

Globalna polityka odpowiedzialnego inwestowania

Cel i zakres

Cel

Niniejszy dokument szczegółowo opisuje, w jaki sposób Amundi realizuje swoje zobowiązanie do działania jako odpowiedzialny zarządca aktywów w ramach dokonywanych inwestycji i prowadzonej działalności. Przedstawia również kluczowe elementy Globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi oraz jej strategiczne kierunki, za które bezpośrednio odpowiada Komitet Strategiczny Amundi ds. ESG i Klimatu pod przewodnictwem Prezesa Zarządu Amundi.

Zakres

O ile nie wskazano inaczej w poszczególnych sekcjach dokumentów (na przykład w sekcji Minimalne standardy oraz w sekcji Polityka wykluczeń), opisany w nim zbiór zobowiązań i procesów ma zastosowanie do wszystkich aktywów zarządzanych przez podmioty Grupy Amundi jak i w ich imieniu.

Następujące podmioty powiązane i stowarzyszone z Grupą Amundi nie stosują Globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi lub stosują ją w niepełnym zakresie (więcej informacji znajduje się w ich stosownych dokumentach dotyczących polityki):

- ABC-CA Fund Management Company*
- Amundi-ACBA Asset Management*
- KBI Global Investors Ltd
- NH-Amundi Asset Management*
- Rodzina amerykańskich funduszy inwestycyjnych Pioneer, rachunki detaliczne zarządzane oddzielnie oraz niektóre instrumenty łączone zarządzane przez Amundi Asset Management US, Inc.
- SBI Funds Management Limited*
- Wafa Gestion*

Ostatnia aktualizacja: listopad 2023

*ABC-CA Fund Management Company, Amundi-ACBA Asset Management, NH-Amundi Asset Management, SBI Funds Management Limited oraz Wafa Gestion są wspólnymi przedsięwzięciami Amundi.

Spis treści

Cel i zakres	1
Odpowiedzialne zobowiązania i ambicje Amundi.....	3
Dedykowana organizacja dedicated organisation	6
01 Specjalistyczne zasoby	6
02 Dedykowane zarządzanie governance	9
Analiza i integracja w zakresie ESG	10
01 Analiza ESG dla emitentów korporacyjnych	11
02 Analiza ESG dla emitentów państwowych	13
03 Inne rodzaje instrumentów lub emitentów	14
04 Włączenie ESG do naszych analiz i procesów inwestycyjnych	14
05 Odpowiedzialny wybór zarządców zewnętrznych	15
06 Odpowiedzialny wybór funduszy zewnętrznych	15
07 Ujawnienie informacji na temat korzystania z surowych danych ESG, wyników ESG osób trzecich i produktów danych ESG	15
Minimalne standardy i Polityka wykluczeń	16
01 Wyłączenia normatywne związane z konwencjami międzynarodowymi	17
02 Polityka sektorowa	17
03 Polityka dotycząca praw człowieka	22
04 Polityka bioróżnorodności i usług ekosystemowych	24
Polityka zaangażowania	25
01 Mierzenie i monitorowanie postępów zaangażowania	27
02 Eskalacja zaangażowania	27
Sprawozdawczość i transparentność	28
01 Raportowanie w zakresie odpowiedzialnego zarządzania składnikami lokat	28
02 Polityka dotycząca produktów ESG	29
03 Znaki i przejrzystość informacji	31
04 Informacje regulacyjne UE	32
Rozwój sektora zarządzania aktywami	32
01 Aktywne uczestnictwo w organach rynku	32
02 Wsparcie akademickie	33
Załącznik.....	33
Zakres obowiązywania Polityki wykluczeń	33
Wieloletni gracz w integracji ESG	36

Odpowiedzialne zobowiązania i ambicje Amundi

Od momentu powstania w 2010 roku, odpowiedzialne inwestowanie jest jednym z filarów działalności Amundi. Odpowiedzialne inwestowanie jest jedną z naszych podstawowych wartości i istotnym elementem naszego podejścia do zarządzania inwestycjami. Amundi jest spółką zależną Crédit Agricole (CA), największego francuskiego banku i ubezpieczyciela. Założony przez członków związków rolniczych ponad sto lat temu, CA przekształcił się w uznaną instytucję finansową.

Zgodnie z celem naszej spółki macierzystej i naszą *raison d'être* „bycie zaufanym partnerem pracującym każdego dnia w interesie swoich klientów i społeczeństwa”, naszym celem jest zapewnienie długoterminowej wartości naszym klientom, mając jednocześnie na uwadze wyzwania społeczne i środowiskowe, które mają wpływ zarówno na naszych klientów, jak i społeczeństwo.

Zobowiązanie Amundi do odpowiedzialnego inwestowania opiera się na trzech przekonaniach:

- ❶ Uwzględnienie kryteriów środowiskowych, społecznych i zarządczych (ESG) w decyzjach inwestycyjnych jest czynnikiem napędzającym długoterminowe wyniki finansowe;
- ❷ Obok organów państwowych i konsumentów, podmioty gospodarcze i finansowe ponoszą odpowiedzialność wobec społeczeństwa;
- ❸ Przyspieszenie naszych ambicji w zakresie ESG jest pierwszą dźwignią wzrostu dla Amundi na świecie.

Nasze zaangażowanie i przekonania są odzwierciedlane w naszej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami, w rozwoju naszej oferty rozwiązań inwestycyjnych oraz w możliwościach i usługach doradczych, które realizujemy, aby pomóc naszym klientom.

Przyjmujemy koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której budujemy naszą własną analizę ESG i metodologię ratingową, ponieważ uważamy, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie naszych beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu¹. Oznacza to, że nasza analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą one wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka².

