika směrem k biodiverzitě a životnímu prostředí součtem vah společností v portfoliu, které mají klientské operace umístěny v oblastech citlivých na biodiverzitu a jsou zapleteny v kontroverzích s vážným dopadem na klima. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřená na ochranu přírodního kapitálu. Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlednutím k příznakům týkajícím se biologické rozmanitosti a využívání půdy. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřené jako vážený průměr – t/€m investovaných.	0,00	0,00	Hodnotíme 'emise do vody' spojené s investicí 1 milionu EUR do portfolia a to součtem emisí společností (měřených v tunách) v portfoliu a jejich vážením hodnotou investice v každé společnosti k poslední hodnotě společnosti včetně hotovosti (EVIC). Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřená na ochranu přírodního kapitálu. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s ohledem na příznaky týkající se biologické rozmanitosti a odpadů. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG spol. Amundi, který používá i KBPS.
Odpady	9. Nebezpečný odpad a poměr radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr – t/€m investovaných.	0,23	0,07	Hodnotíme podíl nebezpečného odpadu spojeného s 1 milionem EUR investovaným v daném portfoliu součtem nebezpečného odpadu (měřeného v tunách) společností v portfoliu a jejich vážením hodnotou investice v každé společnosti k poslední dostupné hodnotě společnosti včetně hotovosti (EVIC). Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřená na ochranu přírodního kapitálu. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlednutím k příznakům o toxických emisích, odpadních vodách a odpadech. Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního režimu ESG společnosti Amundi, který používá i KBPS.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).	
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV, BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ						
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušení zásad globálního paktu OSN a principů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno a které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky - %.	0,01	0,00	Hodnotíme porušení zásad globálního paktu OSN v daném portfoliu součtem vah společností v portfoliu, které velmi vážně porušují směrnici UN Global Compact. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Vyloučení: vyloučení jsou emitenti, kteří opakovaně a závažně porušují jednu nebo více z deseti zásad Globálního paktu, aniž by přijali věrohodná nápravná opatření. Angažovanost: část zapojení KBPS zaměřená na sociální soudržnost. Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace pro společnosti s kontroverzními sociálními praktikami. Monitorování kontroverzí: screening mezi velkými počtem emitentů s přihlédnutím k příznakům o porušení UNGC.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušení zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky - %.	0,00	1,00	Pro hodnocení podílu investic v investované společnosti bez politik monitorujících soulad se zásady globálního paktu OSN a bez pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismu pro vyřizování stížností na porušení zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky, sčítáme váhy společností v daném portfoliu, které postrádají jakýkoliv doklad o monitorovacím mechanismu pro dodržování globálního paktu OSN. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřené na silnou správu věcí veřejných pro udržitelný rozvoj. Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace pro společnosti s kontroverzními sociálními praktikami. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům týkajícím se veřejných politik a incidentů v oblasti správy a řízení.
	12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno - %.	25,44	4,88	Počítáme neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů v daném portfoliu spočítáním váženého průměru poměru odměňování žen a mužů (Gender Pay Gap ratio). Když poměr odměňování žen a mužů je méně než 100 %. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: část angažovanosti KBPS zaměřená na sociální soudržnost. Hlasování: součást prioritního tématu Amundi týkajícího se sociální soudržnosti. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům týkajícím se řízení zaměstnanců v oblasti pracovních vztahů.
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech čl. představenstva - %.	27,84	24,09	Počítáme neupravený rozdíl v odměně žen a mužů v daném portfoliu spočítáním váženého průměru procent žen v představenstvu ve společnostech, ve kterých byla provedena investice, vyjádřených jako poměr žen ke všem členům představenstva. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: prosazování genderové diverzity je součástí politiky angažovanosti KBPS. Hlasování: součást politiky Amundi v oblasti hlasování o společnostech s kontroverzními sociálními praktikami.
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně).	Podíl investic do společností, do nichž je investováno a které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní - %.	0,00	0,00	Hodnotíme expozici vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) daného portfolia součtem vah společností v portfoliu, které mají expozici vůči kontroverzním zbraním. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Politika vyloučení: kontroverzní zbraně jsou vyloučeny v souladu s Amundi politikou vyloučení zbraní. Jako součást naší politiky vyloučení může Amundi navázat bližší vztah se specifickými emitenty za účelem potvrzení jejich vazeb ke kontroverzním zbraním. Hlasování: součást politiky KBPS v oblasti hlasování o společnostech s kontroverzními sociálními praktikami.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).		
UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIC DO STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ							
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno – tCO ₂ ekv./€m HDP	486,71	515,74	Uhlíková intenzita v zemích, ve kterých bylo zainvestováno, je spočítána poměrem emisí k HDP dané země, vedoucí k uhlíkové intenzitě každé pozice. Uhlíková intenzita daného portfolia je počítána jako vážený průměr jednotlivých intenzit. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Integrace skóre ESG: součást suverénní metodiky Amundi ESG v rámci environmentálního pilíře, kterou KBPS přejala.	
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 (abs. počet a rel. počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mez. smlouvách a úmlouvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech – abs. a rel. číslo v %.	Absolutní číslo zemí, do kterých bylo investováno	0,00	0,00	Počítáme absolutní číslo zemí, do kterých bylo zainvestováno, sečtením zemí s detekovaným sociálním násilím.	Vyloučení: Země na sankčním seznamu Evropské unie (EU) se sankcemi spočívajícími ve zmrazení majetku a s indexem sankcí na nejvyšší úrovni (s ohledem na sankce Spojených států i EU) jsou vyloučeny po formální kontrole a potvrzení ze strany ratingového výboru Amundi, jehož závěry akceptuje i KBPS.
		Relativní číslo vydělené všemi zeměmi, do kterých bylo investováno	0,00	0,00	Relativní počet zemí se sociálním násilím, do nichž bylo investováno, je definován jako podíl absolutního čísla zemí k celkovému počtu zemí v portfoliu.		
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 – %.	0,00	0,00	Znečištění je zahrnuto do ESG ratingu aktiv.	ESG analýza: ESG analýza během akvizice a management fáze.	
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí – %.	89,79	71,27	Úroveň energetické úspornosti každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC.	ESG skóringová metoda: ESG analýza během akvizice a management fáze.	
DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI							
Spotřeba energie	Intenzita spotřeby energie	Spotřeba energie v GWh u vlastních nemovitostí na metr čtvereční– GWh/m ²	0,00	0,00	Úroveň energetické efektivity každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC.	ESG hodnotící metodologie: ESG analýza v průběhu akvizice a období správy.	

E) DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [2023]	Dopad [2022]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).
DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI						
Emise	Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl na investicích do společností, do nichž bylo investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na sladění s Pařížskou dohodou – %	0,00	0,00	Hodnotíme rozsah investic ve společnostech bez iniciativ snížení uhlíkových emisí v daném portfoliu spočítáním součtu vah těchto společností v portfoliu, které mají platný vědecky podložený cíl. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Angažovanost: podíl angažovanosti KBPS zaměřené na transformaci směrem k nízkouhlíkové ekonomice Hlasování: požadavek kritérií souvisejících s energetickou transformací v kompenzaci výkonné moci v odvětvích s významným dopadem na klima, využívání hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů. Integrace ESG skóre: součástí environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který KBPS přejala.
Lidská práva	Chybějící politika lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky lidských práv – %	0,00	0,00	Hodnotíme podíl investic v podnicích bez politiky lidských práv v daném portfoliu sečtením vah těchto společností v portfoliu, které nezveřejňují politiku lidských práv. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data.	Integrace ESG skóre: součástí environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi, který převzala i KBPS. Monitoring kontroverzí: vyhledávání mezi velkým množstvím emitentů s ohledem na příznaky porušování lidských práv UNGC.

2.2 OPATŘENÍ PŘIJATÁ BĚHEM OBDOBÍ A OPATŘENÍ PLÁNOVANÁ K ZAMEZENÍ NEBO SNÍŽENÍ HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ

Během tohoto období společnost Amundi zavedla dvě nové politiky: „Politiku lidských práv“ a „Politiku pro biologickou rozmanitost a ekosystémové služby“, které byly schváleny Strategickým a klimatickým výborem ESG v roce 2023. Tyto zásady jsou integrovány v Globální politice odpovědných investic jako součást minimálních standardů a zásad vyloučení společnosti Amundi.

Konkrétně nastiňují přístup společnosti Amundi při monitorování společností, které byly označeny jako zvláště vystavené vysokým rizikům nebo vystavené potenciálním rizikům, kterým chybí dostatečné procesy nebo zveřejnění. Zdůrazňuje proces vyloučení vysoce závažných případů společností a pro ty, kteří čelí kontroverzím nebo specifickým rizikům, proces zapojení a proces eskalace. V tomto druhém případě by mohla být použita naše hlasovací práva nebo může být ESG rating přepsán s vyloučením jako poslední možnost, pokud zakázka nesplní požadované cíle.

Kromě toho Globální politika odpovědných investic nyní podrobně popisuje nejen prahové hodnoty pro vyloučení sektorů (pokud jde o energetické uhlí, nekonvenční fosilní paliva, tabák a jaderné zbraně), ale také všechny procesy, které jsou implementovány (cíle a rozsah použití, zapojení, hodnocení ESG, související údaje).

V budoucím období se Amundi zaměří na pokračování jednání s emitenty o konkrétních tématech, které mají přímý vliv na PAI. Mezi plán. akce patří:

- Proaktivně znovu zapojit všechny emitenty, se kterými jsme zahájili proces Net Zero.
- Prosazovat větší zveřejňování údajů o metanu v rámci ropy a zem. plynu, ale také v jiných sektorech, zejména v oblastech veřejných služeb, těžby a financí.
- I nadále se aktivně zapojujete do problematiky vody prostřednictvím kampaně pro spolupráci iniciativy Valuing Water Finance⁸.
- Nadále rozvíjet naši angažovanost v oblasti pracovních podmínek.

V rámci každoročního hodnocení a poučení z proxy sezóny 2023 byly globální zásady hlasování Amundi aktualizovány o následující vylepšení:

- **ESG a klimatická kritéria pro odměňování vedoucích pracovníků:** posílená očekávání, která vyžadují, aby na těchto kritériích vycházelo minimálně 10 % variabilní odměny.
- **Nezávislost výboru pro audit:** zvýšena minimální hranice nezávislosti výboru pro audit z 50 % na 66 %.

⁸ Více informací najdete v *Amundi 2023 engagement reportu*.

- **Náborové a výkonné balíčky:** očekávání ohledně náborových balíčků, jednorázových ocenění a balíčků odchodu vedoucích.
- **Řekněte o klimatu, sociální soudržnosti a odpovědnosti představenstva:** přidání podrobností k očekáváním ohledně těchto oblastí a analytickému rámci Amundi pro návrhy akcionářů.
- **Genderová diverzita představenstva:** posílili naši politiku pro velké japonské společnosti, protože Amundi nyní vyžaduje, aby představenstvo zahrnovalo alespoň 2 ženy.

Amundi bude během příštího období pokračovat v aktualizaci své politiky hlasování, přičemž využije zkušenosti z proxy sezóny 2024, aby informovala o potenciálním vývoji.

KBPS tuto politiku a opatření přebírá.

2.3 CÍLE

Jako člen mnoha mezinárodních standardů a iniciativ se Amundi zavázalo k a stanovilo si cíle podle reportu o hlavních nepříznivých dopadech, tak aby vedlo svoje aktivity a efektivně monitorovalo jejich vývoj. Díky tomu Amundi zajišťuje, že zůstává v souladu s principy a záměry PAI reportingu a může tak monitorovat celkový vývoj a KBPS toto akceptuje. Pro více podrobností o specifických standardech a iniciativách spojených s PAI, odkazujeme na sekci 5 tohoto dokumentu. Amundi bude v nadcházejících letech pokračovat ve vývoji svého přístupu k PAI podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém propojení s cíli svých klientů.

