

**Strategia zrównoważonego rozwoju
Amundi Polska
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
S.A.**

Październik 2022

Kontekst i cel	Celem niniejszej Strategii jest budowanie trwałego i długoterminowego wzrostu gospodarczego portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Amundi Polska TFI”, „Amundi”), przy uwzględnianiu czynników i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, oraz informowanie inwestorów i potencjalnych inwestorów o tych czynnikach i ryzykach.
Regulacje prawne	1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). 2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Taksonomia”). 3. Regulacyjne standardy techniczne do Rozporządzenia SFDR („RTS”). 4. Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”). 5. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu i warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie o działalności TFI”).
Zakres	Niniejsza Strategia odnosi się do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska TFI.

ZAKRES

- I. Wprowadzenie
- II. Po co nam ESG ?
- III. ESG – cel i zakres
- IV. Aspekty ESG w procesie inwestycyjnym
- V. Ukierunkowana polityka wykluczeń
- VI. Analiza i integracja w zakresie ESG
- VII. Polityka sektorowa
- VIII. Dedykowana organizacja
- IX. ESG w praktyce
- X. Wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Amundi

I. Wprowadzenie

Zrównoważony rozwój to taki rozwój społeczno-gospodarczy, w którym następuje proces integrowania działań politycznych, gospodarczych i społecznych, z zachowaniem równowagi przyrodniczej oraz trwałości podstawowych procesów przyrodniczych, w celu zagwarantowania możliwości zaspokajania podstawowych potrzeb poszczególnych społeczności lub obywateli, zarówno współczesnego pokolenia, jak i przyszłych pokoleń.

Od momentu powstania w 2010 r., Grupa Amundi uczyniła odpowiedzialne inwestowanie jednym z filarów swojej działalności, a zatem odpowiedzialne inwestowanie jest jedną z podstawowych wartości i zasadniczym elementem podejścia do zarządzania lokatami.

Rolą spółek z Grupy jest zapewnienie długoterminowej wartości dla klientów, przy jednoczesnym uwzględnieniu wyzwań społecznych i środowiskowych, które mają wpływ zarówno na klientów, jak i na społeczeństwo.

Od samego początku, zaangażowanie Grupy Amundi w odpowiedzialne inwestycje stanowiło fundament i nadal jest głównym elementem jej podejścia. Zobowiązanie to opiera się na trzech przekonaniach:

1. Podmioty gospodarcze i finansowe ponoszą dużą odpowiedzialność również wobec społeczeństwa;
2. Uwzględnienie kryteriów ESG, tj. środowiskowych (E), społecznych (S) i zarządczych (G) w decyzjach inwestycyjnych jest czynnikiem napędzającym długoterminowe wyniki finansowe;
3. Przyspieszenie ambicji w zakresie ESG jest pierwszą dźwignią wzrostu dla Grupy Amundi na świecie.

Zaangażowanie i przekonania Grupy Amundi odzwierciedlają się w jej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami, w rozwoju oferty rozwiązań inwestycyjnych oraz w możliwościach i usługach doradczych, które realizuje, aby pomóc klientom określić i wdrożyć ich własne podejście.

Będąc odpowiedzialnym zarządzającym aktywami, częścią obowiązku powierniczego Grupy Amundi jest pozytywny wkład w rozwiązywanie dzisiejszych głównych wyzwań społeczno-gospodarczych i środowiskowych w interesie klientów, interesariuszy i społeczeństwa. Grupa w pełni akceptuje koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której buduje analizę ESG i metodologię ratingową ESG. Oznacza to, że nie tylko ocenia sposób, w jaki czynniki ESG mogą w istotny sposób wpływać na wartość spółek, ale także ocenia, w jaki sposób dana spółka wpływa na środowisko, a także sprawy społeczne czy prawa człowieka.

W 2021 r. Grupa Amundi zakończyła swój pierwszy trzyletni plan działań ESG, którego celem było ustanowienie bezprecedensowego poziomu integracji ESG w ramach działalności inwestycyjnej, jak i w całej organizacji. Ambicje te przełożyły się na:

- ustalenie celów w zakresie wyników ESG dla 100% aktywnie zarządzanych funduszy otwartych,
- systematyczne uwzględnianie czynników ESG w dialogu ze spółkami, w które inwestuje, poprzez zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu,
- upowszechnianie najlepszych praktyk ESG w ramach całej organizacji, na wszystkich platformach inwestycyjnych i we wszystkich segmentach klientów.

Aby pomóc naszym klientom zrealizować ich cele inwestycyjne, w ofercie inwestycyjnej Amundi wprowadziliśmy wewnętrzny podział na trzy kategorie rozwiązań:

1. „integrujące” - integrują ryzyka związane z ESG,
2. „promujące” - promują aspekty środowiskowe/społeczne,
3. „wywierające wpływ” - mające na celu zrównoważone inwestycje.

II. Po co nam ESG?

W związku z tym, że Unia Europejska w coraz większym stopniu mierzy się z katastrofalnymi i nieprzewidywalnymi skutkami zmiany klimatu, wyczerpywaniem się zasobów oraz innymi kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, konieczne są pilne działania służące uruchomieniu kapitału nie tylko za pośrednictwem polityk publicznych, ale również za pośrednictwem sektora usług finansowych. Z tej przyczyny, na uczestników rynku finansowego, w tym na towarzystwa funduszy inwestycyjnych, nałożono wymóg ujawniania określonych informacji dotyczących sposobów, w jaki wprowadzają oni do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i biorą pod uwagę niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju.



III. ESG – cel i zakres

Niniejsza Strategia jest zgodna z wymogami regulacyjnymi, podejściem inwestycyjnym, grupową **Polityką odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2022** oraz z najlepszym interesem inwestorów Amundi Polska TFI. Ponadto odzwierciedla perspektywy ryzyka wynikające z obowiązujących przepisów prawnych, zarówno na poziomie unijnym, jak i krajowym. Realizując postanowienia niniejszej Strategii, Amundi Polska TFI zobowiązane jest do odpowiedzialnego inwestowania środków powierzonych przez inwestorów.