Dążenie do osiągnięcia pozycji globalnego lidera w zakresie odpowiedzialnego zarządzania aktywami

Wierzymy, że tworzenie długoterminowej wartości i generowanie zrównoważonych stóp zwrotu wykracza poza krótkoterminowe wyniki finansowe. To przekonanie doprowadziło nas do włączenia głównych czynników zrównoważonego rozwoju (takich jak zmiany klimatyczne, ochrona kapitału naturalnego i spójność społeczna) do naszej filozofii i praktyk inwestycyjnych. Zdajemy sobie sprawę, że nasza podróż w kierunku zrównoważonego rozwoju jest częścią zbiorowego wysiłku podejmowanego przez przedsiębiorstwa, aby przyczynić się do rozwiązania tych kwestii i efektywnie alokować kapitał na przyszłość. Nasza rola w podnoszeniu standardów jako inwestor, ale także w zakresie wyników ESG spółek, w które inwestujemy, jest kluczową częścią tego wkładu.

¹ Zrównoważone stopy zwrotu wiążą się z celem generowania zrównoważonych zysków w połączeniu z wysokimi standardami zarządzania ryzykiem

² Szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób powyższe ratingi i analizy są uwzględniane w decyzjach inwestycyjnych dotyczących konkretnych strategii inwestycyjnych znajdują się w naszych dokumentach informacyjnych dotyczących poszczególnych produktów.

Świadomość bycia długoterminowym odpowiedzialnym inwestorem zmienia również naszą globalną wizję ryzyka. Amundi rozumie, że ryzyko jest wieloaspektowe i występuje w różnych horyzontach czasowych. Niemniej jednak uważamy, że inwestowanie długoterminowe stanowi atut. Nasze zespoły inwestycyjne wykraczają poza ryzyko rynkowe i biorą pod uwagę ryzyko kredytowe, płynności i reputacji, a także ryzyko ESG generowane przez działalność emitenta. Zespoły te są wspierane przez niezależny Departament Ryzyka oraz niezależną linię biznesową Odpowiedzialne Inwestycje, która ma dostęp do specjalistycznych badań i może przedstawić własną dogłębną analizę ryzyka ESG, które może mieć wpływ na portfele.

W 2021 roku Amundi zakończyło swój pierwszy trzyletni Plan działań ESG, którego celem było ustanowienie bezprecedensowego poziomu integracji ESG³ w ramach działalności inwestycyjnej, jak i w całej organizacji. Ambicje te przełożyły się na:

Ustalenie celów w zakresie wyników ESG dla 100% naszych aktywnie zarządzanych funduszy otwartych⁴

Ten pierwszy cel przełożył się na nasze przekonanie, że integracja kryteriów ESG z badaniami i decyzjami inwestycyjnymi może być kluczowym czynnikiem generowania zrównoważonych stów zwrotu i tworzenia długoterminowej wartości. Wyznaczenie stuprocentowego celu umożliwiło nam włączyć kwestie integracji ESG do „głównego nurtu” i ustanowić punkt odniesienia dla systematycznej integracji ESG we wszystkich produktach Amundi. W rezultacie aktywnie zarządzane otwarte portfele, które są objęte zakresem niniejszej polityki, dążą do osiągnięcia celu w zakresie wyników ESG wspierającego cel finansowy strategii, oprócz wszelkich innych istotnych cech lub celów zrównoważonego inwestowania opisanych w polityce inwestycyjnej.

Systematyczne uwzględnianie czynników ESG w naszym dialogu ze spółkami, w które inwestujemy, poprzez nasze zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu⁵

Amundi postrzega transformację w kierunku zrównoważonej i sprzyjającej włączeniu społecznemu gospodarki niskoemisyjnej jako fundamentalną długoterminową szansę biznesową dla wiodących przedsiębiorstw i podmiotów gospodarczych oraz jako ryzyko dla tych, którzy pozostają w tyle. Jako zarządca aktywów wierzymy, że prowadzenie aktywnego dialogu z naszymi spółkami, w które dokonujemy inwestycji, w celu wywarcia pozytywnego wpływu na ich zachowania i działania, umożliwi nam osiągnięcie realnych zmian i wyników przy jednoczesnym zapewnieniu zrównoważonych zwrotów. Z tego powodu zaangażowanie i głosowanie są kluczowymi filarami globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi.

3 Wyraźne i systematyczne uwzględnianie kwestii ESG w analizie inwestycyjnej i decyzjach inwestycyjnych (Zasady odpowiedzialnego inwestowania (Principles for Responsible Investment –PRI)).

4 Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Podmioty objęte zakresem są wyszczególnione w sekcji „Zasady dotyczące produktów ESG”. W celu uzyskania pełnych informacji na temat charakterystyki odpowiedzialnego inwestowania należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszy.

5 Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. W przypadku podmiotów objętych zakresem, klienci instytucjonalni mogą wybrać alternatywne zasady głosowania przez pełnomocników.

Wspieranie przemian w różnych sektorach i regionach geograficznych

Podejście Amundi do ESG i odpowiedzialnego inwestowania jest zasadniczo najlepsze w swojej klasie (*best-in-class*) z założenia, uniwersalne ze względów ambicjonalnych i osadzone w rzeczywistości z konieczności.

Nasza analiza ESG i metodologia oceny zostały zaprojektowane tak, aby umożliwić porównanie podmiotów gospodarczych pod względem ich praktyk ESG w danym sektorze, rozróżniając najlepsze i najgorsze praktyki ESG na poziomie sektora, wykorzystując zewnętrzne i wewnętrzne badania w celu promowania tego, co uważamy za najlepsze praktyki w całej gospodarce. Umożliwia nam to nie tylko wybór spółek w oparciu o kryteria ESG istotne dla ich sektorów, ale także zapewnia krytyczny punkt odniesienia za każdym razem, gdy angażujemy spółki i innych emitentów w kwestie ESG.

Podczas gdy wspieranie najbardziej zaawansowanych graczy i projektów z już zmienionymi modelami biznesowymi pozostaje kluczowe, uważamy, że wspieranie transformacji dla pozostałej części gospodarki ma również zasadnicze znaczenie dla osiągnięcia zmiany w całym systemie. Z tego względu strategie odpowiedzialnego inwestowania promujące najlepsze praktyki w regionach geograficznych lub sektorach, które jeszcze nie przeszły transformacji, mogą odgrywać decydującą rolę.

