

## Komerční banka, a.s. jako finanční poradce poskytující investiční poradenství společnosti Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., („Amundi“)

Nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) nabylo účinnosti 10. 3. 2021. Cílem SFDR je poskytnout vám, investorům, informace o tom, jak Komerční banka, a.s. („KB“) po náležitém přihlédnutí ke své velikosti, povaze a rozsahu svých činností a typu nabízených investičních produktů přijímá rizika udržitelnosti ve svých investičních rozhodnutích a zohledňuje nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na udržitelnost a rizika udržitelnosti. Na [www.kb.cz](http://www.kb.cz) KB zveřejňuje, jak do svých interních procesů začleňuje postupy pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů spolu s relevantními finančními riziky a relevantními riziky týkajícími se udržitelnosti. Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí a investičního a pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti je v souladu s článkem 4 SFDR zveřejněno na internetových stránkách KB. Rizikem týkajícím se udržitelnosti se rozumí událost nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by mohla mít, pokud nastane, významný nepříznivý dopad na hodnotu investice, jak je podrobněji stanoveno v odvětvových právních předpisech. Rizika vztahující se k udržitelnosti mohou představovat rizika sama o sobě nebo mohou mít dopad na jiná rizika nebo mohou významně přispět k těmto rizikům, včetně (nikoli však výhradně) tržních rizik, provozních rizik, rizik likvidity nebo rizik protistrany. Rizika vztahující se k udržitelnosti jsou spojená mimo jiné s událostmi souvisejícími se změnou klimatu (fyzická rizika) nebo s reakcí společnosti na změnu klimatu (rizika přechodu) a mohla by vést k neočekávaným ztrátám, které by mohly ovlivnit danou investici. Sociální jevy (např. nerovnost, inkluze, pracovněprávní vztahy, investice do lidského kapitálu, prevence nehod, mění se chování zákazníků) nebo nedostatky ve správě a řízení (např. opakující se porušování mezinárodních dohod, korupce, kvalita a bezpečnost výrobků, prodejní praktiky apod.) se také mohou projevit jako rizika vztahující se k udržitelnosti. Vedle obecných informací vyžadovaných podle SFDR a zveřejněných na internetové stránce KB, plní KB svou informační povinnost podle SFDR u každého relevantního finančního produktu nebo služby v předmluvní informaci.

### **I) ZAČLENĚNÍ RIZIK VZTAHUJÍCÍCH SE K UDRŽITELNOSTI DO PROCESU INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ**

Riziko vztahující se k udržitelnosti je poprvé zohledněno v okamžiku, kdy KB vybírá partnera, jehož produkty jsou předmětem investičního poradenství. KB se ujistiňuje, že tvůrce investičních nástrojů, na kterého se vztahuje SFDR, splňuje nejen regulatorní povinnosti, ale také závazky přijaté Skupinou Société Générale v oblasti udržitelnosti.

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., („Amundi“), jejíž produkty jsou předmětem investičního poradenství poskytovaného KB, zavedla zásady ESG do svých interních postupů a pravidel a jako účastník finančního trhu používá metodu „nejlepší ve své třídě“ pro měření chování emitenta v oblasti ESG, např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika i příležitosti v oblasti udržitelnosti, a to s ohledem na odvětví a specifické okolnosti.

#### **Tento přístup je založen na dvou hlavních metodikách hodnocení:**

- **ESG pro firemní emitenty** – každý emitent je hodnocen ve srovnání s kvantitativním skóre stanoveném okolo průměru daného odvětví, což v daném sektoru umožňuje odlišit nejlepší postupy v oblastech životního prostředí, sociálních kritérií a správy společnosti od postupů nejhorších. Kvantitativní hodnocení je převedeno na hodnotící stupnici od A pro nejlepší postupy po G pro nejhorší. Ty jsou z aktivně spravovaných fondů vyloučeny.
- **ESG pro státní emitenty** – metodika Amundi má za cíl posoudit výkonnost těchto emitentů z hlediska ESG. Faktory E, S a G mohou ovlivňovat schopnost emitenta splácet svůj dluh ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Mohou také ukázat, jak si země vedou při řešení hlavních otázek udržitelnosti ovlivňujících globální stabilitu.

KB si uvědomuje zájem klientů o udržitelné finance a svou roli investičního poradce. Aby bylo zajištěno, že klienti mají k dispozici všechny informace, které potřebují pro zvážení rizik vztahujících se k ESG před přijetím finančního rozhodnutí, a mohou činit informovaná investiční rozhodnutí, KB úzce spolupracuje s Amundi a zabezpečuje, že klienti dostávají předmluvní informace nezbytné pro řádnou informovanost o ESG.

Investiční poradenství KB jako poradce vůči Amundi je omezeno na schválený soubor investic a zahrnuje monitorování a hodnocení emitentů prováděné mateřskou společností SG.

Rámec hodnocení ESG vychází z posouzení významných faktorů ESG v jednotlivých odvětvích prováděném finančními analytiky SG, z informací o významných ESG otázkách nahlášených posuzovanými společnostmi a z doporučení Rady účetních standardů pro udržitelnost (SASB). Tento rámec hodnocení stanovuje, jak společnosti řídí rizika vztahující se k udržitelnosti.

**Rámec hodnocení ESG vypracovaný SG se skládá ze čtyř kroků:**

- 1) identifikace významných ESG faktorů a jejich vah podle odvětví
- 2) stanovení klíčových výkonnostních ukazatelů pro hodnocení společností
- 3) výpočet kvantitativních hodnocení ESG (na základě surových dat společnosti Sustainalytics)
- 4) stanovení míry kontroverze a trendu vývoje ESG hodnocení

Výsledkem rámce hodnocení ESG je celkové ESG skóre každé společnosti a také dílčí skóre v environmentální, sociální a správní kategorii. Zahrnuto je rovněž hodnocení míry kontroverze ESG. Za jinak stejných okolností KB preferuje emitenty s vyšším skóre.

Vedle integrace ESG se KB zavázala uplatňovat ESG kritéria ve vztahu ke své investiční politice a investičním rozhodnutím:

- KB systematicky dodržuje doporučení Société Générale a řídí se Seznamem environmentálních a sociálních výluk Société Générale (viz úplný seznam výluk na <https://sgpwm.societegenerale.com/en/esg/our-sri-philosophy/>).
- KB používá metodiku (viz výše), dle níž jsou vyloučeny investice do společností čelících velmi závažným ESG kontroverzím a společností s nejhorším ESG ratingem.

SG Cross Asset Research také zahrnuje ESG faktory udržitelnosti do valuací a cílových cen u téměř všech pokrývaných akcií. Základem je kvalitativní analýza jednotlivých akcií, která doplňuje tradiční top-down přístup k valuaci ESG. Cílové ceny akcií jsou nedílným a důležitým vstupem do investičního procesu KB.

KB si uvědomuje, že integrace ESG faktorů může mít významný dopad na finanční návratnost portfolia, na diverzifikaci a může mít dopad i na riziko. Vyhodnocení a integrace kritérií ESG, zvláště environmentálních a sociálních, do investičních politik a firemních strategií zásadně a v mnoha ohledech mění poměr mezi rizikem a výnosem, který zůstává základním kritériem při každém investiční rozhodování.