

28.6.2024

HLAVNÍ NEPŘÍZNIVÉ DOPADY INVESTIC NA UDRŽITELNOST NAŘÍZENÍ SFDR

2023

Verze 1

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Účastník finančního trhu: Komerční pojišťovna, a.s., LEI: 549300XT5NIAS5W8RH41 (dále jen „Komerční pojišťovna“)

Shrnutí

Komerční pojišťovna, a.s., LEI: 549300XT5NIAS5W8RH41, zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech Komerční pojišťovny, a.s. na faktory udržitelnosti.

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

Komerční pojišťovna zohledňuje většinu hlavních negativních dopadů (např. emise skleníkových plynů, biologickou rozmanitost, sociální a zaměstnanecké problémy) a spoléhá na kombinaci politik vyloučení (normativní a sektorové) a integraci hodnocení ESG do investičního procesu.

Komerční pojišťovna spravuje svá aktiva ve spolupráci se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (dále jen „Amundi“). Tato spolupráce se projevuje i v rovině aplikace principů/metodologie ESG, kdy Komerční pojišťovna v rámci svého investičního procesu využívá metodologii pro oblast ESG vyvinutou společností Amundi.

Rámec analýzy společnosti Amundi byl navržen tak, aby hodnotil chování podniků ve třech oblastech: Životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení (ESG). Společnost Amundi posuzuje, jak jsou společnosti vystaveny rizikům a příležitostem ESG, včetně faktorů udržitelnosti a rizik udržitelnosti, a jak společnosti tyto výzvy zvládají v jednotlivých odvětvích. Pokud jde o emitenty kótovaných cenných papírů, Amundi vytváří skóre pro emitenty bez ohledu na typ nástroje, ať je akciový nebo dluhový.

Amundi zakládá svou analýzu ESG firemních emitentů na přístupu „nejlepší ve své třídě“ (best-in-class). Každý emitent je hodnocen kvantitativním skóre odstupňovaným kolem průměru svého odvětví, které rozlišuje nejlepší a nejhorší postupy na úrovni odvětví.

Hodnocení Amundi se opírá o kombinaci následujících faktorů: nefinanční, údaje od třetích stran a kvalitativní analýza souvisejících témat daného sektoru a udržitelnosti. Kvantitativní skóre se převádí na písmenné hodnocení, které se pohybuje od stupně A (pro nejlepší postupy) po G (pro ty nejhorší postupy).

Summary

Komerční pojišťovna, a.s., LEI: 549300XT5NIAS5W8RH41, considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is a consolidated statement of the principal adverse impacts of Komerční pojišťovna, a.s. on sustainability factors.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023. It is published in accordance with Regulation (EU) 2019/2088, of 27 November 2019, on sustainability-related disclosures in the financial services sector (also "SFDR"), as well as Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288, of 6. April 2022, supplementing Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council as regards regulatory technical standards specifying details on the content and structure of information in relation to the "no material adverse impact" principle and specifying the content, methodologies and structure of information in relation to sustainability indicators and adverse sustainability impacts and the content and structure of information in relation to the promotion of environmental or social performance and sustainable investment objectives in pre-contractual documents, websites and periodic reports.

Komerční pojišťovna, a.s. manages its assets in cooperation with Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. (hereinafter referred to as "Amundi"). This cooperation is also reflected in the application of ESG principles/methodology, where Komerční pojišťovna, a.s. uses the ESG methodology developed by Amundi in its investment process. Amundi's analysis framework was designed to assess corporate governance behavior in three areas: the Environment, Social and Governance (ESG). Amundi assesses how companies are exposed to ESG risks and opportunities, including sustainability drivers and sustainability risks, and how companies are managing these challenges in each sector. For issuers of listed securities, Amundi creates a score for issuers regardless of the type of instrument, whether equity or debt.

Amundi builds its ESG analysis of corporate issuers on a best-in-class approach. Each issuer is assessed with a quantitative score, scaled around its industry average, which distinguishes between best and worst practice at the industry level.

Amundi's assessment is based on a combination of the following factors: non-financial, third-party data and qualitative analysis of related sector and sustainability topics. The quantitative score is converted into a letter grade, which ranges from a scale of A for best practices to G for worst practices.