Vzhledem k tomu, že sledování začalo v roce 2022 a vzhledem k širokému spektru tříd aktiv a regionů světa, do kterých KBPS investuje, nemáme zatím k dispozici analytické rámce a údaje potřebné pro specializované cíle pro jednotlivé PAI. KBPS bude v nadcházejících letech ve spolupráci se společností Amundi pokračovat ve vývoji svého přístupu k PAI podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém propojení s cíli svých klientů.

3. POPIS POLITIK PRO URČENÍ A UPŘEDNOSTNĚNÍ HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI

3.1 Politické priority

Amundi bude v nadcházejících letech nadále upravovat svou klimatickou strategii podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém propojení s cíli svých klientů, a to jak vývojem investičních řešení pro urychlení přechodu, tak postupným přizpůsobováním svých portfolií cíli neutrality do roku 2050.

Odpovědné investování patří k důležitým prioritám KBPS. Všechny obhospodařované účastnické fondy a Transformovaný fond jsou v současnosti z hlediska regulace SFDR klasifikovány dle článku 6. Žádný z fondů tedy nezohledňuje na úrovni produktu nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Dlouhodobým cílem KBPS je nicméně začlenit ESG do většiny fondů pod správou.

3.2 Řízení politik

KBPS využívá pro obhospodařování fondů společnost Amundi. Fondy jsou obhospodařovány v souladu s firemní politikou Amundi týkající se odpovědného investování. Společnost Amundi se ve své firemní politice řídí principy ESG. Při vyhodnocování vhodnosti investice zohledňují i nefinanční faktory jakými jsou právě dopady na životní prostředí nebo na společnost. Dohled nad investiční politikou fondů provádí Výbor pro dohled nad investiční politikou, který je zřízen jako poradní orgán představenstva KBPS. Nejvyšší autoritou investičního procesu je představenstvo, které pravidelně na svých zasedáních projednává doporučení Výboru pro dohled nad investiční politikou a rozhoduje o investiční politice fondů. Představenstvo rozhoduje i o nastavení strategie odpovědného investování obhospodařovaných fondů.

3.3 Metodiky a zdroje dat pro výpočet hodnot PAI

Obecné zásady

KBPS převzala při výpočtech hodnot PAI plně metodiku společnosti Amundi. Aby bylo možné zveřejnit metriky, které nejlépe zastupují ukazatele udržitelnosti související s nepříznivými dopady na úrovni subjektu („Management Company“ nebo „ManCo“), Amundi přijala přístup pro výpočet a řízení udržitelných indikátorů vztahujících se k hlavním nepříznivým dopadům, který je založen na principu pokrytí portfolia. Zahrnuté údaje jsou proto rozděleny podle výhradních aktiv, kterých se týkají.

Ačkoli Amundi identifikovala krátkodobé i dlouhodobé nepříznivé dopady, které mohou mít potenciálně významný dopad na investiční portfolia, dostupné informace pro hodnocení a výkaznictví nepříznivých dopadů jsou omezené a často postrádají standardizaci napříč sektory a regiony. Proto je přístup Amundi k hodnocení nepříznivých dopadů uplatňován zdola nahoru na úrovni portfolia. Navíc investiční portfolia jsou vystavena různě akutním a chronickým nepříznivým dopadům v závislosti na odvětvích a geografických oblastech.

Okruh pro výpočet PAI byl určen na základě následujících předpokladů:

- Portfolia, která delegujeme na externího manažera, spadají do působnosti prohlášení PAI. Portfolia, která spravujeme delegováním, jsou také v obvodu prohlášení PAI;
- Investice do interního podkladového fondu (spravovaného stejným Manco) nejsou zahrnuty, protože investice uskutečněné tímto interním fondem jsou již zahrnuty v rozsahu (aby se zabránilo dvojímu započítání).

Metodická omezení a chybovost

Omezení naší metodiky jsou z podstaty věci spojena s použitím ukazatelů udržitelnosti ("údajů ESG"). V současné době probíhá standardizace dat ESG, což může mít dopad na kvalitu dat; omezením je také pokrytí dat. Současné a budoucí předpisy zlepšují standardizované výkaznictví a zveřejňování informací o podnicích, na nichž se údaje ESG zakládají. Jsme si vědomi těchto omezení, která zmírňujeme kombinací přístupů: využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním hodnocením výsledků ESG výzkumným týmem, zavedením silného řízení.

Závěrem, v některých konkrétních případech nemusí být snadné získat údaje o portfoliu. Navzdory naší maximální snaze získat všechny potřebné údaje (viz také část níže) může nedostatečná dostupnost dat ovlivnit určitou část našich aktiv. V důsledku toho existuje možnost značného rozsahu chyb v našich výpočtech. Vyzýváme zúčastněné strany, aby byly obezřetné a zvažily tuto potenciální míru chyb při interpretaci a využívání poskytnutých informací.

V kontextu uvedení reportu o hlavních nepříznivých dopadech, je důležité zmínit, že databáze, které dříve vyhledávaly pozice držené v investičním portfoliu byly změněny v roce 2023. Tato databáze byla obohacena o pozice držené ve fondu během roku 2023., a zvláště pak od třetího čtvrtletí roku 2023.

Nejlepší přístupy k pokrytí PAI

Pokrytí dat je u hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu nerovnoměrné. V případě ukazatelů s pokrytím nižším než 100 % (např. rozdíly v odměňování žen a mužů nebo emise do vody) přijala skupina Amundi přístup převažování napříč podniky, pro které jsou údaje k dispozici. Tím se zabrání nastavení chybějících údajů na nulu, což by „rozředilo ukazatel na všechna aktiva“. U ukazatelů PAI 8 a 9 jsme odhadli, že pokrytí dat ze strany poskytovatelů bylo příliš omezené na to, aby bylo možné provést převážení, takže údaje nejsou extrapolovány v případě chybějících údajů.

