

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost 2024

Publikováno
30/6/2025

OBSAH

1. Shrnutí	2
2. Popis hlavních nepříznivých 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	11
2.3 Cíle	11
3. Popis politik pro identifikaci, stanovení priorit 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	12
4. Politiky zapojení a další páky PAI	13
4.1 Zapojení a angažovanost	13
4.2 Hlasování	13
4.3 Vyloučení	13
4.4 Integrace skóre ESG	14
4.5 Sledování kontroverzí	14
5. Odkaz na mezinárodní normy	16
6. Historické srovnání	20

1. Shrnutí

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 proti úplatkářské otázky.

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 do 31. prosince 2024**.

Zveřejňováno je v souladu s Nařízením (EU) 2019/2088, ze dne 27. listopadu 2019, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (také „SFDR“), a dále v souladu s Nařízením komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení EP a Rady (EU) 2019/2088, pokud jde o regulační technické normy, které upřesňují podrobnosti týkající se obsahu a struktury informací ve vztahu k zásadě „významně nepoškozovat“ a které upřesňují obsah, metodologie a strukturu informací ve vztahu k nepříznivým dopadům na udržitelnost a obsah a strukturu informací ve vztahu k prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a cílů udržitelných investic v dokumentech před uzavřením smlouvy, na webových stránkách a v pravidelných zprávách (také „RTS“).

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	
	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	
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	

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Společnost KBPS předkládá prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech (PAI) pro rok 2024, které představuje třetí rok tohoto zveřejnění. Pokračovali jsme ve zlepšování našich metrik PAI prostřednictvím výměny dat s poskytovateli a zdokonalováním našich metodik, abychom zajistili, že výsledky budou co nejlépe odrážet naše činnosti.

Přímé srovnání s obdobnými subjekty má v dnešní době omezenou relevanci vzhledem k tomu, že regulační pokyny a vyspělost údajů jsou v počátcích. Metodiky se mohou mezi jednotlivými správci aktiv výrazně lišit. Výpočty u různých poskytovatelů dat nejsou dosud harmonizovány, jak bylo zjištěno v minulosti. Například při výpočtu emisí v rozsahu 3 jsme zaznamenali 30% rozdíl v absolutních emisích mezi dvěma hlavními poskytovateli údajů, což přímo ovlivňuje PAI 1, 2, 3. Srovnání metrik PAI mezi správci aktiv může vést k nesprávným závěrům.

V kontextu vyvíjejících se metodik, neharmonizovaných údajů a významného vlivu předpokladů výpočtu na získané údaje se KBPS snaží zajistit transparentnost svých výpočtů pro lepší pochopení.

2.1 UKAZATELE VZTAHUJÍCÍ SE NA SPOLEČNOSTI, DO NICHŽ BYLO INVESTOVÁNO

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [2024]	Dopad [2023]	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	1 080,3	1 218,7	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, 2, 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.	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	386,5	426,5	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, 2, 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.	

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 [2024]	Dopad [2023]	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	560,0	735,9	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, 2, 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.	
		Celková emise skleníkových plynů – tCO ₂ ekvivalent ⁴	2 026,9	2 381,1	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, 2, 3 a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty podniku včetně hotovosti (EVIC) v EUR. 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. Změna indikátoru PAI je převážně způsobena změnou spravovaných aktiv (AuM). Proto je při interpretaci změn indikátoru PAI důležité zohlednit jak absolutní emise, tak uhlíkovou stopu portfolia. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa – tCO ₂ ekv. /€m investováno ⁵	8,5	8,4	Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu spojenou s 1 mil. EUR investovaným do portfolia kombinací uhlíkových emisí společností z portfolia, které zahrnují emise rozsahu 1, 2, 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 mil. 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. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	Angažovanost: součástí 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 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.

