

Pravidelně zveřejňované informace ohledně finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: Fond s garantovaným zhodnocením

Identifikační kód právnických osob: -

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

☒ ☐ Ano	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši: ____ % ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné	☒ Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti , a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 21.6 %, a to ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné ☒ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné ☐ investice se sociálním cílem
☐ Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši: ____ %	☐ Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond s garantovaným zhodnocením (dále jen "Fond") v daném období prosazoval environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že jeho cílem je dosáhnout, aby průměrné ESG skóre portfolia Fondu odpovídalo ESG ratingu na úrovni "D" nebo lepší podle metodiky Amundi pro hodnocení ESG. Při určování ESG skóre Fondu a jeho přípustných investic se ESG výkonnost posuzovala porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s odvětvím emitenta cenného papíru s ohledem na každou ze tří vlastností ESG – environmentální, sociální a řádné správy a řízení společností. Cenné papíry s ESG ratingem F a G jsou v souladu s Investiční strategií Fondu vyloučeny z investování.

**Ukazatele
udržitelnosti**
měří, jak jsou
dosaženy
environmentální
nebo sociální
vlastnosti
prosazované
finančním
produktem.

● ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

Použitým ukazatelem udržitelnosti je ESG skóre portfolia Fondu podle metodiky Amundi pro hodnocení ESG.

Amundi vypracovala vlastní přístup pro hodnocení ESG založený na přístupu „Best-in-class“. Ratingy jsou přizpůsobené jednotlivým odvětvím činnosti a jejich cílem je zhodnotit dynamiku, ve které společnosti fungují. Hodnocení Amundi ESG používané k určení skóre ESG je kvantitativní skóre ESG rozdělené do sedmi stupňů, v rozsahu od A (nejlepších skóre) po G (nejhorší skóre). Cenné papíry s ESG ratingem G jsou v souladu s Politikou odpovědného investování vyloučeny z investování (uvedeny v seznamu vyloučených emitentů). U firemních emitentů je výkonnost v oblasti ESG posuzována globálně a na úrovni příslušných kritérií na základě porovnání s průměrným výkonem příslušného odvětví prostřednictvím tří ESG aspektů:

- *Environmentální aspekt*: zkoumá schopnost emitentů kontrolovat přímé a nepřímé dopady jejich hospodářské aktivity na životní prostředí, přes omezování spotřeby energie, snižování emisí skleníkových plynů, boje proti vyčerpání přírodních zdrojů a ochrany biologické rozmanitosti;

- *Sociální aspekt*: měří se tím, jak emitent pracuje na dvou odlišných koncepcích: strategii emitenta rozvíjející lidský kapitál dané společnosti a obecného dodržování lidských práv;

- *Aspekt řádné správy a řízení společnosti*: posuzuje se schopnost emitenta zajistit prostředí pro efektivní rámec správy a řízení společnosti a schopnosti vytvářet hodnotu v dlouhodobém horizontu.

Metodika Amundi využívaná při hodnocení ESG, se opírá o 38 kritérií, jež jsou buď obecná (společná všem společnostem bez ohledu na jejich činnost) nebo specifická pro konkrétní odvětví, která jsou vážena pro toto odvětví a hodnocena z hlediska jejich dopadu na reputaci, provozní efektivitu a předpisy u každého emitenta. Další informace o hodnocení a kritériích ESG naleznete v Prohlášení Amundi k ESG uveřejněném na internetové adrese www.amundi.cz.

Na konci sledovaného období byl vážený průměr ESG skóre portfolia Fondu 0,87, což je plně v souladu s definovanou úrovní ESG skóre pro ESG rating na stupni „C“.

● ***... a ve srovnání s předchozími obdobími?***

Na konci přechozího období byl vážený průměr ESG skóre portfolia Fondu 0,80, což odpovídalo výslednému ESG ratingu portfolia Fondu na úrovni „C“.