Pro investice do fondů třetích stran byly jako zdroj dat PAI použity hodnoty PAI vykázané investičními manažery v jejich veřejně dostupné EET databázi.

Amundi/KBPS si vyhrazují právo v budoucnu upravit tuto metodiku a zdroje dat.

Výběr dalších hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu

Skupina Amundi identifikovala další hlavní ukazatele nepříznivého dopadu na faktory udržitelnosti dle tabulky 2 a 3 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, které pak hodnotí takto:

- i) jejich relevanci pro strategické priority Amundi v oblasti ESG, jak je uvedeno v zastřešujících politikách popsanych v části 3.1 dokumentu;
- ii) dostupnost údajů pro měření závažnosti dopadu těchto rizik v rámci investičního procesu.

Zdroje dat (poskyvatelé dat se zaměřují pouze na PAI):

Subjekt	Agence
Společnost, do které je investováno	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
Suverénní a nadnárodní	SBT
	MSCI
	Verisk Maplecroft

Pro nemovitostní aktiva:

- i) Údaje shromážděné přímo od hlavních zúčastněných stran (správci nemovitostí, nájemci, techničtí manažeri atd.);
- ii) Údaje o spotřebě energie se shromažďují od každého nájemce spravovaných nemovitostí prostřednictvím specializovaného poskytovatele služeb.

Zdroje mohou být v budoucnu přezkoumány a mohou zahrnovat více poskytovatelů dat.

4. ZÁSADY ZAPOJENÍ

Jako odpovědný správce aktiv si je Amundi vědoma své povinnosti pozitivně přispívat k řešení hlavních socioekonomických a environmentálních výzev v zájmu našich klientů, zainteresovaných stran a společností. Z tohoto důvodu společnost Amundi přijala koncept "dvojitý významnosti", na kterém stavíme naši analýzu ESG a metodiku hodnocení. To znamená, že posuzujeme nejen to, jakým způsobem mohou faktory ESG významně ovlivnit hodnotu společností, ale také to, jak tyto společnosti ovlivňují životní prostředí a sociální záležitosti nebo lidská práva a KBPS tuto politiku přejímá.

Podle regulace, účastníci finančního trhu, které zvažují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni produktu, by měli uvést v předmluvních podmínkách pro každý produkt, stručně v kvalitativní a kvantitativní ohledech, jak moc tyto vlivy jsou zvaženy stejně jako stanovisko, že informace na hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou dostupné k pravidelné reportáži. Na úrovni entity Amundi posuzuje PAI prostřednictvím kombinace přístupů, které se mohou lišit v závislosti na třídě aktiv, investičním procesu nebo typu strategie a rozsahu fondu.

Jako odpovědný správce aktiv si je KBPS vědoma své fiduciární povinnosti pozitivně přispívat k řešení hlavních socioekonomických a environmentálních výzev v zájmu našich klientů, zainteresovaných stran a společností. Z tohoto důvodu také společnost KBPS přijala Amundi koncept "dvojí významnosti", na kterém Amundi staví analýzu ESG a metodiku hodnocení. To znamená, že je posuzováno nejen to, jakým způsobem mohou faktory ESG významně ovlivnit hodnotu společností, ale také to, jak tyto společnosti ovlivňují životní prostředí a sociální záležitosti nebo lidská práva. Amundi posuzuje PAI prostřednictvím kombinace přístupů, které se mohou lišit v závislosti na třídě aktiv, investičním procesu nebo typu strategie a rozsahu fondu.

4.1 ZAPOJENÍ⁹

Zapojení je nepřetržitý a účelově řízený proces zaměřený na ovlivňování aktivit nebo chování společností, do kterých bylo nebo bude investováno, za účelem zlepšení ESG praktik nebo jejich vliv na klíčové ukazatele udržitelnosti. Proto musí být orientovaný na výsledek, proaktivní, beroucí v potaz dvojitou materiálnost a integrovaný v našem globálním ESG procesu. Tento přístup platí pro všechny produkty Amundi. Výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou.

4.2 HLASOVÁNÍ

Politika Amundi pro hlasování ESG reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných otázek ESG. Více informací naleznete v Politice hlasování Amundi a ve Zprávě o hlasování Amundi. Tento přístup se standardně vztahuje na všechny produkty Amundi. Výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou.

4.3 VYLOUČENÍ

Společnost Amundi definovala normativní, činnostní a odvětvová pravidla pro vyloučení, která pokrývají některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi, na které se vztahuje politika základních standardů a vyloučení Amundi. Výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou¹⁰.

4.4 INTEGRACE SKÓRE ESG

Amundi přijala minimální standardy integrace ESG, které se standardně uplatňují na její aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG než příslušný benchmark ESG)¹¹. 38 kritérií používaných v přístupu Amundi k hodnocení ESG bylo rovněž navrženo tak, aby zohledňovalo klíčové dopady na faktory udržitelnosti, a v tomto ohledu je rovněž zohledňována kvalita prováděných zmírňujících opatření. Všechna kritéria jsou k dispozici v systému pro správu portfolio fondů. Výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou.