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.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [2024]	Dopad [2023]	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	3. Intenzita skleníkových plynů společnosti, do nichž je investováno	Intenzita emisí skleníkových plynů společnosti, do nichž je investováno – tCO ₂ ekv. /€m příjmů ⁶	32,6	17,2	Počítáme intenzitu emisí skleníkových plynů (GHG) daného portfolia kalkulací váženého průměru intenzity celkových emisí skleníkových plynů na 1 mil. eur příjmů společností v portfoliu (t/EUR milion tržeb). 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. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	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.
	4. Expozice vůči společností působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv – %	0,5	4,2	Počítáme expozici vůči společnostem aktivním v odvětvích fosilních paliv v daném portfoliu součten 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. Emitenti, pro které nebyla dostupná data, byli pro tento indikátor přiřazeni hodnotou 0. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	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 společnost Amundi věnovaná uhlí a nekonvenčním uhlovodíkům, které spolu s převzetím politiky akceptovala i KBPS.

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 [2024]	Dopad [2023]	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	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	45,1	70,5	5.1: Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta této spotřeby ve společnostech v portfoliu. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.	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.
			Produkce neobnovitelné energie	6,9	18,6	5.2: Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti produkce energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta produkce energie z neobnovitelných zdrojů ve spol. v portfoliu. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, tzn. že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat aktualizoval metodiku pro odhad podílu neobnovitelné spotřeby a výroby energie. Pro řešení omezené dostupnosti dat jsou nyní pro tento indikátor poskytovány odhadované hodnoty, což usnadňuje výpočet kvantitativních metrik. Zavedení odhadových modelů může způsobit meziroční výkyvy v číslech. Kvůli změnám metodiky nemusí být údaje z tohoto a předchozího roku přímo srovnatelné.	
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	6. Intenzita spotřeby energie v GWh na milion EUR prodeje společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima – GWh/€m prodeje	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	1,4	0,0	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: A,B, C,D,E,F,G,H a L) v relevantním portfoliu. Kód skupiny NACE použitý pro každou investovanou společnost je založen na činnosti s nejvyšší vykázanou nebo odhadovanou tržbou za nejnovější rok. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, což znamená, že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat aktualizoval metodiku pro odhad intenzity spotřeby energie v sektorech s vysokým dopadem na klima. Pro tento indikátor jsou nyní používány odhadované hodnoty, aby se překonala omezení dat a umožnily lepší kvantitativní odhady. Změna může vést k odchylkám v číslech s předchozím rokem. Kvůli změnám metodiky nemusí být údaje z tohoto a předchozího roku přímo srovnatelné. Jelikož způsoblost je určena na úrovni sektoru, pokrytí dat není pro tento PAI indikátor indikativní. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohlednily neúplné pokrytí dat.	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.
			NACE B	0,2	0,1		
			NACE C	0,0	0,1		
			NACE D	0,5	1,1		
			NACE E	0,1	0,2		
			NACE F	0,0	0,0		
			NACE G	0,0	0,0		
			NACE H	0,3	0,1		
			NACE L	0,2	0,1		

⁷ Další informace naleznete v dokumentaci kódů NACE Evropské komise.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [2024]	Dopad [2023]	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 - %	1,3	0,0	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 zataženy do kontroverzí s vážným vlivem na klima. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat revidoval metodiku identifikace aktivit ovlivňujících oblasti citlivé na biodiverzitu, což významně zvýšilo počet označených emitentů. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	Politika zapojení: část zapojení Amundi zaměřená na ochranu přírodního kapitálu. Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům 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 vyrobené společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřené jako vážený průměr – t/€m investovaných.	0,0	0,0	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). Indikátor PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zohledněním všech investic. Při omezené dostupnosti indikátorů se údaje neextrapolují v případě chybějících dat. Emitenti, pro které nebyla dostupná data, mají v indikátoru danou hodnotou 0. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu. Jelikož je tento indikátor počítán pouze pro vybrané emitenty ve specifických sektorech, pokrytí dat není pro tento PAI indikátor indikativní.	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. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného a radioaktivního odpadu vyrobeného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných EUR, vyjádřeno jako vážený průměr – t/€m investovaných	0,1	0,2	Hodnotíme podíl nebezpečného odpadu spojeného s 1 mil EUR investovaným v 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). Indikátor PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zohledněním všech investic. Při omezené dostupnosti indikátorů se údaje neextrapolují v případě chybějících dat. Emitenti, pro které nebyla dostupná data, mají v indikátoru danou hodnotou 0. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat aktualizoval metodiku pro odhad poměru nebezpečného odpadu. Od března 2024 byly pro tento indikátor zavedeny odhadované hodnoty k řešení mezer v datech, to velmi zvýšilo pokrytí emitentů. To může vést k meziročním odchylkám v číslech. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	Angažovanost: součást angažovanosti KBPS zaměřená na ochranu přírodního kapitálu. Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím 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 [2024]	Dopad [2023]	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 – %.	0,0	0,0	Hodnotíme porušení zásad globálního paktu OSN v daném portfoliu součtem vah společností v portfoliu, které velmi vážně porušují směrnici UN Global Compact. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	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 velkým 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 – %.	0,1	0,0	Pro hodnocení podílu investic do investovaných společností 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. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohlednily neúplné pokrytí dat. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat revidoval metodiku pro hodnocení absence procesů a mechanismů pro sledování dodržování principů UN Global Compact a směrnic OECD pro nadnárodní podniky. Tato revize výrazně snížila počet emitentů bez těchto procesů a mechanismů. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	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. Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno – %.	1,0	25,4	Počítáme neočištěný 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 %. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	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.