Jesteśmy przekonani, że odpowiedzialne inwestowanie zwiększa stopy zwrotu z inwestycji skorygowane o ryzyko oraz wierzymy, że firmy stosujące zrównoważone praktyki biznesowe i wysokie standardy związane z zarządzaniem odniosą sukces w przyszłości. Oprócz pozytywnego wpływu na dobrobyt społeczeństwa i środowiska, konsekwentna integracja aspektów ESG w procesie inwestycyjnym umożliwia nam identyfikację związanych z nimi czynników ryzyka, jak również dodatkowych możliwości inwestycyjnych.

Strategia ma zastosowanie do każdej kategorii aktywów zarządzanych w imieniu inwestorów przez Amundi Polska TFI, jak również aktywów własnych podmiotów z Grupy Amundi. W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Amundi integruje aspekty ESG poprzez uwzględnianie **kryteriów międzysektorowych i kryteriów sektorowych**, o których mowa w dalszej części niniejszej Strategii.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Na gruncie Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. **W kontekście powyższego, to środowisko należałoby uznać za źródło ryzyka, które jeżeli wystąpi, może mieć wpływ na wartość inwestycji w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.**

Amundi włącza ryzyka ESG do już zidentyfikowanych rodzajów ryzyka.

W związku z powyższym, w niniejszej Strategii ujęte zostały następujące rodzaje ryzyka wraz ze środkami kontroli stosowanymi w celu ich ograniczenia.

Ryzyko regulacyjne

Ryzyko regulacyjne związane jest z ustawodawstwem, regulacjami i normami dotyczącymi odpowiedzialnego inwestowania oraz z brakiem ich wdrożenia w odpowiednim czasie. Dlatego też, dbamy, aby w proces podejmowania decyzji były zaangażowane odpowiednie osoby, jak również o to, by decyzje były skutecznie wdrażane. Za ograniczenie ryzyka regulacyjnego, odpowiedzialny jest departament prawny oraz Inspektor Nadzoru. Mitygacja ryzyka regulacyjnego polega na bieżącym monitorowaniu przepisów prawnych dotyczących ESG, stanowisk właściwych organów nadzorów, jak również poprzez udział w szkoleniach/warsztatach w zakresie ESG.

Ryzyko reputacyjne

Oznacza ryzyko wynikające z negatywnego postrzegania Amundi przez klientów, kontrahentów, uczestników funduszy, inwestorów lub regulatorów, co może w niekorzystny sposób wpłynąć na zdolność Amundi do utrzymywania istniejących kontaktów biznesowych lub tworzenia nowych stosunków biznesowych. W celu ograniczenia ryzyka reputacyjnego, w Amundi funkcjonuje zespół wewnętrzny ds. zrównoważonego rozwoju, w skład którego wchodzi Inspektor ds. ryzyka, Inspektor Nadzoru oraz prawnicy.

Ryzyko modelu biznesowego

Ryzyko modelu biznesowego to ryzyko, że zostaną podjęte decyzje strategiczne, które są sprzeczne z misją i wartościami Amundi. Wiąże się to również z ryzykiem inwestycyjnym zarówno dla Amundi, jak i klientów Amundi - ryzykiem posiadania portfeli funduszy lub inwestycji w strategię niezrównoważoną pod względem dywersyfikacji i odpowiedniej stopy zwrotu. Obecne produkty i strategie inwestycyjne, jak również te, które zostaną wprowadzone w niedalekiej przyszłości, są ukierunkowane na jedną z trzech kategorii inwestycyjnych:

1. **„Integrującej”** – do której zaliczają się produkty, o których mowa w art. 6 Rozporządzenia SFDR,
 2. **„Promującej”** – do której zaliczają się produkty tzw. *light green products*, czyli produkty „jasnozielone”, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR,
- oraz
3. **„Wywierającej wpływ”** – do której zaliczają się produkty tzw. *dark green products*, czyli produkty „ciemnozielone”, o których mowa w art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Kategorie te mają jasno określone minimalne wymagania i są dostosowane do rozwoju rynku oraz zmieniających się preferencji klientów.

Zwracamy uwagę, aby w podejmowanie decyzji inwestycyjnych zaangażowane były osoby posiadające odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz aby zalecenia były odpowiednio przekazywane, a decyzje skutecznie wdrażane i dokumentowane. W celu zapewnienia odpowiedniej struktury decyzyjnej, czynniki ESG i zrównoważonego rozwoju są włączone w procesy inwestycyjne i decyzyjne w sposób spójny i możliwy do skontrolowania. Kluczowe osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji inwestycyjnych, którymi kieruje Członek Zarządu nadzorujący podejmowanie decyzji inwestycyjnych, legitymujący się decyzją Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie tej funkcji, spotykają się cyklicznie dyskutując między innymi o kierunkach rozwoju integracji aspektów ESG w procesie inwestycyjnym, planowanych nowych produktach inwestycyjnych i ich klasyfikacji ze względu na zrównoważony rozwój.

IV. Aspekty ESG w procesie inwestycyjnym

Mając świadomość zagrożeń związanych z negatywnymi zmianami klimatu i środowiska, Amundi wraz z pozostałymi podmiotami z Grupy, podejmuje działania nakierowane na rozwój gospodarki przez finansowanie inwestycji w nowe technologie, modernizowanie linii technologicznych oraz energooszczędne przedsięwzięcia. Mamy świadomość, że zrównoważone instrumenty finansowe mogą cechować się większym zainteresowaniem, w porównaniu do standardowych instrumentów finansowych, co wynika z rozszerzenia grona inwestorów/klientów o podmioty deklarujące np. chęć ochrony środowiska naturalnego. Staramy się wpływać na postawy klientów, uczestnicząc w finansowaniu projektów proekologicznych, w tym wytwarzania energii elektrycznej przy wykorzystaniu nowoczesnych, proekologicznych technologii. Ponadto w ocenie Amundi szczególnie istotne w prowadzeniu działalności na rynku finansowym jest przestrzeganie zasady ostrożności w aspekcie społecznym.

Dlatego, aby zapewnić jak najwyższy poziom ochrony inwestorów oraz w celu uwzględniania wszystkich czynników mogących mieć wpływ na inwestycje dokonywane przez fundusze inwestycyjne, Amundi przy wyborze i dokonywaniu lokat w procesie inwestycyjnym, zobowiązuje się uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i brać pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Poprzez konsekwentne włączanie tych elementów do naszego procesu inwestycyjnego, jesteśmy w stanie lepiej realizować potrzeby naszych klientów oraz ich cele finansowe, włączając w to odpowiedzialne inwestowanie.