Działając odpowiedzialnie, Amundi dąży do zarządzania wiodącymi w branży rozwiązaniami inwestycyjnymi oraz świadczenia usług i doradztwa, które naszym zdaniem najlepiej odpowiadają potrzebom inwestycyjnym i profilom naszych klientów, biorąc jednocześnie pod uwagę ich preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Wymaga to od nas przejrzystości w zakresie kompromisów i przedstawienia porównywalnych korzyści z zastosowania niektórych metod odpowiedzialnego inwestowania w kontraście do innych metod.

Dostosowanie naszego podejścia do potrzeb klienta, otwarte i przejrzyste raportowanie

Zdajemy sobie sprawę z odpowiedzialności powierzonej nam w momencie przyznania uprawnień inwestycyjnych i stawiamy obowiązek powierniczy u podstaw naszych działań. Staramy się wywiązywać z tego obowiązku, inwestując i działając konsekwentnie, mając na uwadze długoterminowe interesy naszych klientów. Wierzymy, że nasze proaktywne ramy zarządzania i odpowiedzialne podejście do inwestowania mogą przynieść znaczące zmiany i wartość dodaną w perspektywie długoterminowej. Jednak w niektórych obszarach może to zająć więcej czasu i jesteśmy przygotowani na utrzymanie kursu. „Inwestowanie długoterminowe jest atutem” to jedno z naszych podstawowych przekonań inwestycyjnych. Uważamy, że klienci powinni korzystać z naszego długoterminowego podejścia inwestycyjnego w celu generowania trwałych zwrotów.

We wszystkich portfelach, do których mają zastosowanie nasze Minimalne Standardy i Polityka wykluczeń, wykluczamy inwestycje w aktywa emitentów, których jakość ESG uważamy za najniższą (ocena G w naszej skali A-G). Wykluczenie jest jednak opcją ostateczną. Skala ratingowa Amundi ESG oraz Minimalne standardy i Polityka wykluczeń zostały szczegółowo omówione w dalszych sekcjach niniejszego dokumentu.

Naszą ambicją jest stosowanie Polityki zarządzania Amundi do wszystkich portfeli zarządzanych bezpośrednio przez Amundi, wszędzie tam, gdzie jest to możliwe⁶. Nasze rozwiązania w zakresie odpowiedzialnego inwestowania obejmują różne podejścia, które mogą być stosowane oddzielnie lub w połączeniu: najlepszy w swojej klasie screening z budżetem ryzyka ESG lub wymogami selektywności, screening negatywny lub oparty na normach, screening oparty na działaniach lub sektorach, inwestowanie w oparciu o zrównoważony rozwój, inwestowanie wywierające wpływ na

⁶ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się na stronie 1 sekcji „Cel i zakres”.

społeczeństwo oraz dodatkowe podejście oparte na zaangażowaniu korporacyjnym i działaniach akcjonariuszy.

We wszystkich przypadkach dążymy do tego, aby nasze relacje umowne z klientami wyraźnie określały nasze odpowiedzialne podejście inwestycyjne i zarządzanie w ich imieniu, a także staramy się spełnić te wymagania klientów. Amundi zawsze z zadowoleniem przyjmuje możliwość zachowania pełnej przejrzystości i otwartości wobec swoich klientów oraz utrzymuje jasne kanały komunikacji. Obejmuje to dostarczanie inwestorom kompleksowych informacji na temat naszego podejścia do odpowiedzialnego inwestowania, polityki odpowiedzialnego inwestowania i konkretnych raportów. Co więcej, Amundi jest w stanie zapewnić zarówno ogólne, jak i spersonalizowane raportowanie w zakresie ESG w zależności od indywidualnych potrzeb klienta.

Patrząc w przyszłość: Plan ESG Ambitions 2025

Po zakończeniu naszego pierwszego Planu działań ESG, w grudniu 2021 roku Amundi uruchomiło nowy plan ESG Ambitions 2025, który pozwoli nam na dalsze pogłębianie integracji ESG na poziomie rozwiązań inwestycyjnych, wzmocnienie naszej oferty inwestycyjnej na rzecz zrównoważonego rozwoju oraz ustalenie wewnętrznych celów dostosowawczych zgodnych ze zobowiązaniami Amundi w zakresie ESG. Ten nowy trzyletni Plan działań obejmuje ambitny szereg celów, których celem jest zaadresowanie obecnych i przyszłych potrzeb klientów w zakresie odpowiedzialnego inwestowania. Szczegółowe informacje na temat naszych ambicji korporacyjnych w zakresie ESG znajdują się w broszurze ESG Ambitions 2025 dostępnej [tutaj](#).

Dedykowana organizacja

01 Specjalistyczne zasoby

Dedykowana linia biznesowa

Amundi włączyło ESG w samo centrum zarządzania i stworzyło dedykowaną linię biznesową Odpowiedzialne Inwestycje, w której skład wchodzi cztery zespoły:

A. Badania ESG, zaangażowanie i głosowanie

Ten międzynarodowy zespół działa w Paryżu, Londynie, Singapurze, Pekinie i Tokio. Analitycy ESG monitorują każdy sektor biznesowy i główne segmenty inwestycyjne (obligacje państwowe, obligacje zrównoważone itp.) pod kątem kluczowych zagadnień ESG. Oceniają oni ryzyka i szanse związane ze zrównoważonym rozwojem, a także negatywną ekspozycję na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem oraz wybierają odpowiednie wskaźniki KPI⁷ i wagi w systemie punktacji ESG Amundi. Analitycy ESG współpracują z zespołem specjalistów zajmujących się głosowaniem i prowadzeniem rozmów poprzedzających spotkanie. Specjaliści ci wykonują prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek, w które Amundi dokonuje inwestycji w imieniu swoich klientów. Analitycy ESG i ładu korporacyjnego spotykają się, są zaangażowani i dążą do utrzymywania stałego dialogu ze spółkami w celu poprawy ich praktyk i wpływu w zakresie ESG. Członkowie zespołu aktywnie współpracują z zarządzającymi funduszami i analitykami finansowymi w celu zwiększenia wiedzy i doświadczenia w zakresie ESG w ramach całej Grupy Amundi, w tym kultury ambitnego i wpływowego zaangażowania z emitentami na różnych platformach inwestycyjnych.