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika		Dopad [2024]	Dopad [2023]	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	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva – %		31,4	27,8	Vypočítáváme % genderové diverzity ve správních radách relevantního portfolia jako vážený průměr % členů správních rad, kteří jsou ženy, vyjádřený jako procento všech členů správních rad v investovaných společnostech. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, což znamená, že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Pokud je pokrytí genderové diverzity ve správních radách nižší než 100 %, váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohlednily neúplné pokrytí dat. Pro vykazovací rok 2024 Amundi vylepšila metodiku pro zvýšení pokrytí kombinací dat o d více poskytovatelů. Kvůli změnám metodiky nemusí být údaje z tohoto a předchozího roku přímo srovnatelné.	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 – %		0,0	0,0	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. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohlednily neúplné pokrytí dat.	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: část politiky KBPS v oblasti hlasování o společnostech s kontroverzními sociálními praktikami.
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		429,2	486,7	Uhlíková intenzita investovaných zemí je vypočítána vydělením emisí každé země jejím HDP, což vede k uhlíkové intenzitě každé investice. Pro výpočet uhlíkové intenzity portfolia jsou tyto individuální uhlíkové intenzity poté zprůměrovány pomocí vah daných každé investici v portfoliu. Indikátor PAI používá přístup „všechny investice“, tzn. , že jmenovatel je určen zohledněním všech investic. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	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 úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech – abs. a rel. číslo v %.	Absolutní číslo zemí, do kterých bylo investováno	0,0	0,0	16.1 Vypočítáváme absolutní počet investovaných zemí spočítáním počtu unikátních identifikovaných zemí s porušeními sociálních standardů v portf.	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	0,0	0,0	16.2 Pro výpočet relativního počtu investovaných zemí s porušeními sociálních standardů dělíme absolutní počet celkovým počtem investovaných zemí v portfoliu. Indikátor PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zohledněním všech investic. Ačkoliv Amundi nezměnila svou metodiku ani poskytovatele ESG dat, mohou se vyskytnout odchylky způsobené výpočty poskytovatelů dat nebo změnami v portfoliu.	