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Cílem udržitelných investic bylo investovat do společností, které se snaží splnit dvě kritéria:

- 1) dodržovat osvědčené environmentální a sociální postupy a
- 2) neangažovat se ve výrobě produktů nebo poskytování služeb, které poškozují životní prostředí a společnost.

Za účelem dosažení těchto cílů Fond vycházel z metodologie ESG společnosti Amundi, jejímž cílem je měřit výkonnost ESG společnosti, do níž bylo investováno.

Aby společnost, do níž bylo investováno, mohla být považována za společnost přispívající k výše uvedenému cíli, musela být v rámci svého odvětví činnosti "nejlepším hospodářským subjektem" alespoň v jednom z podstatných environmentálních nebo sociálních faktorů. Definice "nejlepších hospodářský subjekt" se opírá o vlastní ESG metodiku Amundi, jejímž cílem je měřit výkonnost společnosti, do níž bylo investováno, v oblasti ESG. Aby mohla být společnost, do níž bylo investováno,

považována za "nejlepších hospodářský subjekt", musela dosáhnout v rámci svého odvětví tři nejlepších hodnocení A, B nebo C z hodnotící škály od A do G) alespoň v jednom významném environmentálním nebo sociálním faktoru. Významné environmentální a sociální faktory jsou identifikovány na úrovni odvětví. Identifikace významných faktorů vychází z rámce ESG analýzy v Amundi, který kombinuje mimofinanční údaje a kvalitativní analýzu souvisejících odvětvových témat a témat udržitelnosti. Faktory identifikované jako významné přispívaly více než 10 % k celkovému skóre ESG. Například pro energetický sektor byly podstatnými faktory: emise a energie, biologická rozmanitost a znečištění, zdraví a bezpečnost, místní komunity a lidská práva. Úplnější přehled sektorů a faktorů naleznete v Prohlášení Amundi k ESG uveřejněném na internetové adrese www.amundi.cz.

Aby společnost, do níž bylo investováno, přispěla k výše uvedeným cílům, neměla by mít významnou expozici na činnosti (např. tabák, zbraně, hazardní hry, uhlí, letectví, výroba masa, výroba hnojiv a pesticidů, výroba plastů na jedno použití), které nejsou v souladu s těmito kritérii. Udržitelný charakter investice byl posuzován na úrovni společnosti, do níž bylo investováno.

Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Aby bylo zajištěno, že udržitelné investice nezpůsobí žádné významné škody (zásada „významně nepoškozoval“ - DNSH), používá Amundi dva testy:

- První DNSH test se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impacts) podle Přílohy 1 tabulky 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita skleníkových plynů (GHG) u společností, do kterých bylo investováno) prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. uhlíková náročnost) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že společnost nepatří do posledního decilu sektoru). Amundi rovněž zohledňuje specifické ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v rámci politiky vyloučení, která je součástí Politiky odpovědného investování. Tato cílená vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, porušování principů Globálního paktu OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UN Global Compact principles), uhlí a tabáku.

- Nad rámec specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru Amundi definovala druhý filtr, který nebere v úvahu povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, aby ověřila, zda společnost nedosahuje špatných výsledků z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví, což odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre vyššímu nebo rovnému E při použití Amundi hodnocení ESG.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti byly zohledněny, jak je podrobně popsáno výše pro první filtr DNSH. První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle Přílohy 1 tabulky 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje, prostřednictvím kombinace těchto ukazatelů a specifických prahových hodnot nebo pravidel:

- mají intenzitu CO₂, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci jejich odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou), a
- rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a
- jsou očištěny od všech rozporů (pochybností) týkajících se pracovních podmínek a lidských práv
- jsou očištěny od rozporů (pochybností) v souvislosti s biologickou rozmanitostí a znečištěním.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Společnost Amundi v rámci své Politiky zodpovědného investování uplatňovala princip cíleného vyloučení, který zohledňoval konkrétní povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Tato vyloučení, která se uplatňovala nad rámec výše popsaných testů, zahrnovala následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, porušování principů Globálního paktu OSN (UN Global Compact), uhlí a tabáku.