⁷Kluczowe wskaźniki efektywności.

B. Metoda i rozwiązania ESG

Ten zespół analityków ilościowych i inżynierów finansowych jest odpowiedzialny za rozwój i utrzymanie (we współpracy z zespołem ESG Research i zespołem ds. globalnego zarządzania danymi ESG) autorskiego systemu oceny ESG Amundi. Przewodząc w rozwoju i integracji rozwiązań i wyników w zakresie danych ESG, umożliwiają analitykom finansowym i zarządzającym portfelami włączenie kwestii ESG i zrównoważonego rozwoju do ich decyzji inwestycyjnych, a także zespołom ds. rozwoju biznesu tworzenie innowacyjnych rozwiązań inwestycyjnych poprzez integrację danych związanych ze zrównoważonym rozwojem w produktach finansowych (ratingi ESG, dane klimatyczne, wskaźniki wpływu, kwestie kontrowersyjne...). Nadzorują rozwój i integrację narzędzi analitycznych ESG z systemami zarządzania portfelem Amundi i Systemami raportowania dla klientów, a także są odpowiedzialni za wdrażanie zasad wykluczania ze względu na ESG specyficznych dla danego klienta.

Rozwój i promowanie biznesu w obszarze ESG

Zespół ten, obecny w Paryżu, Monachium, Tokio, Mediolanie i Hongkongu, jest odpowiedzialny za wspieranie i rozwijanie oferty odpowiedzialnych inwestycji i rozwiązań, które odpowiadają potrzebom i wyzwaniom inwestorów we współpracy z platformami inwestycyjnymi i jednostkami marketingowymi. Zapewnia on wiedzę specjalistyczną na temat odpowiedzialnych inwestycji, doradztwo i usługi wszystkim klientom i partnerom biznesowym Amundi. Przyczynia się do zewnętrznego i wewnętrznego wspierania odpowiedzialnego inwestowania oraz nadzoruje zaangażowanie Amundi w inicjatywy odpowiedzialnego finansowania. Opracowuje programy szkoleniowe dla naszych klientów i pracowników wewnętrznych.

D. Strategia regulacyjna ESG

W ramach linii biznesowej Odpowiedzialne Inwestycje zespół ten jest odpowiedzialny za kwestie regulacyjne ESG. Wspiera rozwój Amundi poprzez przewidywanie wpływu przyszłych regulacji ESG i przyczynia się do pracy sektorów finansowych nad ciągłym wzmacnianiem ram odpowiedzialnego inwestowania we wszystkich jurysdykcjach.

E. Biuro ESG COO

Zespół ten jest odpowiedzialny za koordynację i usprawnianie działań pomiędzy linią biznesową Odpowiedzialne Inwestycje a jednostkami wsparcia Grupy, takich jak tworzenie pulpitów do monitorowania działań linii biznesowej (biznes, budżet, IT, audyt, projekty) oraz nadzorowanie dużych projektów przekrojowych.

ESG u podstaw naszych działań

Poziom linii biznesowej Odpowiedzialne Inwestycje

Linia biznesowa Odpowiedzialne Inwestycje 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 opracowaną przez Amundi opisaną w sekcji Analiza ESG. Ta linia biznesowa 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, tam, gdzie jest to stosowne, pomóc im włączyć ESG do ich procesów inwestycyjnych i ekspertyzy.

Poziom inwestycji

Analiza ESG jest wbudowana w systemy zarządzania portfelem 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 finansowymi⁸.

Zarządzający portfelami 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 związanego ze zrównoważonym rozwojem i niekorzystnego wpływu na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz stosowanie Minimalnych standardów i Polityki wykluczeń Amundi wszędzie tam, gdzie ma to zastosowanie.⁹ Są oni również w stanie zaprojektować i zarządzać swoim portfelem zgodnie z określonymi zasadami i celami ESG, które mogą mieć zastosowanie do strategii inwestycyjnych i produktów wchodzących w zakres ich kompetencji.

W Amundi zarządza się szeroką gamą rozwiązań w zakresie odpowiedzialnego inwestowania, w tym strategii wpływu, strategii zrównoważonego rozwoju i strategii best-in-class, aby odpowiedzieć na różne potrzeby inwestycyjne i preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Ponadto Amundi zobowiązało się do włączenia kryteriów ESG do procesu inwestycyjnego aktywnie zarządzanych funduszy otwartych¹⁰ 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 Amundi, gdzie odpowiedzialność jest rozłożona pomiędzy pierwszym poziomem kontroli realizowanej przez same zespoły inwestycyjne a drugim poziomem kontroli realizowanej przez zespoły ds. ryzyka, które monitorują zgodność z celami ESG i ograniczeniami portfeli inwestycyjnych 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 ds. ryzyka monitorują parametry pozafinansowe („zasady ESG”) w taki sam sposób, w jaki monitorowane są wszelkie zasady inwestycyjne w ramach ich ogólnego zakresu kontroli, opierając się na tych samych narzędziach i procedurach, co inni specjaliści inwestycyjni w całej Grupie Amundi. Zasady ESG składają się z zasad regulacyjnych, zasad wykluczenia obowiązujących wewnątrz Amundi i/lub wymaganych przez klienta, a także kryteriów kwalifikowalności i zasad zarządzania portfelem specyficznych dla portfela inwestycyjnego opisanych w ich dokumentacji prawnej. W odniesieniu do tych zasad, kontrole zgodności w autorskim narzędziu Amundi kontroli 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

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

⁸ Informacje na temat spektrum inwestycyjnego i emitentów objętych ratingiem Amundi ESG znajdują się w następnej sekcji.

⁹ Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki wykluczeń znajduje się w Załączniku na stronie 31.

¹⁰ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Podmioty objęte zakresem są wyszczególnione w sekcji „Zasady dotyczące produktów ESG”. W celu uzyskania pełnych informacji na temat charakterystyki odpowiedzialnego inwestowania należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszy.