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad [2024]	Dopad [2023]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období (další informace viz bod b)).
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	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 – %.	48,2	89,8	Úroveň energetické úspornosti každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC. Mezi neefektivní budovy zařazujeme skupinu 'D'. Dále jsme zařadili AREPE u něhož nebyla v minulosti data k dispozici. Kvůli změnám metodiky nemusí být údaje z tohoto a předchozího roku přímo srovnatelné.	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 vlastněných nemovitostí na metr čtvereční– GWh/m ²	0,0	0,0	Úroveň energetické efektivnosti každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC.	ESG hodnotící metodologie: ESG analýza v průběhu akvizice a období správy.
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 – %	78,9	90,6	Hodnotíme rozsah investic ve společnostech bez iniciativy snížení uhlíkových emisí v daném portfoliu počítáním součtu vah těchto společností v portfoliu, které nepředložily cíle založené na vědeckých poznatcích (Science-Based Target, SBT). Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat revidoval svá data pro hodnocení společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku. Tato revize výrazně zvýšila počet emitentů s iniciativou na snižování emisí, což může vést k významným rozdílům ve výsledcích. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	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 u významných negativních dopadů Integrace ESG skóre: součástí environmentálního pilíře modelu ESG spol. Amundi, který KBPS přejala.
Lidská práva	Chybějící politika lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky lidských práv – %	56,6	7,0	Hodnotíme podíl investic ve společnostech bez politiky lidských práv v daném portfoliu sečtením vah těchto společností v portfoliu, které nezveřejňují politiku lidských práv. Indikátor PAI používá přístup „relevantní“, tzn., že jmenovatel je určen zohledněním relevantního portfolia. Váhy portfolia berou v úvahu chybějící data. Pro vykazovací rok 2024 poskytovatel dat revidoval metodiku pro hodnocení absence politiky lidských práv. Tato aktualizace významně rozšířila počet emitentů s politikou lidských práv, což může způsobit významné změny ve výsledcích. Kvůli významným změnám metodiky nejsou údaje z tohoto a předchozího roku srovnatelné.	Integrace ESG skóre: součástí environmentálního pilíře modelu ESG spol. Amundi, který převzala 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

V rámci každoroční revize a na základě poznatků ze sezóny 2024 byla aktualizována globální politika hlasování společnosti Amundi, která byla doplněna o následující vylepšení (a KBPS toto plně akceptuje):

- Diverzita představenstva z hlediska pohlaví: Nyní požadujeme, aby alespoň 20 % členů představenstva tvořily ženy. Pro velké společnosti v ostatních asijských zemích a na rozvíjejících se trzích je nyní požadavek stanoven na 10 %;
- Overboarding: Přestože jsme zmírnili požadavky na předsedy výborů pro audit, zpřísnili jsme pravidlo pro obsazování vedoucích výkonných ředitelů (generálního ředitele a výkonného předsedy). Vedoucí výkonní ředitelé by neměli zastávat více než jednu další ředitelskou funkci mimo svou skupinu;
- Zpráva o udržitelnosti: Poskytli jsme více vysvětlení ohledně našich očekávání týkajících se hlasování o zprávách o udržitelnosti;
- Vedoucí nezávislý ředitel: Poskytli jsme vysvětlení, jaká je role vedoucího nezávislého ředitele.

Společnost Amundi bude v příštím období pokračovat v aktualizaci své politiky hlasování a využije zkušenosti z volebního období 2025 k informování o případných změnách a KBPS toto plně respektuje. V nadcházejícím období se v oblasti angažovanosti zaměříme na pokračování spolupráce s emitenty na konkrétních tématech, která mají přímý vliv na PAI. Mezi plánované akce patří např:

- Aktivně znovu zapojit všechny emitenty, s nimiž jsme zahájili proces zapojení do programu Net Zero, pokud je to relevantní, a v případě potřeby přidat nové emitenty.
- Prosazujte větší zveřejňování údajů o metanu.
- Posílit naše zapojení týkající se biodiversity v souladu s naší politikou v oblasti biologické rozmanitosti a ekosystémových služeb.
- Proaktivní zapojení do problematiky vody kampaní na podporu spolupráce, iniciativy Valuing Water Fin (Oceňování financování vody)
- Pokračujte v rozvíjení naší angažovanosti v oblasti pracovních podmínek a lidských práv.

2.3 CÍLE

Jako člen několika mezinárodních standardů a iniciativ se společnost Amundi zavázala a stanovila cíle související s principy nepříznivých dopadů (PAI), aby řídila své aktivity a účinně monitorovala jejich vývoj. Tím Amundi zajišťuje, že zůstává v souladu s principy a cíli hlášení PAI a může dále sledovat vývoj. Další podrobnosti o specifických standardech a iniciativách souvisejících s PAI naleznete v části 5 tohoto dokumentu. Amundi bude v nadcházejících letech nadále vyvíjet svůj přístup k PAI podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém spojení s cíli svých klientů. KBPS tyto cíle plně akceptuje a za klíčové přitom považuje faktory spojené s respektováním lidských práv a změnou klimatu.