W celu zaspokojenia różnorodnych potrzeb klientów, w ofercie inwestycyjnej Amundi znajdują się również produkty finansowe klasyfikowane jako „tradycyjne”, z uwagi na to, że nie spełniają (jeszcze) wymogów, aby zostać sklasyfikowane jako produkty zintegrowane z ESG lub wprowadzenie do nich analizy ESG jest w chwili obecnej utrudnione.

Staramy się, aby w odniesieniu do każdej inwestycji, tam gdzie jest to możliwe, wszystkie trzy aspekty ESG zostały zintegrowane z analizą czynników finansowych. Takie kompleksowe podejście umożliwia nam oferowanie różnych strategii inwestycyjnych ESG. Zwracamy przy tym uwagę, że integracja aspektów ESG może się różnić w zależności od klasy aktywów i ich cech specyficznych.

Jednocześnie wskazujemy, że informacje na temat zrównoważonego rozwoju zawarte w ***Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2022***, jak również w niniejszej Strategii są spójne z informacjami zawartymi w regulacjach wewnętrznych funduszy zarządzanych przez Amundi Polska TFI.

Jak dotychczas wskazano, w procesie inwestycyjnym wprowadziliśmy trzy rodzaje strategii zrównoważonego inwestowania:

1. Integrującą – integrującą ryzyka związane z ESG

W tym zakresie Amundi Polska TFI włącza istotne kryteria ESG w proces przygotowywania rekomendacji wewnętrznej dla danego emitenta, jak również uwzględnia czynniki ESG przy doborze lokat do portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez nie funduszy.

2. Promującą – promującą aspekty środowiskowe lub społeczne

Do tej grupy zaliczają się produkty inwestycyjne, które nie mają na celu zrównoważonego inwestowania, lecz promują aspekty środowiskowe lub społeczne i przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju.

3. Wywierającą wpływ – mającą na celu zrównoważone inwestycje

W tej grupie znajdują się produkty inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje, tj. wywierają zamierzony i wymierny wpływ oraz wnoszą wyraźny, pozytywny wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju.

Ponadto, nieustannie wprowadzając do naszej oferty produkty inwestycyjne uwzględniające aspekty społeczne i środowiskowe przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę kryteria ograniczające, wyniki analizy ESG stosowane w całej Grupie Amundi oraz aktywne korzystanie z praw właścicielskich.

V. Ukierunkowana polityka wykluczeń

W ramach swojej odpowiedzialności powierniczej Grupa Amundi stosuje w ramach portfeli swoich funduszy ukierunkowaną politykę wykluczeń. Zasady te mają zastosowanie do wszystkich aktywnych strategii inwestycyjnych, co do których Grupa Amundi posiada pełną swobodę decyzyjną. Wykluczeni są emitenci podlegający zasadom wykluczenia i progom określonym w Polityce sektorowej Grupy Amundi lub nieprzestrzegający uznanych międzynarodowych konwencji i/lub ram oraz krajowych regulacji.

Ta polityka wykluczeń jest wdrażana w portfelach funduszy, chyba że klienci zażądadą inaczej i zawsze z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji zakazujących ich wdrażania.

Komitet Strategiczny ds. ESG i Klimatu w Grupie Amundi określa zasady Polityki wykluczeń, a Komitet Ratingowy ESG zatwierdza zasady przed ich wdrożeniem. Wykluczeni emitenci są oznaczani w narzędziach front office zarządzających funduszami, a transakcje na tych spółkach są blokowane na zasadzie przedtransakcyjnej. Linia Biznesowa Ryzyka w Grupie Amundi odpowiada za kontrole drugiego poziomu.

W przypadku każdego nowego portfela lub funduszu dedykowanego polityka wykluczania Grupy Amundi będzie wdrażana zgodnie z dokumentacją przedumowną, chyba że klient zażąda inaczej.

W przypadku funduszy pasywnych polityka wykluczeń jest stosowana w różny sposób w odniesieniu do produktów ESG i produktów niebędących produktami ESG:

- W przypadku funduszy pasywnych ESG: Wszystkie ETF-y i fundusze indeksowe ESG stosują politykę wykluczeń Amundi.
- Dla funduszy pasywnych innych niż ESG: Obowiązkiem powierniczym w zarządzaniu pasywnym jest jak najwierniejsze odwzorowanie indeksu. Zarządzający portfelem ma zatem ograniczoną swobodę działania i musi spełnić cele umowne, aby uzyskać pasywną ekspozycję w pełni zgodną z wymaganym benchmarkiem. Fundusze indeksowe/ETF Amundi replikujące standardowe (nie ESG) benchmarki nie mogą stosować systematycznych wykluczeń sektorowych. Jednakże, w przypadku papierów wartościowych, które są wykluczone ze względu na zasady Polityki w zakresie węgla energetycznego Grupy Amundi, obowiązujące w aktywnym środowisku inwestycyjnym Grupy Amundi, ale które mogą być obecne w pasywnych funduszach innych niż fundusze ESG, Grupa Amundi wzmocniła swoje zaangażowanie i działania związane z głosowaniem, które mogą zakończyć się głosowaniem przeciwko udzieleniu absolutorium zarządowi lub kierownictwu, lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

1. Wykluczenia normatywne

Grupa Amundi wyklucza następujących emitentów:

- Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż, magazynowanie lub usługi w zakresie

min przeciwpiechotnych i bomb kasetowych, zakazanych na mocy traktatów z Ottawy i Oslo;

- Emitenci zajmujący się produkcją, sprzedażą lub magazynowaniem **broni chemicznej, biologicznej i zubożonego uranu**;
- Emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Global Compact ONZ (United Nations Global Compact (UN Global Compact): „Wezwanie skierowane do przedsiębiorstw, aby dostosowały swoje strategie i działania do uniwersalnych **zasad dotyczących praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji oraz podjęły działania, które przyczynią się do realizacji celów społecznych.**”) bez wiarygodnych działań naprawczych.