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Uveďte podrobnosti:

Do metodiky hodnocení ESG byly začleněny s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv. Nástroj Amundi pro hodnocení ESG hodnotí emitenty na základě údajů dostupných od poskytovatelů dat Amundi. Model má například speciální kritérium nazvané "Zapojení komunity & lidská práva", které se kromě dalších kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně sociálně odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů, uplatňuje na všechna odvětví. Dále minimálně čtvrtletně Amundi provádí monitorování kontroverzí, které zahrnuje společnosti, u nichž bylo zjištěno porušování lidských práv. Když Amundi objeví takovou polemiku, analytici Amundi situaci vyhodnotí a použijí bodové hodnocení takové kontroverze (pomocí vlastní metodiky bodování) a určí nejlepší další postup. Skóre kontroverzí se čtvrtletně aktualizuje, aby bylo možné sledovat trend a úsilí o nápravu.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Fond v daném období zohledňoval většinu hlavních negativních dopadů (např. emise skleníkových plynů, biologickou rozmanitost, sociální a zaměstnanecké problémy) a spoléhal na kombinaci politik vyloučení (normativní a sektorové), integraci hodnocení ESG do investičního procesu či přístupy k zapojení. Komerční pojišťovna vylučovala všechny nové investice pro emitenty s ratingem rovným F nebo G podle ratingové metodologie ESG společnosti Amundi. Politiky dohledu, vyloučení nebo sektorové politiky jsou implementovány na úrovni skupiny Sociétés Générale a Sociétés Générale Assurances:

- seznamem sledovaných projektů, společností nebo odvětví, které jsou kritizovány z ekologických nebo sociálních důvodů;
- seznamem vyloučení společností v obranném sektoru zabývajících se kontroverzními zbraněmi (protipěchotní miny, kazetové bomby, jaderné zbraně, biologické a chemické zbraně, munice s očištěným uranem);
- politiky pokrývající citlivé podnikatelské sektory a biologickou rozmanitost.

Jako součást svých investic do dluhopisů a přímých investic do akcií Komerční pojišťovna uplatňuje doporučení skupiny SG, na jehož základě nejsou umožněny investice v následujících sektorech:

- ✓ tabák: všichni emitenti, kteří vyrábějí tabák a u nichž nejméně 10 % příjmů pochází z distribuce, dodávek a licencování tabákových výrobků;
- ✓ zbraně: společnosti zabývající se činnostmi souvisejícími s výrobou zakázaných nebo kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetová munice, jaderné zbraně, biologické a chemické zbraně, zbraně s ochuzeným uranem);
- ✓ energetické uhlí: společnosti zapojené do tohoto sektoru, které
 - vyvíjejí nové uhelné elektrárny a nevzdaly se plánu na rozšiřování uhelných elektráren,
 - mají příjmy z činností souvisejících s těžbou energetického uhlí,
 - spadají do energetického sektoru a u nichž více než 10 % vyrobené elektřiny pochází z uhlí,
 - mají produkci energetického uhlí přesahující 10 mil. tun ročně,
 - svým instalovaným výkonem z uhelných elektráren přesahují 5 GW,
 - se veřejně nezavázaly k postupnému ukončení těžby energetického uhlí do roku 2030 (EU/OECD) nebo 2040 (zbytek světa);
- ✓ ropa a plyn: společnosti z tohoto sektoru
 - s jakýmkoli příjmy vztahujícími se k nekonvenčním fosilním palivům (v případě nových investic), nebo s příjmy vztahujícími se k nekonvenčním fosilním palivům, které přesahují 5 % obratu (v případě již držených cenných papírů). Nekonvenčními fosilními palivy se rozumí arktická ropa a plyn, ropné písky, břidlicová ropa a plyn či suroviny těžené v hlubokých vodách,
 - s novými projekty průzkumu nebo těžby ropy nebo plynu, ať již jde o konvenční nebo nekonvenční fosilní paliva,
 - výjimkou jsou nicméně zelené dluhopisy a dceřiné společnosti zaměřené na obnovitelné zdroje energie;
- ✓ biodiverzita: výrobci a distributoři s více než 25 % obratu souvisejícího s palmovým olejem, kteří jsou zapojeni do významných nevyřešených sporů o půdu, nebo společnosti zapojené do závažných sporů souvisejících s územním plánováním a biologickou rozmanitostí.