3. Popis politik pro identifikaci, stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

3.1 Politické priority

Amundi učinila ze zodpovědného investování jeden ze svých zakládajících pilířů od založení v roce 2010. V roce 2018 Amundi zahájila tříletý akční plán zaměřený na integraci ESG do 100 % svých otevřených fondů pod aktivní správou. 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 sladováním svých portfolií s cílem neutrality do roku 2050. A KBPS toto akceptuje.

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.

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

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. Tato omezení se snažíme zmírňovat kombinací přístupů: využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním hodnocením výsledků ESG naším výzkumným týmem, zavedením silného řízení.

Závěrem, v některých případech nemusí být snadné získat údaje o portfoliu. Navzdory naší max. 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 k obezřetnosti a zvážily tuto potenciální míru chyb při interpretaci 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 2024.

Nejlepší přístupy k pokrytí PAI

Pokrytí dat je u hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu nerovnoměrné. U 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.

Transparentnost výpočtů v deklaraci indikátorů PAI v 2024 nezahrnuje externí fondy, do kterých je investováno. Vyloučení je způsobeno obavami ohledně kvality dat a konzistence používaných metodik. Výsledkem může být ztráta pokrytí < 1 %, která se liší dle indikátoru.

Pro investice do fondů třetích stran byly jako zdroj dat PAI použity hodnoty PAI vykázané investičními manažery v jejich veřejně dostupné EET. Amundi/KBPS si vyhrazují právo tuto metodiku a zdroje dat v budoucnu upravit.

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:

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

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

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

Pro nemovitostní aktiva:

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

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

4. Politiky zapojení a další páky PAI

Amundi přijala koncept "dvojitý významnosti", na kterém staví analýzu ESG a metodiku hodnocení. Tzn., že posuzuje nejen to, jakým způsobem mohou faktory ESG významně ovlivnit hodnotu společností, ale i to, jak tyto entity ovlivňují životní prostředí, sociální záležitosti a lidská práva.

Dle regulace, účastníci finančního trhu, kteří zvažují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni produktu, by měli uvést v předsmulvních podmínkách pro každý produkt, stručně v kvalitativní a kvantitativní ohledech, jak moc tyto vlivy jsou zváženy stejně jako stanovisko, že informace na hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou dostupné k pravidelné reportáži. Prosím odkažte se na předsmulvní dokumenty a pravidelné reporty pro více informací na produktové úrovni.

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 "dvojitý 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. Na úrovni entity posuzujeme PAI prostřednictvím kombinace přístupů, které se mohou lišit v závislosti na třídě aktiv, investičním procesu nebo typu strategie a rozsahu fondu.

4.1 ZAPOJENÍ A ANGAŽOVANOST ⁹

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 Amundi¹⁰. Výše uvedené se vztahuje i na fondy KBPS, které má Amundi pod správou.

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.

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 výbořem 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 zvažení platí z podstaty mandátů delegovaným Amundi.

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

Rozsah použití indikátorů, které KBPS přejímá.

#	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 (zahrnutý 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 (zahrnutý 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 (zahrnutý 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 (zahrnutý 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 s vyšším hodnocením 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 (zahrnutý v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi).

¹¹ Kdekoli 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.

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
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	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Zapojení: aktivní a pasivní fondy Hlasování: aktivní a pasivní fondy Politika vyloučení: aktivní a pasivní fondy
13	Gendrová 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 skrze aktiv v podobě nemovitostí	ESG analýza: všechna aktiva podléhají analýze ESG během investiční a manažerské fáze
18	Expozice u energeticky neefektivních aktiv 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 (Societe Generale)

Skupina Société Générale, j  z je Komer  n   banka, a.s. a KB Penzijní společnost, a.s. sou  st  , přijala za sv   a respektuje hodnoty zakotven   v mezinárodních úmluvách, paktech a deklaracích. Skupina také uznává a r  d   se mezinárodními standardy, iniciativami a nejlepší praxí, a v neposlední r  d   je aktivním členem nejrůznějších iniciativ CSR zapojujících finančnictví a bankovnictví, kter   se odkazují na r  zen   ESG rizik.