Popis hlavních nepříznivých dopadů (dále rovněž jako „PAI“ z anglického znění *principal adverse impacts*), které KP zvažuje, je uveden v následující tabulce:

Platí pro	Téma	Indikátor PAI	Číslo
Investiční společnosti	Klimatické a jiné ukazatele týkající se životního prostředí (emise skleníkových plynů, biologická rozmanitost, voda, odpady)	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
		Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost	7
		Emise do vody	8
		Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu	9
	Emise	<i>Další PAI: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku</i>	4 (tab. 2)
	Sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv, boj proti korupci a úplatkářství.	Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	10
		Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnic 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	<i>Další PAI: Chybějící politika lidských práv</i>	9 (tab. 3)	
Suveréni & Nadnárodní podniky	Environmentální	Podíl dluhopisů necertifikovaných jako zelené podle budoucího aktu EU, kterým se stanoví standard EU pro zelené dluhopisy.	15
	Sociální	Země, do nichž investují, které jsou předmětem porušování právních předpisů	16
Nemovitosti	Fosilní paliva a energetická efektivnost	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitostí	17
		Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostem	18
	Spotřeba energie	<i>Další PAI: Intenzita spotřeby energie</i>	19 (tab. 2)

Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2023	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období

KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE

Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1	19 520,7	14 766,0		V současnosti nedefinováno
		Emise skl. plynů okruhu 2	2 167,1	2 432,2		V současnosti nedefinováno
		Emise skl. plynů okruhu 3	5 601,7	6 334,0		V současnosti nedefinováno
		Emise skl. plynů celkem	27 289,5	23 532,3	Týká se 45% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti). Pokles díky maturitám korporátních dluhopisů v portfoliu.	V současnosti nedefinováno
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (v tCO _{2e} /M€)	21,3	18,7	Týká se 46% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti). Pokles díky maturitám korporátních dluhopisů v portfoliu.	V současnosti nedefinováno
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	70,6	57,0	Týká se 46% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti). Pokles díky maturitám korporátních dluhopisů v portfoliu.	V současnosti nedefinováno
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	5%	6%	Týká se 40% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti). Meziroční nárůst v	Zohlednění faktoru probíhá skrze politiku omezení investic do

				důsledku vyšší tržní hodnoty dluhopisů v portfoliu.	společností v sektorech uhlí, ropa a zemní plyn.
5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie				V současnosti nedefinováno
	Podíl spotřeby	71,7%	74,8%	Týká se 20% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti).	
	Podíl výroby	61,0%	77,8%	Týká se 2% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti).	
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima				V současnosti nedefinováno
	Sektor A - Zemědělství, lesnictví a rybolov	0,000	0,000		
	Sektor B - Těžba a dobývání	0,000	1,941		
	Sektor C - Zpracovatelský průmysl	0,400	0,392		
	Sektor D - Dodávky elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu	11,403	9,439		
	Sektor E - Zásobování vodou; kanalizace; nakládání s odpady a sanační činnosti	0,287	2,678		
	Sektor F - Stavebnictví	0,079	0,194		

		Sektor G - Velkoobchod a maloobchod; opravy motorových vozidel a motocyklů	0,030	0,126		
		Sektor H - Doprava a skladování	1,187	1,676		
		Sektor L - Činnosti v oblasti nemovitostí	0,309	0,304		
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0,339%	0,266%	Týká se 41% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti).	Zohlednění faktoru probíhá skrze politiku omezení investic do společností v oblastech biologické rozmanitosti.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	3,50	2,69	Týká se 1% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
Odpad	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	0,27	0,22	Týká se 14% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno

UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ

Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0%	0%	Týká se 45% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
---------------------------------	--	--	----	----	---	----------------------------

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 porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0,60%	0,31%	Týká se 41% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno	0,17	0,15	Týká se 10% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	0,36	0,37	Týká se 42% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchoční miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0%	0%	Týká se 47% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	Zohlednění faktoru probíhá skrze politiku omezení investic do společností v oblasti kontroverzních zbraní.

Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2022	Dopad 2023	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	569,44	567,71	Týká se 47% aktiv v portfoliu (státní emitenti)	V současnosti nedefinováno

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 (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	0 / 0%	0 / 0%	Týká se 47% aktiv v portfoliu (státní emitenti)	V současnosti nedefinováno
----------	---	--	--------	--------	---	----------------------------

Ukazatele týkající se investic do nemovitostí

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost		Metrika	Dopad 2022	Dopad 2023	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
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%	KP nemá žádné přímé investice do nemovitostí.	V současnosti nedefinováno
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	75%	91%	Expozice v rámci realitních fondů. Úroveň energetické úspornosti každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC.	V současnosti nedefinováno