Do końca 2022 r. Grupa Amundi również wykluczy:

- Emitentów zaangażowanych w produkcję, sprzedaż, przechowywanie **broni jądrowej** państw, które nie są stronami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej;
- Emitentów, którzy produkują **główce jądrowe i/lub całe pociski jądrowe**; lub
- Emitentów, którzy uzyskują ponad 5% swoich całkowitych przychodów z produkcji lub sprzedaży **broni jądrowej**.

2. Wykluczenia sektorowe

— **Polityka w zakresie węgla energetycznego**

— **Polityka wykluczenia niekonwencjonalnych paliw kopalnych**

*Do końca 2022 roku Amundi wykluczy spółki, których działalność związana jest z poszukiwaniem i wydobywaniem niekonwencjonalnej **ropy i gazu** (obejmującej „ropę i gaz łupkowy” oraz „piaski roponośne”) na poziomie ponad 30%.*

— **Polityka w zakresie tytoniu**

3. Wykluczenia emitentów państwowych

Kraje znajdujące się na liście sankcji Unii Europejskiej (UE) z sankcją polegającą na zamrożeniu aktywów oraz indeksem sankcji na najwyższym poziomie (uwzględniającym zarówno sankcje Stanów Zjednoczonych, jak i UE) są wykluczone, po dokonaniu formalnego przeglądu i zatwierdzenia przez Komitet Ratingowy Grupy Amundi.

VI. Analiza i integracja w zakresie ESG

Grupa Amundi opracowała własne ramy analizy ESG i metodologię punktacji pod kątem ESG. Metodologia ta jest zarówno autorska, jak i scentralizowana, umożliwiając samodzielnie zdefiniowane, niezależne i spójne podejście do odpowiedzialnego inwestowania w całej organizacji, zgodnie z wartościami i poglądami Grupy Amundi.

Amundi opracowało dwie główne metodologie punktacji ESG, jedną dla spółek emitujących instrumenty notowane na giełdzie, a drugą dla podmiotów państwowych. Uzupełnieniem tego są metodologie opracowane z myślą o konkretnych potrzebach i konkretnych instrumentach, takich jak aktywa prywatne lub obligacje wykorzystujące wpływy.

Nasze podejście opiera się na dokumentach o uniwersalnym zakresie, takich jak ONZ Global Compact, zasady przewodnie OECD dotyczące ładu korporacyjnego, Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO) itp.

Ocena ESG ma na celu zmierzenie wyników ESG emitenta, m.in. jego zdolność do przewidywania i zarządzania ryzykiem i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem nieodłącznie związanymi z jego branżą i indywidualnymi uwarunkowaniami. Ocena ESG obejmuje również zdolność zespołu zarządzającego do radzenia sobie z potencjalnym niekorzystnym wpływem ich działań na czynniki zrównoważonego rozwoju.

W Grupie Amundi dane są pozyskiwane od 15 głównych dostawców danych:



ESG dla emitentów korporacyjnych

Zasady best-in-class

Grupa Amundi opiera swoją analizę ESG przedsiębiorstw na podejściu Best-in-Class (najlepsze w swojej klasie). Każdy emitent jest oceniany za pomocą oceny ilościowej skalowanej wokół średniej dla jego sektora, co pozwala na odróżnienie najlepszych praktyk od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Ocena opiera się na połączeniu danych pozafinansowych pochodzących od osób trzecich i analizy jakościowej powiązanych zagadnień dotyczących sektora i zrównoważonego rozwoju. Wynik ilościowy przekłada się na ocenę literową, która waha się **od skali A dla najlepszych praktyk do G, dla najgorszych**. Spółki o ratingu G są wyłączone z inwestycji dokonywanych przez aktywnie zarządzane fundusze.

Wymiary ESG

Ramy analizy Amundi zostały zaprojektowane w celu oceny zachowań korporacyjnych w trzech obszarach: Środowisko, Społeczeństwo i Zarządzanie (ESG). Amundi ocenia narażenie spółek na ryzyko i otwarcie na możliwości związane z ESG, w tym czynniki zrównoważonego rozwoju i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a także to, w jaki sposób korporacje zarządzają tymi wyzwaniami w każdym z ich stosownych sektorów. W przypadku emitentów notowanych papierów wartościowych, Amundi ocenia ich niezależnie od rodzaju instrumentu, kapitału czy długu.

A. Wymiar środowiskowy

Z kwestiami środowiskowymi wiążą się zarówno zagrożenia, jak i możliwości. Nasza analiza w tym wymiarze bada, w jaki sposób emitenci podchodzą do tego tematu i ocenia zdolność spółek do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.

B. Wymiar społeczny

W tym wymiarze oceniamy, w jaki sposób emitent zarządza swoim kapitałem ludzkim i swoimi interesariuszami, opierając się na fundamentalnych zasadach o uniwersalnym zasięgu. Litera „S” w ESG ma wiele znaczeń. Obejmuje ona aspekty społeczne związane z kapitałem ludzkim emitenta, te związane z prawami człowieka ogólnie oraz odpowiedzialność wobec interesariuszy.

C. Wymiar związany z zarządzaniem

W tym wymiarze oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej).

Szczegółne kryteria ESG

Ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, wspólne dla wszystkich spółek, niezależnie od branży, w której działają, natomiast 21 kryteriów to kryteria sektorowe. Kryteria te zostały opracowane w celu oceny, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpłynąć na emitenta, a także jakości zarządzania tym aspektem. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ. Wszystkie kryteria są dostępne w systemie front office służącym do zarządzania portfelami, który jest obsługiwany przez zarządzających funduszami.