4.5 SLEDOVÁNÍ KONTROVERZÍ

Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který využívá data třetích stran od tří dodavatelů k systematické identifikaci kontroverzí a jejich úrovně závažnosti na stupnici od 1 do 5 (5 je nejvyšší). Tento kvantitativní přístup je pak doplněn hloubkovou analýzou rozsahu kontroverzí považovaných za závažné (skóre 3 nebo více), kterou provádějí analytici ESG, a pravidelným přezkumem vývoje. V nejzávažnějších a opakovaných případech, kdy není přijato žádné věrohodné nápravné opatření, může analytik navrhnout snížení ESG ratingu společnosti. To může v konečném důsledku vést k vyloučení z aktivního investičního světa (rating G), který je potvrzen ratingovým výběrem ESG. Ve článku 8 a 9 aktivně spravované produkty, Amundi zvažuje všechny povinné indikátory nežádoucích dopadů příslušné pro produktové strategie a závislé na kombinaci některých nebo všech přístupů zmíněných výše. V článku 6, Amundi zvažuje PAI 14 v její normativní politice vyloučení zbraní. Stejný přístup pro PAI zvážení platí z podstaty mandátům delegovaným Amundi.

Tab. níže podrobně popisuje přístup k jednotlivým PAI, které Amundi obecně uplatňuje na úrovni skupiny. Specifické přístupy k PAI mohou být dodržovány také na úrovni produktů; v tomto případě je konkrétní přístup popsán také v předmluvní dokumentaci. V příslušných případech, PAI jsou případně upřednostňovány s ohledem na udržitelné cíle či charakteristiky fondu za předpokladu, že jsou splněny minimální standardy.

⁹ Další informace týkající se angažovanosti ve společnosti Amundi naleznete v naší zprávě o angažovanosti za rok 2023

¹⁰ Další informace o rozsahu aplikace naleznete v Zásadách odpovědného investování Amundi a úplné informace o integraci ESG si vždy prohlédněte v nab. dokumentech fondů.

¹¹ Kdekoliv je to technicky proveditelné: jsou definovány některé výjimky z implementace hlavního proudu ESG (fondy, u kterých je funkce aktivní správy omezena, jako jsou fondy Buy and Watch nebo Sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi, a delegované fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím emitentů fondů; další investiční informace o rozsahu aplikace naleznete v Zásadách odpovědného investování Amundi a úplné informace o integraci ESG si vždy prohlédněte v nabídkových dokumentech fondů.

Rozsah použití indikátorů

#	Metrika	Obecné úvahy o oblasti působnosti ¹²
1	Emise skleníkových plynů (okruh 1, 2, 3 a celkem)	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG ¹³ a/nebo selektivním přístupem ¹⁴ (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
2	Uhlíková stopa	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
3	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
4	Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Politika vyloučení (uhlí a nekonvenční uhlovodíky): aktivní fondy a pasivní fondy ESG (které uplatňují sektorovou politiku Amundi).
5	Podíl spotřeby a výroby z neobnovitelných zdrojů	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy s vylepšeným ESG ratingem a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
6	Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Integrace hodnocení ESG: aktivní fondy se zvýšením hodnocení ESG a/nebo selektivním přístupem.
7	Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Sledování kontroverzí: aktivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
8	Emise do vody	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Sledování kontroverzí: aktivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
9	Podíl nebezpečného odpadu	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Sledování kontroverzí: aktivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy s vylepšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
4 (tab 2)	Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Integrace skóre ESG: aktivní fondy s vylepšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
10	Porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD	Vyloučení (principy UN Global Compact): aktivní fondy a pasivní fondy ESG (které uplatňují politiku vyloučení Amundi). Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Sledování kontroverzí: aktivní fondy
11	Nedostatek Chybějící postupy a mechanismy pro sledování Dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD.	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Sledování kontroverzí: aktivní fondy

¹² Aktivní fondy jsou fondy, které jsou aktivně spravovány, pasivní fondy jsou fondy, které jsou spravovány pasivně.

¹³ Kategorie fondů, jejichž cílem je investovat do emitentů, kteří v průběhu času zlepšují své hodnocení ESG.

¹⁴ Kritéria ESG se berou v úvahu při výběru emitentů, do kterých investujete.

Rozsah použití indikátorů

#	Metrika	Obecné úvahy o oblasti působnosti
12	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Politika vyloučení: aktivní a pasivní fondy
13	Genderová diverzita v představenstvu	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy
14	Expozice vůči kontroverzním zbraním	Politika vyloučení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy
9 (tab 3)	Chybějící politika lidských práv	Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi). Sledování kontroverzí: aktivní fondy
15	Intenzita skleníkových plynů	Integrace skóre ESG: aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).
16	Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Výjimka: aktivní fondy a pasivní fondy ESG ¹⁵ .
17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	ESG analýza: všechna aktiva podléhají analýze ESG během investiční a manažerské fáze
18	Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Integrace skóre ESG: úroveň energetické výkonnosti každé budovy je brána v potaz díky statistice EPC ¹⁶ .
19 (tab 2)	Intenzita spotřeby energie	Integrační skóre ESG: úroveň energetické výkonnosti každé budovy je brána v potaz díky statistice EPC.

Tyto zásady zapojení jsou přezkoumávány a upravovány na základě výsledků PAI v každém období. Vše výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou.

¹⁵ Pasivní fondy klasifikované s komponentou ESG.

¹⁶ Průkaz energetické náročnosti.

5. ODKAZ NA MEZINÁRODNÍ NORMY

Odkaz na mezinárodní normy (KB/SG)

Skupina Sociétés Générale, již je Komerční banka a.s. a KB Penzijní Společnost, a.s. součástí, přijala za své a respektuje hodnoty zakotvené v mezinárodních úmluvách, paktech a deklarácích. Skupina také uznává a řídí se mezinárodními standardy a normami, iniciativami a nejlepší praxí, a v neposlední řadě je aktivním členem nejrůznějších iniciativ CSR zapojujících fin. a bankovníctví, které se odkazují na řízení ESG rizik.

V roce 2019 se skupina SG stala signatářem tzv. Principles of Responsible Banking zavazující celou finanční skupinu k zohledňování cílů udržitelného rozvoje (Sustainable Development Goals) a cílů Pařížské klimatické dohody.