02 Dedykowanie zarządzanie

Przy wsparciu tych zespołów powołano cztery Komitety Sterujące Odpowiedzialnymi Inwestycjami, które podlegają regularnemu monitorowaniu przez Prezesa Amundi.

Komitety strategiczny ds. ESG i klimatu

Komitety ten, pod przewodnictwem Prezesa Amundi, spotyka się co miesiąc w celu ustalenia strategicznych kierunków Grupy Amundi w odniesieniu do integracji ESG, zrównoważonego rozwoju i klimatu oraz określenia i zatwierdzenia polityk ESG i klimatycznych mających zastosowanie do inwestycji. Jego celem jest:

- kierowanie, potwierdzanie i monitorowanie strategii Amundi w zakresie klimatu i odpowiedzialnych inwestycji;
- potwierdzenie głównych strategicznych kierunków Globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania (Polityka sektorowa, Polityka wykluczeń, Polityka głosowania, Polityka zaangażowania);
- monitorowanie kluczowych projektów strategicznych.

Komitety ratingowy ESG

Komitety ten, któremu przewodniczy Dyrektor ds. Odpowiedzialnych Inwestycji, składa się z kadry kierowniczej wyższego szczebla z platform inwestycyjnych, działów ryzyka i zgodności i spotyka się co miesiąc w celu:

- zatwierdzenia standardowej metodologii ESG Amundi;
- dokonania przeglądu polityk dotyczących wykluczeń i polityk sektorowych oraz zatwierdzenia zasad ich stosowania;
- przeglądu i podjęcia decyzji w sprawie indywidualnych kwestii ratingowych ESG oraz doradzają w sprawie nowych przypadków ESG, gdy jest to konieczne.

Komitety wyborczy

Komitetyowi przewodniczy członek kierownictwa wykonawczego odpowiedzialny za nadzór nad odpowiedzialnymi inwestycjami. Spotyka się on raz w roku, aby zatwierdzić Politykę Głosowania, co miesiąc i ad hoc w pozostałej części roku, w celu:

- doradzania w sprawie decyzji dotyczących głosowania na Walnych Zgromadzeniach w szczególnych przypadkach; członkowie są zywani do przedstawienia swoich opinii w charakterze ekspertów;
- zatwierdzenia Polityki głosowania Amundi (w odniesieniu do objętych nią podmiotów¹¹) oraz zasad jej wdrażania;
- zatwierdzenia konkretnych/lokalnych podejść, które nie są bezpośrednio objęte Polityką głosowania;
- zatwierdzenia okresowych raportów dotyczących ujawniania informacji na temat głosowania.

Komitety zarządzający ESG

Temu cotygodniowemu Komitetyowi przewodniczy członek kierownictwa wykonawczego odpowiedzialny za nadzór nad Odpowiedzialnymi Inwestycjami. Skupia się on na definiowaniu strategii odpowiedzialnego inwestowania i monitorowaniu jej wdrażania przez linię biznesową Odpowiedzialne Inwestycje, w tym monitorowaniu rozwoju biznesu, zasobów ludzkich, budżetowania, projektów regulacyjnych, audytów, kampanii komunikacyjnych dotyczących odpowiedzialnego inwestowania i inicjatyw rynkowych.

¹¹ Zasady głosowania KBI Global Investors Ltd, Amundi US lub spółek joint venture nie podlegają nadzorowi tego komitetu. Lista stosownych spółek joint venture znajduje się na stronie 1.

Analiza i integracja w zakresie ESG

Amundi opracowało własne ramy analityczne ESG i metodologię punktacji. Metodologia ta jest zarówno autorska, jak i scentralizowana, umożliwiając samodzielnie zdefiniowane, niezależne i spójne podejście do odpowiedzialnego inwestowania w całej organizacji.

Amundi opracowało dwie główne metodologie oceny punktowej ESG, jedną dla spółek emitujących instrumenty notowane na giełdzie, a drugą dla podmiotów państwowych. Metodologie i ramy opracowane specjalnie dla określonych potrzeb i klas aktywów lub instrumentów, takich jak aktywa rzeczywiste¹² lub obligacje o zdefiniowanym przeznaczeniu przychodów (ang. use-of-proceeds), uzupełniają te metodologie.

Nasze podejście opiera się na tekstach o uniwersalnym zakresie, takich jak United Nations Global Compact (UNGC), Zasady Ładu Korporacyjnego Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) oraz zalecenia Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO).

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 emitenta do radzenia sobie z potencjalnym niekorzystnym wpływem ich działań na czynniki zrównoważonego rozwoju¹³.

Pozyskujemy nasze dane od 16 głównych dostawców danych:

Generalists 	Klimat 
Kontrowersje / kontrowersyjna broń 	Podmioty suwerenne 

¹² W tym między innymi: nieruchomości, fundusze private equity, private debt, inwestycje zaangażowane społecznie (impact investing), fundusze infrastrukturalne i fundusze funduszy.

¹³ Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oznacza zdarzenie lub uwarunkowania środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeśli wystąpią, mogą mieć niekorzystny istotny wpływ na wartość inwestycji - niekorzystny wpływ na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem to wpływ decyzji inwestycyjnych, które skutkują niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem.

01 Analiza ESG dla emitentów korporacyjnych

Zasady best-in-class

Amundi opiera swoją analizę ESG przedsiębiorstw na podejściu best-in-class (najlepsze w swojej klasie). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik ilościowy oceniany w oparciu o średnią dla sektora emitentów, który oddziela to, co uważamy za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk. Ocena Amundi opiera się na połączeniu danych pozafinansowych pochodzących od osób trzecich i analizy jakościowej powiązanych zagadnień dotyczących sektora i zrównoważonego rozwoju. Wynik ilościowy jest przekładany na ocenę literową, przy użyciu siedmiopunktowej skali od A do G, gdzie A oznacza najlepsze praktyki, a G najgorsze. W ramach stosowania Minimalnych standardów i Polityki wykluczeń Amundi, spółki z ratingiem G są wykluczone z uniwersum inwestycyjnego¹⁴.