	Środowisko	Kwestie społeczne	Zarządzanie
KRYTERIA MIĘDZYSEKTOROWE	- Emisje i zużycie energii - Gospodarka wodna - Bioróżnorodność i	- BHP - Warunki pracy	- Struktura Zarządu - Audyt i kontrola

- | | | |
|--|---|---|
| zanieczyszczenie | ■ Relacje pracownicze | ■ Wynagrodzenia |
| ■ Łańcuch dostaw -
Kwestie środowiskowe | ■ Łańcuch dostaw -
Kwestie społeczne | ■ Prawa
akcjonariuszy/wspólni
ków |
| | ■ Odpowiedzialność za
produkt i klienta | ■ Etyka |
| | ■ Zaangażowanie
społeczne i prawa
człowieka | ■ Praktyki podatkowe |
| | | ■ Strategia ESG |

	Środowisko	Kwestie społeczne
KRYTERIA SEKTOROWE	■ Czysta energia ■ Ekologiczny samochód ■ Ekologiczna chemia ■ Zrównoważone budownictwo ■ Odpowiedzialna gospodarka leśna ■ Recykling papieru ■ Ekologiczne inwestowanie i finansowanie ■ Ekologiczne ubezpieczenia ■ Ekologiczny biznes ■ Opakowania	■ Bioetyka ■ Odpowiedzialny marketing ■ Zdrowy produkt ■ Ryzyko związane z tytoniem ■ Bezpieczeństwo pojazdów ■ Bezpieczeństwo pasażerów ■ Odpowiedzialne media ■ Bezpieczeństwo danych i prywatność ■ Wykluczenie cyfrowe ■ Dostęp do medycyny ■ Włączenie finansowe

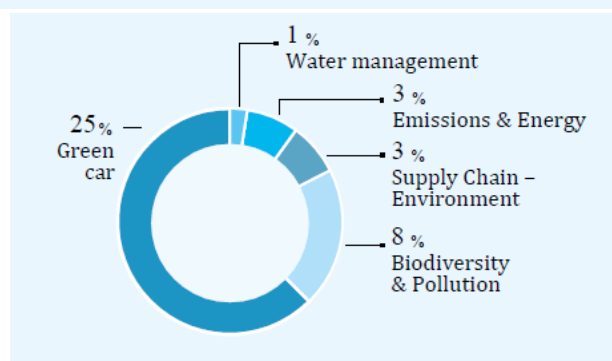
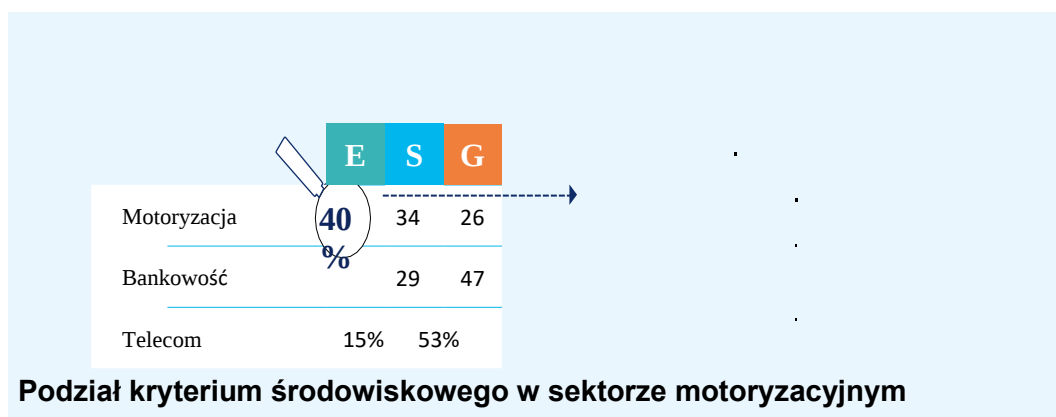
W celu zapewnienia skuteczności, analiza ESG musi być w stanie skupić się na kluczowych kryteriach w zależności od działalności biznesowej i sektorowej. Ważenie kryteriów ESG jest krytycznym elementem naszych ram analizy ESG. Dla każdego sektora analitycy ESG ważą od 4 do 5 kryteriów specyficznych dla danego sektora, uznanych za najważniejsze.

Analitycy ESG Research w Grupie Amundi zazwyczaj zwiększają poziom kontroli i oczekiwań, gdy ryzyko, na jakie narażona jest spółka w związku z danym kryterium ESG, jest uważane za wysokie i istotne.

Na przykład w sektorze motoryzacyjnym emisja CO₂ jest silnie związana z emisją flot pojazdów producentów samochodów. Analitycy ESG Research skupią się zatem na inwestycjach w badania i rozwój: efektywność pojazdów i pojazdy alternatywne (elektryczne, hybrydowe). Kryterium to jest o tyle istotne, że stanowi ryzyko dla producentów samochodów

(np. potencjalny udział w rynku pojazdów energooszczędnych ze względu na rosnące koszty paliwa).

Przykład przypisania wag sektorom



1% Gospodarka wodna

3% Emisje i zużycie energii

3% Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe

8% Bioróżnorodność i zanieczyszczenia

25% Ekologiczny samochód

Metodologia i proces oceny punktowej i ratingowej ESG

Rating ESG emitenta jest średnią ważoną ocen w wymiarach E, S i G, przy czym każdy wymiar jest sam w sobie średnią ważoną wewnętrznych wartości referencyjnych. Wynik każdej oceny punktowej dla 38 kryteriów przekłada się na rating ESG od A do G. Na koniec tego procesu spółkom przypisuje się rating ESG od A do G. Dla każdego emitenta istnieje tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Rating ESG jest zatem „neutralny sektorowo”, to znaczy, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, poszkodowany.

Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie danych dostarczanych przez naszych zewnętrznych dostawców danych surowych. Zmiany dotyczące praktyk ESG emitentów są stale monitorowane.

Analitycy ESG Research regularnie dostosowują swoją analizę ESG i metodologię ratingową ESG do otoczenia i bieżących wydarzeń.

ESG dla emitentów państwowych

Metodologia oceny punktowej ESG stosowana przez Grupę Amundi w stosunku do emitentów państwowych ma na celu ocenę wyników ESG emitentów państwowych. Czynniki E, S i G mogą mieć wpływ na zdolność emitenta do spłaty zadłużenia w perspektywie średnio- i długoterminowej. Mogą one również odzwierciedlać to, jak kraje radzą sobie z głównymi problemami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, które wpływają na globalną stabilność.

Metodologia Grupy Amundi opiera się na zestawie około 50 wskaźników ESG uznanych za istotne przez zespół Amundi ESG Research w celu uwzględnienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju¹. Każdy wskaźnik może ważyć kilka punktów danych pochodzących z różnych źródeł, w tym otwartych międzynarodowych baz danych (takich jak z Grupy Banku Światowego, Organizacji Narodów Zjednoczonych itp.) i własnych baz danych. Grupa Amundi określiła wagi każdego wskaźnika ESG przyczyniającego się do ostatecznej oceny Grupy Amundi dla emitentów państwowych w kontekście ESG, a także jego poszczególnych składowych (E, S i G).