Skupina SG (včetně KB) se zavázala řídit environmentální a sociální (E&S) rizika potenciálně spojená s jejími činnostmi a nastavila následující interní standardy, které jsou doplněním těchto Obecných zásad v oblasti environmentálních a sociálních rizik:

- Tři E&S průřezová prohlášení týkající se průřezových otázek v oblasti E&S popisují hlavní referenční rámec a nastavují závazky Skupiny SG týkající se biodiverzity, klimatu a lidských práv. Zatímco průřezová prohlášení platí napříč sektory, konkrétnější požadavky spojené s jednotlivými sektory upravují Sektorové politiky.
- Jedenáct E&S odvětvových politik definuje environmentální a sociální rizikové faktory, referenční normy a specifická kritéria, která Skupina hodlá uplatňovat pro své činnosti v citlivých odvětvích.

Podrobnější popis je uveden v dokumentu Všeobecné environmentální a společenské (E&S) zásady

(<https://www.kb.cz/getmedia/421e2958-a8f8-4afd-b792-46a47eec56e5/KB-A4-Vseob-ES-zasady-CZ.pdf>)

Skupina (včetně KB) si je vědoma rostoucího tempa úbytku biologické rozmanitosti na celém světě, a proto se zavázala respektovat a zachovávat biodiverzitu, což je jedním ze základů systému řízení environmentálních a soci. rizik Skupiny, a vybízí své klienty, aby činili totéž.

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení k ochraně biodiverzity

(<https://www.kb.cz/getmedia/ab0130cf-3e92-471d-953e-dd12da2c54c7/KB-A4-StatementBiodiversity-CZ.pdf>)

Sociétés Générale a její dceřiné společnosti („Skupina“), včetně KB, se zavázaly sladit své činnosti s cíli Pařížské dohody o změně klimatu.

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení ke klimatické změně

(<https://www.kb.cz/getmedia/b4b33cf3-8e10-43c8-9467-31b6ae8d56a2/KB-A4-StatementClimate-CZ.pdf>)

Sociétés Générale a její dceřiné společnosti („Skupina“), včetně KB, se zavázaly k dodržování a podpoře lidských práv jako jednoho ze základů svého systému řízení environmentálních a sociálních rizik.

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení k lidským právům

(<https://www.kb.cz/getmedia/11dc49e5-a70b-4e78-b083-d942e139fc8f/KB-A4-StatementHumanRights-CZ.pdf>).

V souladu s výše uvedenými závazky KB svým financováním podporuje projekty, které zmírňují dopady klimatické změny. Například prostřednictvím investic do úspornějších technologií, poskytováním financování instalací pro omezování vypouštění znečišťujících látek do ovzduší, vody nebo půdy nebo financováním modernizace tepláren. KB rovněž financuje projekty, které se věnují vytváření zeleně nejen ve městech, zlepšují stav biologické rozmanitosti nebo podporují zemědělství a tím napomáhají přizpůsobení se již probíhající změně.

Na základě své klimatické strategie, se KB rozhodla ustoupit od financování klientů spojených s těžbou nebo používáním uhlí, zejména v energetice a teplárenství – KB se zavázala postupně do roku 2030 úplně ustoupit od financování aktivit klientů v uhelném sektoru.

KB nefinancuje společnosti, které jsou z hlediska E&S principů nepřijatelné (např. těžba a spalování uhlí, výroba některých druhů zbraní nebo vývoz zbraní do zemí s válečnými konflikty nebo zvýšeným rizikem nelegálního obchodování se zbraněmi, firmy, které nedodržují environmentální předpisy).

Komerční banka zavedla od začátku roku 2020 systém cíleného prověřování environmentálních a sociálních rizik korporátních klientů, především společností působících v citlivých sektorech. Prověřování je prováděno environmentálním expertem KB. Cílem je ujistit se, že podnikání klienta je v souladu s požadavky environmentálních, pracovně-právních a sociálně-právních předpisů, a že s klientem nebo transakcí není spojeno dodatečné reputační a kreditní riziko.

V souladu s nařízením Evropského parlamentu a rady EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) zveřejňuje KB konkrétní informace o svém přístupu k začleňování rizik týkajících se udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost.

Odkaz na mezinárodní normy (Amundi)

Hlavní nepříznivé dopady		Normy, iniciativy a veřejné politiky týkající se zohlednění hlavních nepříznivých dopadů ¹⁷
1, 2, 3, 4, 5, 6 a 4 (tab 2)	Emise skleníkových plynů (okruh 1, 2, 3 a celkem) Uhlíková stopa Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku	Pařížská dohoda o klimatu Cíle udržitelného rozvoje (SDGs) Taxonomie EU Iniciativa správců aktiv s nulovou hodnotou (Net Zero Asset Managers Initiative, NZAMI) Akce v oblasti klimatu 100+ Projekt zveřejňování inf. o emisích oxidu uhličitého (CDP) Iniciativa vědecky podložených cílů Pracovní skupina pro zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem (TCFD) Japonské konsorcium TCFD Montréal Carbon Pledge Koalice pro dekarbonizaci portfolia (PDC) Skupina institucionálních investorů pro změnu klimatu (IIGCC) Asijská skupina investorů pro změnu klimatu (AIGCC) Investoři pro Spravedlivý Přechod Čínsko-Singapurská pracovní skupina pro zelené finance Eurosif Observatoire de l'Immobilier Durable
7,8,9	Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti Emise do vody Podíl nebezpečného odpadu	Pracovní skupina pro zveřejňování finančních informací souvisejících s přírodou (TNFD) Závazek financování biologické rozmanitosti Riziko a návratnost investic do hospodářských zvířat (FAIRR) Akce investorů proti antimikrobiální rezistenci CDP Water CDP Forest Fondation de la Mer Globální iniciativa pro podávání zpráv (GRI) Síť globálních investičního vlivu (GIIN) Pracovní skupina pro zveřejňování dopadů Biodiversity Impulsion Group (BIG) Nature Action 100
10, 11	Porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD.	Globální dohoda OSN Směrnice OECD o nadnárodních podnicích Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva Angažovanost PRI v oblasti lidských práv Iniciativa rámců pro podávání zpráv a ujišťování o lidských právech
12	Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Iniciativa pro zveřejňování informací o pracovní síle (WDI) Platform Living Wage Financials (PLWF)
13	Genderová diverzita v představenstvu	Skupina investorů 30% Club France Skupina investorů 30% Club Japan Skupina investorů 30% Club Germany Mezinárodní síť pro správu a řízení společností (ICGN) France Invest – Charta rovnosti
14	Expozice vůči kontroverzním zbraním	Ottawská smlouva a smlouva z Osla
9 (tab 3)	Chybějící politika lidských práv	Hlavní zásady OSN pro podnikání a lidská práva
15	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno	Pařížská dohoda o klimatu Zásady zelených dluhopisů
16	Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Mezinárodní listina lidských práv
17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	SFDR regulace
18	Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Diagnostika energetické náročnosti – metodika výpočtu je dána předpisy v každé zemi
19 (tab 2)	Intenzita spotřeby energie	