Aspekty ESG

Ramy analizy Amundi zostały zaprojektowane w celu oceny zachowań korporacyjnych w trzech aspektach: Środowisko, Społeczeństwo i Zarządzanie (ESG). Amundi ocenia ekspozycję spółek na ryzyko i możliwości ESG, w tym ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, a także sposób, w jaki korporacje radzą sobie z tymi wyzwaniami w swoich sektorach. Jeśli chodzi o emitentów papierów wartościowych notowanych na giełdzie, Amundi przypisuje indywidualny wynik na poziomie emitenta, który jest przypisywany do wszystkich rodzajów instrumentów w całej strukturze kapitałowej.

A. Aspekt środowiskowy

Z kwestiami środowiskowymi wiążą się zagrożenia i szanse. 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, opracowywanie rozwiązań w celu przeciwdziałania wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.

B. Aspekt społeczny

W tym aspekcie mierzymy, w jaki sposób emitenci zarządzają swoim kapitałem ludzkim i interesariuszami¹⁵, opierając się na podstawowych zasadach o uniwersalnym zasięgu. Aspekt ten obejmuje wiele zagadnień, w tym aspekt społeczny związany z kapitałem ludzkim emitentów, aspekt związany z prawami człowieka oraz odpowiedzialność wobec interesariuszy.

C. Aspekt związany z zarządzaniem

W tym wymiarze oceniamy zdolność emitentów do ustanowienia skutecznych ram ładu korporacyjnego, które ostatecznie przyczyniają się do wzrostu wartości emitentów w perspektywie długoterminowej.

Szczegółowe kryteria ESG

Nasze ramy analizy ESG obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, a 21 to kryteria sektorowe. Kryteria te mają na celu ocenę, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpływać na emitenta, a także jakość zarządzania tymi kwestiami. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ.

¹⁴ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki wykluczeń znajduje się w Załączniku na stronie 31.

¹⁵ Interesariusze inni niż akcjonariusze.

Kryteria te 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 zanieczyszczenie • Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe	• BHP • Warunki pracy • Relacje pracownicze • Łańcuch dostaw - Kwestie społeczne • Odpowiedzialność za produkt i klienta • Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka	• Struktura Zarządu • Audyt i kontrola • Wynagrodzenia • Prawa akcjonariuszy/wspólników • Kwestie etyczne • Praktyki podatkowe • Strategia ESG
KRYTERIA SEKTOROWE	• Czysta energia • Ekologiczne pojazdy • Ekologiczna chemia • Zrównoważone budownictwo • Odpowiedzialna gospodarka leśna • Recykling papieru • Ekologiczne inwestowanie i finansowanie • Ekologiczne ubezpieczenia • Ekologiczny biznes • Opakowania	• Kwestie bioetyczne • 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	

Skuteczność analizy ESG wymaga skupienia się na najistotniejszych kryteriach w zależności od działalności biznesowej i sektora. Waga kryteriów ESG jest zatem kluczowym elementem naszych ram analitycznych ESG. Dla każdego sektora analitycy ESG ważą kryteria uznane za najważniejsze.

Nasi analitycy ESG zazwyczaj zwiększają swój poziom kontroli i oczekiwań, gdy ryzyko, na jakie narażona jest spółka w odniesieniu do danego kryterium ESG zostanie uznane za wysokie i istotne.

Na przykład w sektorze produktów gospodarstwa domowego i produktów osobistych gracze w branży muszą uczynić swoją produkcję i opakowania bardziej przyjaznymi dla środowiska, częściowo napędzanymi przez regulacje. Nasz analityk ESG weźmie zatem pod uwagę opakowania, bioróżnorodność i zanieczyszczenia, ale także odpowiedzialność za produkt i klienta. Uważamy, że kryteria te są tym bardziej istotne, że stanowią ryzyko dla producenta.

Przykład przypisania wag sektorom

	E	S	G
Produkty do użytku domowego i osobistego	36%	34%	30%
Motoryzacja	40%	34%	26%
Bankowość	24%	29%	47%
Telecom	15%	53%	32%

Podział wagi kryteriów środowiskowych w sektorze produktów gospodarstwa domowego i produktów osobistych.

10,5 % Opakowania

9,7% Bioróżnorodność i zanieczyszczenie

5,5% Emisje i zużycie energii

5,5 % Gospodarka wodna

5% Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe

Metodologia oceny punktowej i ratingowej ESG

Ratingi ESG są obliczane przy użyciu kryteriów ESG i wag przypisanych przez analityków oraz łącząc wyniki ESG uzyskane od naszych zewnętrznych dostawców danych. Na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane do standardu Z-score. Standaryzacja Z jest sposobem na porównanie wyników do „normalnej” populacji (odchylenie wyniku emitenta w porównaniu do średniego wyniku sektora, według liczby odchyleń standardowych). Każdemu emitentowi przypisywany jest wynik skalowany wokół średniej dla jego sektora, który oddziela to, co uważamy za najlepsze praktyki, od najgorszych praktyk na poziomie sektora. Na koniec procesu każda spółka otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą. Ocena D przedstawia średnie wyniki (od -0,5 do +0,5); każda litera odpowiada odchyleniu standardowemu.

Każdemu emitentowi przypisywany jest tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Ocena ESG jest zatem „neutralna sektorowo”, co oznacza, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, pokrzywdzony.

Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie surowych danych dostarczanych przez naszych zewnętrznych dostawców danych. Zmiany w praktykach ESG emitentów są stale śledzone.

Nasi analitycy ESG weryfikują analizę i metodologię ratingu ESG, gdy wymagają tego zmiany w środowisku biznesowym i politycznym, pojawiające się istotne ryzyka ESG lub wystąpienie istotnych zdarzeń.

02 Analiza ESG dla emitentów państwowych

Metodologia oceny punktowej ESG stosowana przez 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 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 rozwoju¹⁶. 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. Amundi określiło wagi każdego wskaźnika ESG przyczyniającego się do ostatecznej oceny Amundi dla emitentów państwowych w kontekście ESG, a także jego poszczególnych składowych.