V roce 2019 se skupina SG stala signat  rem tzv. Principles of Responsible Banking zavazující celou finan  n   skupinu k zohledn  v  n   cílů udržitelného rozvoje (Sustainable Development Goals) a cílů Pa  r  zsk   klimatick   dohody.

Skupina SG (včetně KB a KBPS) se zavázala r  dit environmentální a sociální (E&S) rizika potenci  ln   spojen   s jejími činnostmi a nastavila následující intern   standardy, které jsou dopln  n  m těchto Obecn  ch zásad v oblasti environmentálních a sociálních rizik:

- Tři E&S p  r  ezov   prohl    n   týkající se p  r  ezov  ch otázek v oblasti E&S popisují hlavní referenční rámec a nastavují závazky Skupiny SG týkající se biodiverzity, klimatu a lidských práv. Zatímco p  r  ezov   prohl    n   platí nap     sektory, konkrétnější po  žadavky spojen   s jednotlivými sektory upravují Sektorov   politiky.
- Jedenáct E&S odv  tov  ch politik definuje environmentální a sociální rizikov   faktory, referenční normy a specifick   kritéria, kter   Skupina hodlá uplatn  vat pro sv   činnosti v citlivých odvětvích.

Podrobn  j   popis je uveden v dokumentu V  eobecn   environmentální a spole  ensk   (E&S) zásady

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

Skupina (v   KB a KBPS) si je vědoma rostoucího tempa úbytku biologick   rozmanitosti na světě, proto se zavázala respektovat a zachovávat biodiverzitu, což je jedním ze základě systému r  zen   environmentálních a sociálních rizik Skupiny, a vybízí své klienty, aby činili totéž.

Podrobn  j   popis je uveden v Prohl    n   k ochraně biodiverzity

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

Société Générale a její dce  n   společnosti („Skupina“), včetně KB a KBPS, se zavázaly sladit sv   činnosti s cíli Pa  r  zsk   dohody o zmn  e klimatu.

Podrobn  j   popis je uveden v Prohl    n   ke klimatick   zmn  e

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

Société Générale a její dce  n   společnosti („Skupina“), včetně KB a KBPS, se zavázaly k dodr  zov  n   a podpoře lidských práv jako jednoho ze základě svého systému r  zen   environmentálních a sociálních rizik.

Podrobn  j   popis je uveden v Prohl    n   k lidsk  m právům

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

Komer  n   banka zavedla od za  t  ku roku 2020 systém cíleného prov  r  v  n   environmentálních a sociálních rizik korporátních klientů, p  edev     společností působících v citlivých sektorech. Prov  r  v  n   je prováděno environmentálním expertem KB. Cílem je ujistit se, že podnikání klienta je v souladu s po  žadavky environmentálních, pracovní-právních a sociální-právních předpisů, a že s klientem nebo transakcí není spojeno dodate  n   reputa  n   a kreditní riziko.

Díky na  izen   Evropského parlamentu a rady EU o zve  j  n  n   informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR) zve  j  je KB informace o svém p  stupu k za  le  n  n   rizik týkajících se udržitelnosti a zohledn  v  n   nep  r  zniv  ch 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) ¹⁸ Akce v oblasti klimatu 100+ Projekt zveřejňování informací o emisích oxidu uhličitého CDP 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	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 globálního investičního vlivu (GIIN) Pracovní skupina pro zveřejňování dopadů 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	Neočištěný 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.

¹⁸ NZAM se rozhodla v lednu 2025 závazky iniciativy přezkoumat. V důsledku toho NZAM dočasně pozastavuje hodnocení plnění závazků signatářů a očekávání ohledně podávání zpráv.