Wskaźniki pochodzą od niezależnego dostawcy danych.

Wszystkie wskaźniki zostały pogrupowane w 8 kategorii w celu zapewnienia większej przejrzystości, przy czym każda kategoria należy do jednego z filarów E, S lub G. Podobnie jak w przypadku grupowej korporacyjnej skali oceny ESG, wynik emitentów w zakresie ESG przekłada się na ocenę ESG w zakresie od A do G.

Environment (środowisko)	Zmiany klimatyczne - Kapitał naturalny
Social (społeczeństwo)	Prawa człowieka - Spójność społeczna - Kapitał ludzki - Prawa obywatelskie
Governance (zarządzanie)	Skuteczność zarządzania - Otoczenie gospodarcze

Inne rodzaje instrumentów lub emitentów

Grupa Amundi opracowała specjalne metodologie w celu oceny pod kątem ESG jakości różnych instrumentów lub emitentów, którzy nie mogą być objęci główną metodologią ratingu ESG, ze względu na charakter instrumentów lub brak uwzględnienia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych. Metodologie te obejmują private equity, emitentów długu

¹ Ryzyko braku zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub uwarunkowanie środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które w przypadku wystąpienia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji - Główny niekorzystny wpływ („PAI”) to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju - Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, kwestie przeciwdziałania łapownictwu.

prywatnego, inwestycje zaangażowane społecznie, nieruchomości jak również konkretne instrumenty, takie jak obligacje ekologiczne lub społeczne. Nawet jeśli każda metodologia jest metodologią specjalną, mają one ten sam cel, którym jest zdolność do przewidywania i zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, jak również zdolność do radzenia sobie z ich potencjalnym niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem.

Włączenie ESG do naszych analiz i procesów inwestycyjnych

Głęboko wierzymy, że analiza ESG umacnia tworzenie wartości, ponieważ zapewnia holistyczne zrozumienie całej Grupy. Ten pogląd doprowadził do włączenia kryteriów ESG do wszystkich aktywnych procesów zarządzania oraz do wdrożenia polityki zaangażowania. U podstaw integracji ESG leży przekonanie, że silna polityka zrównoważonego rozwoju pozwala emitentom lepiej zarządzać ryzykiem regulacyjnym i ryzykiem utraty reputacji, a ponadto poprawić efektywność operacyjną.

Dzięki integracji takich kwestii inwestorzy mogą lepiej uwzględniać ryzyko długoterminowe (finansowe, operacyjne, utraty reputacji itp.), wypełniając zarówno swoje obowiązki powiernicze, jak i potencjalne zobowiązanie do działania jako odpowiedzialni inwestorzy.

Analiza ESG realizowana przez Grupę Amundi ma na celu przypisanie emitentom ratingu ESG (Environmental, Social, Governance), ale także podniesienie świadomości i zachęcenie spółek do prowadzenia działalności z uwzględnieniem zrównoważonego rozwoju. Analiza ta umożliwia Grupie Amundi uwzględnienie specyficznego ryzyka związanego z działalnością spółek i zarządzanie tym ryzykiem w ramach portfeli inwestycyjnych.

Dlatego stale monitorujemy spółki, w które inwestujemy, pod kątem wszystkich czynników E, S i G, jak również bardziej tradycyjnych wskaźników finansowych. Staramy się wcześniej identyfikować problemy i wątpliwości, zanim zaszkodzą one wynikom spółki i wpłyną na wyniki inwestycyjne naszych klientów.

Autorski rating Grupy Amundi wynika z agregacji ocen E, S i G oraz analizy danych pochodzących z wielu źródeł i jest obecnie dostępny dla 13.800 emitentów. Fundusze poszczególnych spółek z Grupy Amundi mogą inwestować w różne instrumenty, emitentów lub projekty, o różnych celach i ograniczeniach w obszarze ESG. Jednakże ratingi ESG, 38 kryteriów opracowanych przez zespół Amundi ESG Research oraz dodatkowe wskaźniki związane ze zrównoważonym rozwojem są udostępniane wszystkim zarządzającym funduszami w ich systemie zarządzania portfelami. Umożliwia im to włączenie kwestii zrównoważonego rozwoju do swoich decyzji inwestycyjnych i zastosowanie wszelkich ograniczeń istotnych dla ich portfeli.

VII. Polityka sektorowa

1. Polityka w zakresie węgla energetycznego

Spalanie węgla jest pojedynczym, największym czynnikiem przyczyniającym się do zmian klimatycznych spowodowanych przez człowieka. W 2016 r. Grupa Amundi wdrożyła dedykowaną politykę sektorową dotyczącą węgla energetycznego (*opisaną szczegółowo w **Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2022**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI*), co spowodowało wykluczenie niektórych spółek i emitentów. Od tego czasu Grupa Amundi, co roku stopniowo wzmacnia zasady i progi swojej polityki w sektorze węgla energetycznego.

2. Polityka w zakresie tytoniu

Tytoń nie tylko ma negatywny wpływ na zdrowie publiczne, ale jego łańcuch wartości jest narażony na łamanie praw człowieka, przyczynia się do ubóstwa, ma wpływ na środowisko naturalne i powoduje znaczne koszty gospodarcze, które według szacunków Światowej Organizacji Zdrowia wynoszą ponad 1 bilion USD rocznie w skali globalnej. W maju 2020 r. Grupa Amundi została sygnatariuszem Tobacco-Free Finance Pledge.

Grupa Amundi wyklucza spółki, które produkują gotowe wyroby tytoniowe (progi zastosowania: przychody powyżej 5%), w tym producentów papierosów, ponieważ żaden z tych produktów nie mógłby być uznany za wolny od pracy dzieci (*Polityka w zakresie tytoniu, została opisana szczegółowo w **Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2022**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI*).