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 naszej korporacyjnej skali oceny ESG, wynik emitentów w zakresie ESG przekłada się na ocenę ESG w zakresie od A do G.

Środowisko	Zmiany klimatyczne - Kapitał naturalny
Kwestie społeczne	Prawa człowieka - Spójność społeczna - Kapitał ludzki - Prawa obywatelskie
Zarządzanie	Skuteczność zarządzania - Otoczenie gospodarcze

¹⁶ „Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” oznacza zdarzenie lub uwarunkowanie środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeżeli wystąpi, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji. Niekorzystny wpływ na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem to wpływ decyzji inwestycyjnych, które skutkują niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem.

03 Inne rodzaje instrumentów lub emitentów

Główna metodologia ratingu ESG Amundi nie obejmuje niektórych instrumentów i emitentów z uniwersów inwestycyjnych Amundi, albo ze względu na charakter instrumentów, albo z powodu braku pokrycia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych (sytuacja ta dotyczy na przykład nieruchomości, amerykańskich obligacji komunalnych lub produktów sekurytyzowanych). W celu rozszerzenia zakresu Amundi opracowało specjalne metodologie, które mają zastosowanie do aktywów rzeczywistych (private equity, emitenci długu prywatnego, inwestycje zaangażowane społecznie, nieruchomości¹⁷, infrastruktura, fundusze funduszy), agencji i władz lokalnych oraz do konkretnych instrumentów, takich jak zielone lub społeczne obligacje. 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.

04 Włączenie ESG do naszych analiz i procesów inwestycyjnych

Głęboko wierzymy, że analiza ESG umacnia tworzenie wartości, ponieważ zapewnia holistyczne zrozumienie całej spółki. Ten pogląd doprowadził nas do włączenia kryteriów ESG do naszych aktywnych procesów zarządzania oraz do wdrożenia Polityki zaangażowania tam, gdzie jest to stosowne. U podstaw integracji ESG leży przekonanie, że silna perspektywa zrównoważonego rozwoju pozwala emitentom lepiej zarządzać ryzykiem regulacyjnym i ryzykiem utraty reputacji, jak również poprawić efektywność operacyjną.

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

Przyjmujemy koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której budujemy naszą własną analizę ESG i metodologię ratingową, ponieważ uważamy, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie naszych beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych zysków. Oznacza to, że nasza analiza ESG ma na celu nie tylko ocenę sposobu, w jaki czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość spółek, ale także tego, w jaki sposób spółki mogą wpływać na środowisko i kwestie społeczne lub prawa człowieka.

Dlatego stale monitorujemy spółki, w które dokonujemy inwestycji, 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.

Nasz autorski rating ESG opiera się na agregacji ratingów E, S i G oraz analiz z różnych źródeł i jest obecnie dostępny dla ponad 18 700 emitentów¹⁸. Portfele inwestycyjne Amundi mogą inwestować w różne instrumenty, emitentów lub projekty, z różnymi celami i ograniczeniami ESG. Jednakże ratingi ESG i związane z nimi kryteria opracowane przez Amundi ESG Research oraz dodatkowe wskaźniki związane ze zrównoważonym rozwojem są udostępniane wszystkim zarządzającym naszymi funduszami w ich systemie zarządzania portfelem. Umożliwia im to włączenie kwestii zrównoważonego rozwoju do ich decyzji inwestycyjnych i zastosowanie wszelkich ograniczeń istotnych dla ich portfeli.

¹⁷ Więcej informacji: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>

¹⁸ Dane na wrzesień 2023 r.

05 Odpowiedzialny wybór zarządców zewnętrznych

W przypadkach, w których Amundi podzleca zarządzanie aktywami zarządcom inwestycyjnym spoza Grupy Amundi, w ramach standardowego badania due diligence inwestycji przeprowadzane są dwa badania due diligence: operacyjne badanie due diligence (ODD) przeprowadzane na poziomie spółki oraz inwestycyjne badanie due diligence (IDD) przeprowadzane na poziomie docelowego procesu inwestycyjnego (po pozytywnym wyniku ODD). Kwalifikacje ESG są oceniane w ramach tego drugiego podejścia dwutorowo.

Dokonujemy oceny jakościowej w oparciu o Politykę odpowiedzialnego inwestowania zarządcy aktywów, w tym jego politykę wykluczeń i podejścia do odpowiedzialnego inwestowania (najlepsze w swojej klasie, integracja ESG, wpływ, polityka głosowania, polityka zaangażowania). Powyższe uzupełniają szczegółowe pytania dotyczące ukierunkowanego procesu inwestycyjnego.

Przeprowadzamy również ilościową ocenę ESG w oparciu o udziały w portfelu, korzystając z naszej autorskiej metodologii i punktacji ESG, aby ocenić spójność z oceną jakościową.

Gdy przekazujemy zarządzanie aktywami zewnętrznym zarządcom funduszy, co miesiąc przesyłamy im również listę emitentów, których należy wykluczyć, aby zachować zgodność ze Standardami i Wykluczeniami Amundi. Gdy Amundi pełni wyłącznie funkcję hosta funduszu, lista wykluczeń nie ma zastosowania.¹⁹

06 Odpowiedzialny wybór funduszy zewnętrznych

W przypadkach, w których Amundi wybiera odpowiedzialne fundusze spoza grupy Amundi, wykonywane jest zarówno badanie ODD, jak i IDD. Kwalifikacje ESG są oceniane w ramach tego drugiego podejścia dwutorowo.

Przeprowadzamy ocenę jakościową w oparciu o Politykę odpowiedzialnego inwestowania zarządcy aktywów, w tym jego politykę wykluczenia, podejścia do odpowiedzialnego inwestowania (najlepsze w swojej klasie, integracja ESG, wpływ, polityka głosowania, polityka zaangażowania), a także na poziomie produktu finansowego (etykiety, charakterystyka SFDR i taksonomii UE, główne niekorzystne skutki, emisje gazów cieplarnianych i raportowanie).