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele						
Nepříznivý dopad na udržitelnost	Nepříznivý dopad na faktory udržitelnosti (kvalitativní nebo kvantitativní)	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2023	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno						
KLIMATICKÉ A DALŠÍ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE						
Emise	4. Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	83%	73%	Týká se 47% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti)	V současnosti nedefinováno
Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství						
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ						
Nepříznivý dopad na udržitelnost	Nepříznivý dopad na faktory udržitelnosti (kvalitativní nebo kvantitativní)	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2023	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	4%	13%	Týká se 47% aktiv v portfoliu (korporátní emitenti). U tohoto PAI ukazatele Amundi sice nepřistoupila ke změnám metodiky nebo poskytovatelů dat ESG, ale je potřeba vzít na vědomí, že odchylky mohou pocházet z výpočtu poskytovatelů dat nebo z vývoje portfolia.	V současnosti nedefinováno

Komerční pojišťovna je při definování cílů PAI v souladu s politikou / metodologií Amundi. Vzhledem k širokému spektru tříd aktiv a regionů světa, do kterých Amundi investuje, nemá zatím k dispozici analytické rámce a údaje potřebné pro specializované cíle pro jednotlivé PAI. Amundi bude v nadcházejících letech pokračovat ve vývoji svého přístupu k PAI podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém propojení s cíli svých klientů. Komerční pojišťovna se zároveň řídí strategií skupiny SG. V současnosti nejsou definovány specifické cíle pro jednotlivé PAI kromě příslušných oblastí omezení pro investice.

Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Komerční pojišťovna jako součást skupiny SG se řídí skupinovými politikami v oblasti ESG a implementuje je do svého interního řídicího a kontrolního systému. Z hlediska finančního umístění Komerční pojišťovna implementovala tato pravidla do interního předpisu Investment risk policy, ze dne 21.12.2023, který podléhá schválení představenstva Komerční pojišťovny a pravidelné revizi minimálně jednou ročně. V rámci této revize jsou v závislosti na vývoji právních požadavků a požadavků skupiny SG a dostupnosti informací na trhu revidována i pravidla pro investování tak, aby byly zohledňovány faktory ESG.

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 ochuzeným uranem);
- politiky pokrývající citlivé podnikatelské sektory a biologickou rozmanitost.

V současné době je hlavním pilířem přístupu Komerční pojišťovny k omezení hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti skutečnost, že společnosti, jejichž aktivity jsou považovány za neslučitelné s udržitelnou budoucností, jsou již vyřazeny ze souboru schválených investičních instrumentů. Jako součást svých investic do dluhopisů a přímých investic do akcií uplatňuje Komerční pojišťovna doporučení skupiny Sociétés Générale a neumožňuje investice v následujících sektorech:

- Tabák: všichni emitenti, kteří vyrábějí tabák a u nichž alespoň 10 % příjmů pochází z distribuce, dodávek a licencování tabákových výrobků.
- Obrana: 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).
- Uhlí: společnosti, které se zabývají těžbou energetického uhlí a jejichž více než 30 % výroby elektřiny pochází z uhlí; společnosti, které vyvíjejí nové projekty v oblasti energetického uhlí; společnosti, které se veřejně nezavázaly k postupnému ukončení těžby energetického uhlí do roku 2030 (EU/OECD) nebo 2040 (zbytek světa).
- Ropa a plyn: společnosti, u nichž více než 5 % obrátu (u nových investic), resp. více než 10 % obrátu (u již držených cenných papírů) souvisí s průzkumem, těžbou, dobýváním nebo produkcí bituminózních písků, ropy nebo plynu těžených v Arktidě, břidlicové ropy nebo plynu nebo v hlubokých vodách (s výjimkou zelených dluhopisů a dceřiných společností zaměřených na obnovitelné zdroje energie).
- Biodiverzita: Výrobci a distributoři s více než 25 % obrátu souvisejícího s palmovým olejem, kteří se potýkají s významnými nevyřešenými spory o půdu; společnosti (z jakéhokoli odvětví), které čelí závažným kontroverzím souvisejícím s územním plánováním a biologickou rozmanitostí.

V souladu s výše uvedeným tak Komerční pojišťovna vylučuje všechny nové investice pro emitenty s ratingem rovným F nebo G podle ratingové metodologie ESG společnosti Amundi a v rámci svých investic do dluhopisů a přímých investic do akcií neumožňuje investice v sektorech popsanych výše. Tím jsou přímo zohledněny hlavní ukazatele č. 4, 7 a 14, ostatní pak nepřímo.