Kromě toho Komerční pojišťovna prováděla svou angažovanost a ovlivňování prostřednictvím Amundi, svého hlavního správce aktiv, který se snaží změnit praktiky emitentů v rámci své politiky zapojení. Zapojení je nepřetržitý a cílevědomý proces zaměřený na ovlivňování činností nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Cíle aktivit spojených se zapojením lze rozdělit do dvou kategorií: zapojit emitenta, aby zlepšil způsob, jakým integruje environmentální a sociální rozměr, zapojit emitenta, aby zlepšil svůj dopad na environmentální, sociální a lidskoprávní nebo jiné otázky udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku.

Veškeré informace o povinných ukazatelích hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, naleznete v prohlášení Komerční pojišťovny o hlavních nepříznivých dopadech investic na udržitelnost za rok 2024, které bylo zveřejněno na našich webových stránkách (viz <https://www.kbpojistovna.cz/cs/o-nas/spolecenska-odpovednost/informace-o-udrzitelnosti>) a v prohlášení Amundi k ESG uveřejněném na internetové adrese www.amundi.cz.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. leden 2024 až 31. prosinec 2024.

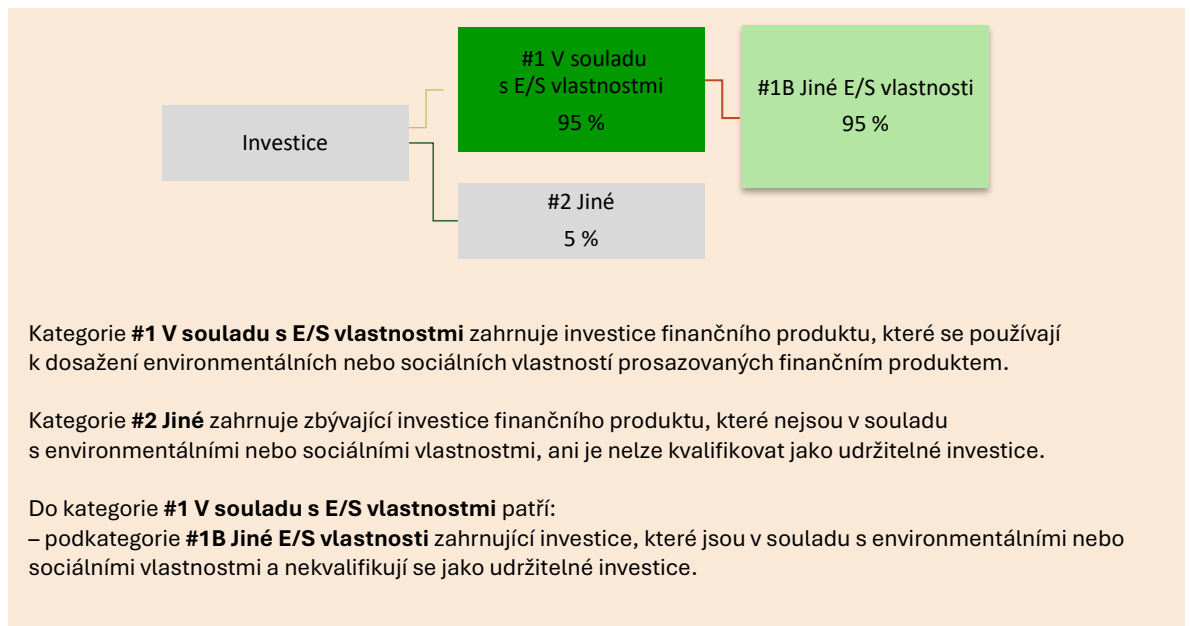
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Státní dluhopisy ČR	Sektor veřejných financí	95	ČR
Realitní fond	Investiční fondy	5	ČR



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?