¹⁷ Tabulka odráží pouze nejrelevantnější PAI spojené s různými iniciativami, vezměte prosím na vědomí, že některé iniciativy mají širší pokrytí.

Následující odstavce se snaží podrobně popsat mezinárodně uznávané normy, které jsou nejvýznamnější pro činnost v oblasti PAI.

Pařížská dohoda: Iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMI)

PAI: 1-6 Emise skleníkových plynů

Jako člen iniciativy Net Zero Asset Managers od července 2021 se Amundi nejen hlásí ke globálním cílům uhlíkové neutrality, ale aktivně podniká kroky k urychlení investování, které je v souladu s nulovými emisemi do roku 2050 nebo dříve. V rámci tohoto závazku společnost Amundi v roce 2022 zveřejnila cíl, aby zdůraznila angažovanost.

1. 18 % celkového AuM¹⁸ bude do roku 2025 tvořit čistá nula, Amundi se domnívá, že závazek k vyrovnání čisté nuly musí být jasný a závazný pro investiční strategie v rozsahu, v důsledku toho bude 18 % tvořit pouze fondy a mandáty s explicitně čistým cíle nulového zarovnání. Pouze čisté investiční rámce Zero kompatibilní s tímto principem jsou validovány a způsobilé, včetně:
 - a) Pro PAI Net Zero Investment Framework platí následující základní hodnoty Net Zero:
 - -30% cíl snížení intenzity uhlíku v roce 2025 vs. 2019 a -60 % vs. 2030 (minimální cíle, které je třeba překročit) v rozsahu 1, 2 a části rozsahu 3;
 - -16% absolutní cíl snížení emisí v roce 2025 vs. 2019 a -41 % vs. 2030 v rozsahu 1, 2 a části rozsahu 3;
 - b) U investičních mandátů NZAO cíle v souladu s v1 nebo v2 protokolu OSN o stanovení cílů Aliance vlastníků aktiv (včetně < 5 let a cílů do roku 2030);
 - c) Pro portfolio nemovitostí jsou cíle kompatibilní s trajektoriemi CREEM Net Zero nastaveny na úrovni aktiv;
2. -30 % uhlíkové náročnosti (tCO₂e/€M obratu) do roku 2025 a -60 % do roku 2030 u portfolií, na něž se vztahuje NZIF (Net Zero Investment Framework).
3. Financované emise v rámci zakázky: V roce 2023 se Amundi zabývala klimatem s 966 dalšími společnostmi. Amundi jako součást svého plánu Ambition 2025 zahájí významný cyklus zapojení s 1 000 dalšími podniky do roku 2025. Prostřednictvím tohoto dialogu Amundi požaduje, aby podniky zveřejnily podrobnou klimatickou strategii založenou na konkrétních ukazatelích a cílech pro každý rozsah emisí uhlíku a na odpovídající kapitálové výdaje (investiční plán). Kromě toho bude Amundi nadále zapojovat všechny společnosti, do kterých bylo investováno, vystavené energetickému uhlí a které neoznámily odchod z energetického uhlí v souladu s naší politikou.

Využití metodiky

- Protokol o stanovení cílů Aliance vlastníků aktiv s nulovou spotřebou (Net Zero Asset Owner Alliance)
- Rámec Net Zero Investment Framework

Rozsah skleníkových plynů

- Okruh 1, 2 a 3 předcházející (úroveň 1)¹⁹

Scénář

- Čisté nulové emise do roku 2050 podle IEA – vytvořeno v roce 2021.

Globálního pakt Organizace spojených národů (United Nations Global Compact) a lidská práva

PAI: 10-11 a 9 (tabulka 3) Sociální a zaměstnanecké otázky

Jako správce aktiv si uvědomujeme svou odpovědnost za dodržování lidských práv a řešení jejich porušování v rámci našich investičních aktivit. Porušování lidských práv považujeme za porušení investičních zásad Amundi, proto věnujeme zvláštní pozornost tomu, aby společnost nebyla vystavena z riziku vyplývajících z porušování lidských práv.

Mateřská společnost Amundi, Credit Agricole, je signatářem iniciativy UN Global Compact a Amundi to podporuje prostřednictvím svých normativních výjimek a metodiky monitorování kontroverzí. Další podrobnosti o rozsahu aplikace naleznete v Amundi's Global Responsible Investment Policy 2023.

„Test DNSH“: Amundi se domnívá, že aby se investice kvalifikovala jako udržitelná investice, kromě jiných kritérií by měla projít dvěma níže uvedenými testy Nezpůsobit žádné významné škody.

1. První filtr DNSH se opírá o sledování konkrétních zásadních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Aby společnost testem prošla, měla by:
 - Mít intenzitu CO₂, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou) (jednotka: tCO₂e/M€²⁰ tržby, zdroj: Trucost).
 - Mít rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví (jednotka: %, zdroj: Refinitiv).
 - Být bez závažných rozporů týkajících se pracovních podmínek a lidských práv (jednotka: ano nebo ne, zdroj: MSCI a Sustainalytics).
 - Očistit se od jakýchkoli závažných rozporů v souvislosti s biodiverzitou a znečištěním (jednotka: ano nebo ne, zdroj: MSCI a Sustainalytics).