VIII. Dedykowana organizacja

Specjalistyczne zasoby

Dedykowana Linia Biznesowa

Grupa Amundi zintegrowała ESG w samym sercu zarządzania i stworzyła dedykowaną Linie Biznesową Odpowiedzialnego Inwestowania podzieloną na cztery zespoły:

A. Badania ESG, zaangażowanie i głosowanie (ESG Research, Engagement and Voting)

Ten międzynarodowy zespół działa w Paryżu, Dublinie, Londynie i Tokio. Analitycy działu ESG Research spotykają się, nawiązują i utrzymują dialog ze spółkami w celu poprawy ich praktyk ESG, przy czym są odpowiedzialni za ocenę tych spółek i określenie zasad wykluczenia. Analitycy ESG Research pracują wraz z zespołem specjalistów zajmujących się wykonywaniem prawa głosu i prowadzeniem dialogu przed posiedzeniami. Specjaliści ci wykonują prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek, w które Grupa Amundi inwestuje w imieniu swoich klientów.

B. Metoda i rozwiązania ESG

Zespół analityków ilościowych i inżynierów finansowych Grupy Amundi jest odpowiedzialny za utrzymanie i rozwój autorskiego systemu punktowego ESG Amundi i systemów zarządzania danymi związanymi z ESG (w tym za wybór zewnętrznych dostawców danych do generowania własnych ocen ESG oraz udostępnianie danych i analiz związanych ze zrównoważonym rozwojem). Zespół ten pomaga analitykom i zarządzającym portfelami w podmiotach z Grupy w uwzględnianiu kwestii ESG w ich decyzjach inwestycyjnych, a także zespołom ds. rozwoju biznesu w tworzeniu innowacyjnych rozwiązań poprzez integrację danych związanych ze zrównoważonym rozwojem w produktach finansowych (oceny ESG, dane klimatyczne, wskaźniki wpływu, kontrowersje). Ten zespół nadzoruje rozwój i integrację narzędzi analitycznych ESG w systemach zarządzania portfelami w podmiotach z Grupy Amundi i systemach raportowania klientów, a także jest odpowiedzialny za wdrażanie zasad wykluczania ze względu na ESG specyficznych dla danego klienta.

C. Rozwój i promowanie biznesu w obszarze ESG

Zespół ten, obecny w Paryżu, Monachium, Tokio i Hong Kongu, jest odpowiedzialny za wspieranie i rozwój oferty ESG oraz rozwiązań odpowiadających potrzebom i wyzwaniom inwestorów, doradztwo i usługi w zakresie ESG na potrzeby wszystkich klientów podmiotów z Grupy Amundi, a także zarządzanie działaniami na rzecz ESG i współpracę w ramach inicjatyw podejmowanych na rzecz odpowiedzialnych finansów oraz opracowywanie programów szkoleniowych dla klientów.

D. Biuro Dyrektora Operacyjnego ESG

Zespół ten jest odpowiedzialny za koordynację i usprawnianie działań pomiędzy Linie Biznesową Odpowiedzialnego Inwestowania a jednostkami wsparcia Grupy, takich jak

tworzenie pulpitów nawigacyjnych do monitorowania działań Linii Biznesowej (Biznes, Budżet, IT, Audyt, projekty) oraz nadzorowanie głównych projektów o charakterze globalnym.

IX. ESG w praktyce

Poziom Linii Biznesowej Odpowiedzialnego Inwestowania

Linia Biznesowa Odpowiedzialnego Inwestowania to centrum eksperckie, które zapewnia metodologie ratingu ESG, ewaluacji i oceny punktowej, a także analizy jakościowej. Duża część spółek i emitentów notowanych na giełdzie jest oceniana w oparciu o autorską metodologię ratingu ESG opisaną w sekcji Analiza ESG. Zespół odpowiada również za badania, wsparcie i transfer wiedzy do ośrodków inwestycyjnych zlokalizowanych w obrębie całej organizacji. Wszyscy członkowie zespołu współpracują z profesjonalistami w dziedzinie inwestycji, aby pomóc im włączyć ESG do ich procesów inwestycyjnych i ekspertyzy.

Poziom inwestycji

Analiza ESG jest wbudowana w systemy zarządzania portfelami zarządzanymi przez poszczególne podmioty z Grupy Amundi, udostępniana w czasie rzeczywistym w narzędziach używanych przez zarządzających funduszami, aby zapewnić im sprawny dostęp do ratingów ESG emitentów korporacyjnych i państwowych równoległe z ratingami finansowymi.

Zarządzający portfelami funduszy i analitycy inwestycyjni ze wszystkich platform inwestycyjnych mają stały dostęp do punktacji ESG emitentów oraz powiązanych analiz i wskaźników ESG.

Umożliwia to zarządzającym funduszami uwzględnienie ryzyka dotyczącego zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i stosowanie polityki wykluczeń Amundi w każdym przypadku, gdy ma to zastosowanie. Są oni również w stanie zaprojektować i zarządzać portfelami swoich funduszy zgodnie z określonymi zasadami i celami ESG, które mogą mieć zastosowanie do strategii inwestycyjnych i produktów wchodzących w zakres ich kompetencji.

W Grupie Amundi zarządza się szeroką gamą rozwiązań z zakresu odpowiedzialnego inwestowania, w tym w szczególności strategią zaangażowania społecznego, strategią zrównoważonego rozwoju. Amundi zobowiązała się do włączenia kryteriów ESG do procesu inwestycyjnego aktywnie zarządzanych funduszy otwartych w celu utrzymania, oprócz celów finansowych, średnich wyników ESG portfela powyżej średniego wyniku ESG ich odnośnego uniwersum inwestycyjnego.

Poziom zarządzania ryzykiem

Kryteria ESG są wbudowane w strukturę systemu kontroli w Grupie Amundi, gdzie odpowiedzialność jest rozłożona pomiędzy pierwszym poziomem kontroli realizowanej przez same zespoły inwestycyjne i drugim poziomem kontroli realizowanej przez zespoły ryzyka, które monitorują zgodność z celami ESG i ograniczeniami danego funduszu przez cały czas. Dział Ryzyka jest częścią odpowiedzialnego ładu inwestycyjnego (opisanego w sekcji Dedykowanie zarządzanie). Nadzoruje on przestrzeganie wymogów regulacyjnych, wymogów umownych oraz zarządzanie ryzykiem związanym z powyższymi zagadnieniami.