Celkové investice za rok 2024 byly tvořeny z 95 % investicemi do českých státních dluhopisů a z 5% investic do realitního fondu.

V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Ekonomický sektor	Aktiva v %
Stát / veřejný sektor	95
Investiční fondy	5

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond prosazuje environmentální i sociální charakteristiky, přestože nemá cíl provádět udržitelné investice. Neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů a nemáme k dispozici ani potřebná data. V souladu s taxonomií EU tak bylo 0 % uskutečněných investic.

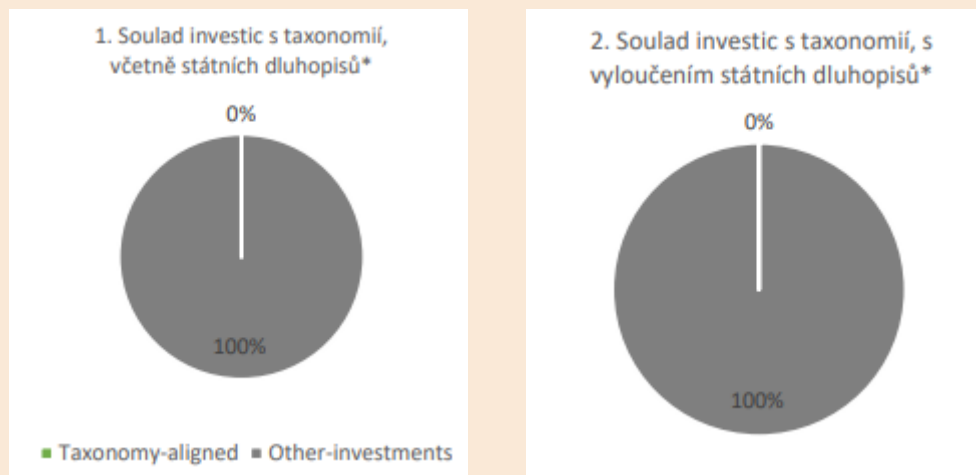
Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?

☐ Ano:

☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

☒ Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

V roce 2024 byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností 0 %.

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

 jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

- **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

N/A



- **Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

Na celkových investicích v roce 2024 činil podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií, 100 %. Důvodem je skutečnost, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, které byly v roce 2024 hlavním investičním instrumentem.

Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic realizovaných v roce 2024 byl 0 %.

Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky ?

V roce 2024 je v položce “#2 Jiné” zahrnuta investice do realitního fondu.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Environmentální a sociální vlastnosti byly prosazovány prostřednictvím Investiční strategie Fondu, která je plně v souladu s veřejnými závazky přijatými společností Societe Generale Assurances k boji proti globálnímu oteplování, zachování biologické rozmanitosti a dosažení uhlíkové neutrality svého investičního portfolia do roku 2050 v souladu s cíli Pařížských dohod.

Kritéria ESG jsou formálně zohledňována spolu s úvěrovým ratingem a finančním ratingem a slouží jako vodítko pro výběr cenných papírů, jejich ponechání v portfoliu nebo jejich vyloučení. Všechny cenné papíry držené ve Fondu podléhají ESG filtrům (jak je podrobně popsáno výše) pomocí metodologie Amundi a/nebo informací ESG třetích stran.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Tento Fond nemá určen konkrétní index jako referenční hodnotu pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

- **Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?**

N/A

- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

N/A

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

N/A

- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

N/A