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

Cílem ESG plánu Ambition 2025 je řešit změnu klimatu, která je pravděpodobně největší výzvou naší doby. Tato ambice prohloubit integraci ESG v celém hodnotovém řetězci správy aktiv také odráží rostoucí závazky našich klientů v oblasti ESG po celém světě. Tento nový tříletý plán zahrnuje ambiciózní soubor cílů, které mají řešit jejich současné i budoucí potřeby.

Posílení naší nabídky úsporných řešení pro udržitelný rozvoj:

- 1) Zavedení nového ratingu přechodu na environmentální politiku, který hodnotí úsilí společností při dekarbonizaci jejich provozu a rozvoj jejich udržitelných činností, zahrnující aktivně spravované otevřené fondy¹⁹.
- 2) Nabízet ve všech třídách aktiv²⁰ otevřené fondy s investičním cílem Net Zero 2050.
- 3) Dosáhnout 20 miliard eur spravovaných aktiv v impaktových fondech.
- 4) Zajistit, aby 40 % naší nabídky ETF tvořily fondy ESG.
- 5) Rozvíjet nabídku ALTO Technology společnosti Amundi v oblasti udržitelnosti.

Posílení našeho dosahu na společnost:

- 6) Spolupráce s dalšími 1 000 společnostmi na definování důvěryhodných strategií snižování emisí skleníkových plynů.
- 7) Od roku 2022 vyloučíme z portfolia společnosti, generující > 30 % své činnosti v nekonvenčních odvětvích těžby ropy a zemního plynu²¹.

Stanovení interních cílů sladění, které odpovídají závazku

- 8) Zohlednění úrovně dosažení těchto cílů ESG (váha 20 %) při výpočtu klíčových ukazatelů výkonnosti pro výkonnostní akcie pro našich 200 vedoucích pracovníků.
- 9) Snižování vlastních přímých emisí skleníkových plynů²² o přibližně 30 % (oproti roku 2018) na zaměstnance v roce 2025.
- 10) Představit naši klimatickou strategii akcionářům (Say on Climate) na výroční valné hromadě od roku 2022.

Informace o metodice použité pro výpočet a stanovení cílů, uvažovaných emisí skleníkových plynů, poskytovatelů údajů a použitých scénářů..:

Využití metodiky

- Protokol o stanovení cílů Aliance vlastníků aktiv Net Zero
- Net Zero Investment Frameworks

Rozsah skleníkových plynů

- Okruh 1, 2 a 3 předcházející (úroveň 1)²³

Poskytovatelé dat

Jako součást proprietárního rámce Net Zero společnosti Amundi využívají dva poskytovatelé dat: MSCI & Trucost

Výhledový klimatický scénář

IEA Net Zero Emissions by 2050 – vyvinuto v roce 2021

Globálního paktu 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 2024 Global Responsible Investment Policy.

¹⁹ Rozsah aktivně spravovaných otevřených fondů, pokud je možné použít metodiku hodnocení.

²⁰ Nemovitosti, multi-asset, dluhopisy rozvinutých trhů, akcie rozvinutých trhů

²¹ Rozsah definovaný politikou odpovědného investování Amundi – Nekonvenční těžba: ropné píský, břidlicová ropa a plyn.

²² Pro všechny subjekty skupiny Amundi s více než 100 zaměstnanci.

²³ Započítávání pouze emisí spojených s dodavatelem okruhu 1

„Test DNSH“: Amundi se domnívá, že aby se investice kvalifikovala jako udržitelná investice, kromě jiných kritérií by měla projít dvěma níže uvedenými testy a nepůsobit 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€²⁴ tržby, zdroj: Trucost).
- Mít rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví (jednotka: %, zdroj: Multisource)
- 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).

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)²⁵.

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, kterou KBPS akceptuje. Společnost Amundi stanovila pro tento test prahovou hodnotu, která přibližně odpovídá vyloučení nejhorších ~7 % v oblasti environmentálních nebo sociálních pilířů v každém odvětví. V metodice hodnocení ESG Amundi to znamená, že společnost by měla mít environmentální 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. Zprvu 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 uvědomuje, že v tomto desetiletí je třeba chránit biologickou rozmanitost a zvrátit úbytek přírody. Proto se Amundi v roce 2021 připojila k závazku Finance for Biodiversity Pledge, bezprecedentní koalici 194 signatářů, kteří od roku 2025²⁶ představují více než 23 bilionu eur v AUM v 29 zemích. Závazek je závazkem finančních institucí chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investic.