Komerční pojišťovna při identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti vychází z metodologie a dat poskytnutých společností Amundi, jakožto svého hlavního správce aktiv. Dodatečné environmentální ukazatele a dodatečně „sociální“ ukazatele byly vybrány na základě dohody s Amundi.

Metodika Amundi a zdroje dat pro výpočet hodnot PAI

Obecné zásady

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.

Metodická omezení a chybovost

Omezení metodiky Amundi 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. Amundi si je vědoma těchto omezení, která jsou zmírněna kombinací přístupů: využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním hodnocením výsledků ESG naším výzkumným týmem, zavedením silného řízení.

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

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

Nejlepší přístupy k pokrytí PAI

Pokrytí dat je u hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu nerovnoměrné. V případě ukazatelů s pokrytím nižším než 100 % (např. rozdíly v odměňování žen a mužů) 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 je pokrytí dat ze strany poskytovatelů příliš omezené na to, aby bylo možné provést převažování, takže údaje nejsou extrapolovány v případě chybějících údajů.,

Pro investice do fondů třetích stran, byly jako zdroj dat o PAI použity hodnoty PAI, které správci investic vykazovali ve své veřejně dostupné EET.

Komerční pojišťovna tedy bere na vědomí a zároveň informuje, že Amundi si vyhrazuje právo tuto metodiku a zdroje dat v budoucnu upravit.

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

Společnost, do které je investováno	MSCI
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT

Suverénní a nadnárodní	MSCI
	Verisk Maplecroft
Nemovitý majetek	ARA

Pro nemovitostní aktiva:

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

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

Politiky zapojení

Komerční pojišťovna nevlastní akcie nebo obdobné cenné papíry emitenta se sídlem v členském státě Evropské unie, které jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu. Z tohoto důvodu neuveřejňuje na svých internetových stránkách politiku výkonu hlasovacích práv a dalšího zapojení (dále jen „Politika zapojení“). Politiku zapojení Komerční pojišťovna vypracuje v okamžiku, kdy nabude akcie nebo obdobné cenné papíry, představující podíl na emitentovi se sídlem v členském státě Evropské unie, které jsou přijaté k obchodování na evropském regulovaném trhu.

Odkazy na mezinárodní standardy

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

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

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

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

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

(<https://www.kbpojistovna.cz/getmedia/4895d136-36f1-484f-ae8d-49d0ec1d0527/kbp-vseob-es-zasady-cz.pdf>)

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

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení k ochraně biodiverzity

(<https://www.kbpojistovna.cz/getmedia/2e1e9b78-b456-4e63-984e-3c607225d287/prohlaseni-k-ochrane-biodiverzity.pdf>)

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

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení ke klimatické změně

(<https://www.kbpojistovna.cz/getmedia/e80eb72f-1126-480e-a20f-61ad66746197/prohlaseni-ke-klimaticke-zmene.pdf>)

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

Podrobnější popis je uveden v Prohlášení k lidským právům

(<https://www.kbpojistovna.cz/getmedia/c177f886-98db-4c01-96e9-889008cd11bf/prohlaseni-k-lidskym-pravum.pdf>).

Historické srovnání

S ohledem na rozsáhlé změny v metodice Amundi a zdrojích dat byly PAI údaje za rok 2022 přepočítány.

I přesto však je důležité poznamenat, že meziroční srovnání údajů zůstává v současnosti zatíženo určitou mírou nekonzistence vzhledem k současnému regulačnímu prostředí, které nabízí omezené metodické vedení, a neustálému úsilí poskytovatelů dat zpřesňovat určité metriky PAI, a je tak výrazně ovlivněno rozsahem dat, které společnosti tvořící investiční portfolio Komerční pojišťovny v čase publikují.

Obecně, postupem času řada firem reportuje stále větší a větší množství informací, což se následně projevuje chybějícími čísly do minulosti (např. některé společnosti údaje za rok 2022 ještě nepublikovaly / neposkytovaly, zatímco v roce 2023 už jsou tyto data do výpočtů zahrnuty), a ve výsledku to tak může způsobit, že se hodnota příslušného PAI ukazatele může v rámci meziročního srovnání výrazně lišit, i když byla příslušná aktiva zahrnuta v portfoliu v obou obdobích. Změny PAI ukazatelů tak v současnosti spíše více odrážejí metodické úpravy než skutečný vývoj portfolia.

Na meziroční srovnání má rovněž vliv i poměrně výrazné snížení podílu korporátních dluhopisů v portfoliu Komerční pojišťovny v průběhu roku 2023 z titulu jejich splatnosti.