Zespoły ryzyka monitorują zasady ESG w taki sam sposób, w jaki każda zasada jest monitorowana w ramach ich ogólnego obszaru kontroli, polegając na tych samych narzędziach i procedurach, co inni specjaliści ds. inwestycji w organizacji w ramach Grupy Amundi. Zasady ESG obejmują zasady regulacyjne, wewnętrzne zasady Grupy Amundi i/lub zasady wykluczenia klienta, a także kryteria kwalifikowalności i zasady określone dla poszczególnych funduszy, opisane w ich dokumentacji prawnej. W odniesieniu do tych zasad, kontrole zgodności w autorskim narzędziu Grupy Amundi kontrole zgodności są automatycznie skorelowane z:

- alarmami przedtransakcyjnymi lub blokadami, w szczególności w odniesieniu do polityki wykluczeń;
- alertami potransakcyjnymi: zarządzający funduszami są powiadamiani o potencjalnych naruszeniach i są zobowiązani do przywrócenia zgodności portfeli.

W skali całego przedsiębiorstwa w ramach Grupy Amundi

Ambicje Grupy Amundi w zakresie odpowiedzialnego inwestowania są wspierane w ramach całej organizacji, z wykorzystaniem specjalnych zasobów dedykowanych ESG w innych działach.

Dedykowane zarządzanie

Przy wsparciu tych zespołów powołano cztery komitety sterujące odpowiedzialnymi inwestycjami, które podlegają regularnemu monitorowaniu przez Prezesa Grupy Amundi.

Komitety Strategiczny ds. ESG i Klimatu

Komitety ten, pod przewodnictwem Prezesa Grupy Amundi, spotyka się co miesiąc, aby kierować, zatwierdzać i monitorować realizację strategii Grupy Amundi w zakresie ESG i klimatu. Zatwierdza główne kierunki strategiczne polityki odpowiedzialnego inwestowania oraz monitoruje postępy i osiągnięcia planu Ambition 2025.

Komitety Ratingowy ESG

Komitety ten, któremu przewodniczy Dyrektor ds. Odpowiedzialnego Inwestowania w Grupie Amundi, spotyka się co miesiąc. W jego skład wchodzi kadra kierownicza wyższego szczebla z linii biznesowych dotyczących inwestycji, odpowiedzialnych inwestycji oraz ryzyka i zgodności. Określa i zatwierdza metodologię ratingów ESG Amundi oraz zatwierdza zasady stosowania polityki wykluczeń i polityki sektorowej, a także dokonuje przeglądu kwestii związanych z ratingami ESG.

Komitety ds. głosowań

Komitety ten, któremu przewodniczy Inspektor ds. odpowiedzialnego inwestowania w Grupie Amundi, spotyka się co miesiąc lub w razie potrzeby ad hoc. Komitety ten nadzoruje stosowanie polityki Amundi w zakresie głosowania, zasad wdrażania i sprawozdawczości publicznej. Działa on również jako doradca przy podejmowaniu decyzji dotyczących głosowania nad poszczególnymi sprawami i zapewnia dostosowanie działań związanych z głosowaniem do kluczowych zagadnień związanych z zaangażowaniem w ESG.

Komitet Zarządzający ESG

Komitet ten składa się z członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Linii Biznesowej Odpowiedzialnego Inwestowania. Komitet ten spotyka się co tydzień i jest odpowiedzialny za:

- ustalanie celów i priorytetów dla zespołów ds. ESG i głosowania;
- budowanie skonsolidowanego obrazu możliwości i zasobów ESG w całej Grupie;
oraz
- promowanie ESG w ramach całej Grupy Amundi, odpowiadanie na zapytania kluczowych klientów i wykorzystanie możliwości biznesowych.

X. Wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Amundi

Wszystkie podmioty w ramach Grupy Amundi, w tym Amundi Polska TFI, korzystają z innowacyjnego narzędzia, jakim jest system ALTO. System ten:

- 1) w pełni respektuje politykę wykluczeń we wszystkich zarządzanych portfelach inwestycyjnych. W związku z powyższym, Amundi w ramach portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń;
- 2) zawiera moduł „Beat the Benchmark” – tzn. „Pokonaj poziom odniesienia”, innymi słowy oznacza to, że każdy fundusz zarządzany przez Amundi ma ambicję posiadać lepszą ocenę ESG od jego benchmarku (punktu odniesienia). Większość lokat w funduszu ma przyznaną ocenę ESG, a średnia ocena ma być lepsza od odpowiedniej oceny benchmarku (punktu odniesienia). Tym samym, zespół zarządzający Amundi podejmując decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania funduszami, bierze więc pod uwagę ocenę ESG, mając na uwadze cel, aby być lepszym od benchmarku (punktu odniesienia);
- 3) zawiera konfigurację „Taxonomy Eligibility” tzn. „Kwalifikowalność taksonomii”, która oblicza jaki procent przychodów spółek, które znajdują się z portfelu inwestycyjnym funduszu spełnia ten bardzo restrykcyjny wymóg, jakim jest ocena ESG. Dostępna jest też informacja, jaki procent pozycji, stanowiących lokaty w funduszu został oceniony we wskazanym zakresie. Podobnie więc i tutaj przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, zespół zarządzający Amundi jest zmotywowany, aby jak najwięcej spółek, w które inwestuje fundusz spełniało wymóg Taxonomy Eligibility. W przyszłości system zostanie tak skonfigurowany, aby doliczał również procentowo pozycje w ramach „green bonds”, tzw. zielonych obligacji. Wskazać należy, że wymogi z Systemu ALTO wg kryterium Taxonomy Eligibility są skrajnie surowe. Liczony jest bowiem procent przychodów firmy emitenta, który jest uznawany za spełniający wymogi ESG, następnie brane są pod uwagę dwa warunki wykluczające. Firma emitenta nie może w sposób istotny szkodzić środowisku oraz musi jednocześnie spełniać warunek minimum „social safeguards”, tj. „zabezpieczenia społecznego”. W związku z tym procent przychodów generowanych przez spółki w portfelach inwestycyjnych funduszy, który spełnia te wymogi waha się zaledwie pomiędzy 1-4%. Podobne wartości są przewidziane dla światowych indeksów akcji;
- 4) pomaga w dokonywaniu kwalifikacji produktów inwestycyjnych do produktów finansowych promujących aspekty społeczne (tzw. *Light green product*), produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (tzw. *Dark green product*), oraz pozostałych niespełniających ww. kryteriów.