Tato iniciativa sdružuje finančních institucí z celého světa, které se zavázaly chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investic. Společnost Amundi zastupovala signatáře svým projevem na zasedání na vysoké úrovni patnácté konference OSN o biologické rozmanitosti (COP15), kde vyzvala světové lídry k ochraně a obnově biologické rozmanitosti.

Amundi iniciovala angažovanost v oblasti biodiverzity věnovanou strategii pro rok 2021. Cílem této angažovanosti je podpořit větší povědomí a opatření týkající se přírody v celé řadě odvětví, kde jsou materiální vazby na přírodu vysoké, byly zaměřeny včetně společností, které jsou vystaveny kontroverzím souvisejícím s přírodou nebo jsou označeny v našem programu Biodiverzita a ekosystémové služby.

V roce 2024 Amundi spolupracovala se 759 společnostmi na ochraně přírodního kapitálu, což je o 23 % více než v roce 2023 a více než dvojnásobek oproti roku 2022. V rámci těchto angažmá mnohé z nich buď žádají společnosti, aby podnikly kroky k analýze a podávání zpráv o svém vztahu k přírodě, včetně zmapování svých dopadů, závislostí a souvisejících rizik a příležitostí, nebo se zaměřují na konkrétní dopady způsobující ztrátu biologické rozmanitosti. Díky lepšímu pochopení svých vazeb k přírodě a související finanční významnosti mohou společnosti přijmout zásadní opatření k lepšímu řešení zjištěných rizik a zmírnění svých dopadů. Podrobnosti o naší spolupráci s emitenty naleznete v naší zprávě o spolupráci do roku 2024²⁷.

Společnost Amundi v roce 2023 také rozšířila své úsilí v oblasti biologické rozmanitosti, částečně díky zavedení nové politiky biologické rozmanitosti²⁸. Tato politika se zaměřuje na společnosti s vysokou expozicí vůči činnostem poškozujícím biologickou rozmanitost, u nichž buď chybí dostatečné postupy/zveřejňování informací, nebo byly zapleteny do závažných kontroverzí.

²⁵ Zbývající zásadní nepříznivé dopady nejsou zatím do testu DNSH zahrnuty z důvodu nedostatku kvalitních údajů nebo z důvodu omezeného rozsahu.

²⁶ Webové stránky Finance for Biodiversity Pledge k dubnu 2025

²⁷ Engagement report 2024

²⁸ <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>

6. Historické srovnání

KBPS představuje verzi výkazu o hlavních nepříznivých dopadech (PAI) pro rok 2024, který zveřejňujeme již třetím rokem. Pokračovali jsme ve zlepšování našich ukazatelů PAI prostřednictvím výměny dat s poskytovateli údajů a zdokonalováním našich metodik, aby co nejlépe odražely naše činnosti. Rovněž jsme provedli metodické změny, abychom zajistili, že výsledky budou přesněji odrážet naše činnosti.

Připomínáme čtenářům, že přímé srovnání s obdobnými subjekty má v současné době omezenou relevanci vzhledem k počínajícímu stavu regulačních pokynů a vyspělosti dat. Metodiky se mohou mezi jednotlivými správci aktiv výrazně lišit a výpočty u různých poskytovatelů dat zatím nejsou harmonizovány, jak bylo pozorováno v minulých cvičeních. Porovnávání ukazatelů PAI mezi jednotlivými správci aktiv nebo mezi jednotlivými roky tak může vést k nesprávným závěrům. Další informace o historickém srovnání jednotlivých ukazatelů naleznete v tabulce v části 2.1. ve sloupci „Vysvětlení“.

Srovnání roku 2023 s rokem 2022 je uveden na webových stránkách v samostatném dokumentu v oddíle Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, prvním vykazovacím obdobím byl rok 2022.