¹⁸ Na základě celkových agregovaných portfolií na úrovni skupiny

¹⁹ Započítávání pouze emisí spojených s dodavatelem úrovně 1

²⁰ Tuny ekvivalentu oxidu uhličitého na milion eur

Amundi již zvažuje konkrétní hlavní nepříznivé dopady v rámci své Zásady vyloučení jako součást své Zásady globálního odpovědného investování. Tyto výjimky, které platí nad rámec výše uvedených testů, zahrnují následující témata: vystavení kontroverzním zbraním (PAI 14), porušení zásad OSN Global Compact Principles (PAI 10) a uhlí a nekonvenční fosilní paliva (PAI 4)²¹.

2. Kromě specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru definovala Amundi druhý filtr DNSH, aby ověřila, že společnost nedosahuje nejhorších výsledků v oblasti životního prostředí nebo sociálních záležitostí v porovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví. Tento přístup se opírá o metodiku hodnocení ESG společnosti Amundi. Společnost Amundi stanovila pro tento test prahovou hodnotu, která přibližně odpovídá vyloučení nejhorších ~7 % v oblasti environmentálních nebo sociálních pilířů v každém odvětví. Při použití metodiky hodnocení ESG společnosti Amundi to znamená, že společnost by měla mít environmentální a nebo sociální skóre vyšší nebo rovné E.

Kromě výzkumu a monitorování využívá Amundi pákový efekt na emitenty prostřednictvím angažovanosti. Angažovanost v oblasti lidských práv se řídí dvojitým přístupem. Zprv se snažíme aktivně spolupracovat se společnostmi na identifikaci a řízení rizik v oblasti lidských práv. Zadruhé se můžeme angažovat reaktivně, když dojde ke zneužití nebo obvinění. V takovém případě bychom se snažili zajistit, aby společnosti přijímaly vhodná opatření k účinné nápravě.

Závazek financování biodiverzity

PAI: 7 Biologická rozmanitost

Jako finanční instituce si Amundi v tomto desetiletí uvědomuje potřebu chránit biologickou rozmanitost a zvrátit ztrátu přírody. Amundi se tak v roce 2021 připojila k závazku Finance for Biodiversity Pledge, bezprecedentní koalici 170 signatářů představujících více než 22 bilionů EUR v AUM ve 26 zemích od roku 2024. Slib je závazkem finančních institucí chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investice.

Tato iniciativa sdružuje finanční instituce z celého světa, které se zavazují chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investic. Amundi zastupoval signatáře svým projevem na segmentu na vysoké úrovni patnácté konference OSN o biologické rozmanitosti (COP15), aby vyzval světové vůdce k ochraně a obnově biologické rozmanitosti.

Společnost Amundi začala spolupracovat se společnostmi v roce 2021 na strategii biologické rozmanitosti a rozšířila skupinu zapojení z 52 společností v roce 2021 na 301 v roce 2023 (nárůst z 92 společností zapojených v loňském roce) v různých odvětvích. Rozsáhlá povaha počátečního vzorku zakázky v roce 2021 znamenala, že společnost Amundi mohla začít identifikovat osvědčené postupy v rámci odvětví a geografických oblastí i mezi nimi a použít je jako vodítko pro společnosti. Podrobnosti o těchto praktikách můžete vidět v naší samostatné zprávě (**najdete ZDE**). Na této počáteční práci jsme každoročně stavěli a pokračovali v rozvoji naší společnosti, sektoru a globálních očekávání.

Společnost Amundi v roce 2023 také rozšířila své úsilí o biologickou rozmanitost zčásti díky zavedení své nové politiky v oblasti biologické rozmanitosti. Tato politika se zaměřuje na společnosti s vysokou expozicí činnostem poškozujícím biologickou rozmanitost, kterým buď chybí dostatečné postupy/informace, nebo byly zapojeny do vážných sporů.

Historické srovnání

Historické srovnání vykazovaného období, tj. za rok 2023, s předchozím vykazovaným obdobím roku 2022 je uvedeno v tabulkách v sekci Dopad – rok 2023 a Dopad - rok 2022. Prvním vykazovacím obdobím byl rok 2022, tj. informace za rok 2022 byly poprvé zveřejněny k 30.6.2023. V letošním roce se pokračovalo ve vylepšování našeho prohlášení o PAI dalším zlepšováním transparentnosti a robustnosti metodologie, zatímco jsme dosáhli podstatného pokroku ve snižování nepříznivých dopadů napříč našimi portfolii. Jako referenční bod měla Amundi na konci roku 2023 0,06% expozici vůči společnostem působícím v oblasti uhlí. Zavedli se také významné metodické změny, abychom zajistili, že výsledky přesně odrážejí naše aktivity. Toto období také poskytl příležitost významným poskytovatelům dat na trhu přezkoumat a zdokonalit své metodiky a zlepšit tak hodnocení aktivit emitentů.

Vzhledem k současnému regulačnímu prostředí, které nabízí omezené metodické vedení, a neustálému úsilí poskytovatelů dat zpřesňovat určité metriky PAI, je důležité poznamenat, že klíčové ukazatele, jako jsou PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 a 4 (Tabulka 2) nejsou přímo srovnatelné s údaji předchozího roku. Změny těchto ukazatelů více odrážejí metodologické úpravy než skutečný vývoj portfolia.

Další informace o historickém srovnání jednotlivých ukazatelů naleznete v tabulce v části 2.1. ve sloupci "Vysvětlení".

²¹ Zbývající principy nepříznivého dopadu zatím nejsou zahrnuty do testu DNSH kvůli nedostatku kvalitních dat nebo kvůli omezenému pokrytí