Przeprowadzamy również ilościową ocenę ESG w oparciu o udziały w portfelu, korzystając z naszej autorskiej metodologii i punktacji ESG, aby ocenić spójność z oceną jakościową.

07 Ujawnienie informacji na temat korzystania z surowych danych ESG, wyników ESG osób trzecich i produktów danych ESG

Amundi wykorzystuje wyniki ESG i inne wskaźniki ESG przy użyciu danych wejściowych od zewnętrznych dostawców danych w celu określenia zrównoważonych cech lub celów dla określonej liczby portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez spółki zarządzające Grupą Amundi.

Chociaż Amundi dokłada należytej staranności przy wyborze dostawców danych i usług ESG oraz konkretnych wyników i produktów danych, które dostarczają, wyniki i wskaźniki ESG stosowane przez Amundi mogą podlegać następującym ograniczeniom, które mogą podważyć osiągnięcie zrównoważonych cech celów portfeli inwestycyjnych.

¹⁹ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki wykluczeń znajduje się w Załączniku na stronie 31.

- **Niejednolite metodologie i brak niezależnej weryfikacji lub procesu audytu zgłaszanych „surowych danych”:** surowe dane wejściowe zgłaszane przez przedsiębiorstwa lub inne podmioty gospodarcze (a także surowe dane wejściowe gromadzone przez dostawców danych) nie są na ogół nadzorowane ani regulowane i nie są weryfikowane przez osobę trzecią. W związku z tym jakość surowych danych może się różnić w zależności od jakości ram ujawniania informacji na temat zrównoważonego rozwoju przez podmiot raportujący. Amundi współpracuje z podmiotami raportującymi w celu poprawy ujawniania przez nie informacji na temat zrównoważonego rozwoju, aby zapewnić, że spełniają one najlepsze standardy, a także z organami publicznymi w celu opracowania ambitnych ram ujawniania informacji.
- **Kwestie wiarygodności oceny ESG i produktów danych:** Wyniki i wskaźniki ESG mogą ucieść z powodu niewystarczającej jakości zgłaszanych danych, kwestii związanych z gromadzeniem i rozpowszechnianiem danych, które nie zostały uwzględnione w kontrolach jakości danych, oraz kwestii związanych z obliczeniami modelu dla danych szacunkowych. Zespół Amundi ds. metod i rozwiązań ESG oraz zespół Amundi ds. Globalnego Zarządzania Danymi są odpowiedzialne za nadzór i zaangażowanie dostawców danych Amundi ESG oraz za poszukiwanie odpowiednich środków zaradczych w przypadku zidentyfikowania problemów z jakością danych.
- **Brak dostępności i zakresu danych:** niedostępne surowe dane są w niektórych przypadkach zastępowane danymi szacunkowymi przez zewnętrznych dostawców danych. Co więcej, niektóre portfele inwestycyjne o zrównoważonej charakterystyce mogą inwestować w aktywa posiadające niepełny zakres danych ESG. Zasadniczo Amundi określa minimalny wskaźnik zakresu danych jako jeden z minimalnych kryteriów, które muszą być spełnione, aby możliwe było wystąpienie z jakimkolwiek twierdzeniem dotyczącym zrównoważonej charakterystyki (w celu uzyskania pełnych informacji na temat integracji ESG należy zawsze zapoznać się z dokumentami ofertowymi portfeli inwestycyjnych i raportami okresowymi).

Minimalne standardy i Polityka wykluczeń

W ramach swojej odpowiedzialności powierniczej Amundi ustanowiło minimalne standardy i zasady wykluczeń w zakresie najważniejszych zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem, uruchamiając określone procedury monitorowania i eskalacji w przypadku stwierdzenia naruszeń, które mogą prowadzić do zaangażowania, określonych działań związanych z głosowaniem (w stosownych przypadkach) lub wykluczenia.

Minimalne standardy i Polityka wykluczeń Amundi są wdrażane w przypadku naszych aktywnie zarządzanych portfeli i pasywnych produktów ESG, o ile nasi klienci nie zażądadą inaczej, i zawsze z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji zabraniających ich wdrażania.

Komitet strategiczny ds. ESG i klimatu określa wytyczne dotyczące Minimalnych standardów i Polityki wykluczeń, a Komitet ratingowy ESG zatwierdza zasady wdrażania. Wykluczeni emitenci²⁰ są oznaczani w systemie zarządzania portfelem zarządców funduszy, natomiast w narzędziu zgodności stosowane są narzędzia blokujące transakcje przed ich zawarciem, aby zapobiec wszelkim transakcjom kupna, z wyjątkiem przypadków, w których zostało to zaznaczone. Drugi poziom kontroli jest przeprowadzany przez zespoły ds. ryzyka.

W przypadku każdego nowego zlecenia lub funduszu dedykowanego, Minimalne Standardy Amundi i Polityka wykluczeń zostaną wdrożone zgodnie z naszą dokumentacją przedumowną, chyba że klient zażąda inaczej.

W przypadku portfeli pasywnych stosowanie Minimalnych standardów i Polityki wykluczeń różni się dla poszczególnych produktów ESG i produktów innych niż ESG²¹:

²⁰ Zob. Zakres obowiązywania Polityki wykluczeń w Załączniku na stronie 31.

²¹Wyczerpujące ujęcie zakresu obowiązywania Polityki wykluczeń Amundi znajduje się w Załączniku na stronie 31.

- W przypadku pasywnych produktów ESG: Wszystkie²² ETF-y i fundusze indeksowe ESG stosują Minimalne standardy i Politykę wykluczeń Amundi.
- W przypadku pasywnych produktów 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 wymaganymi benchmarkami. Fundusze indeksowe/ETF-y Amundi odzwierciedlające standardowe (inne niż ESG) benchmarki nie stosują systematycznych wykluczeń poza włączeniami regulacyjnymi. Jednak w przypadku papierów wartościowych, które są wykluczone ze względu na Minimalne standardy i Politykę wykluczeń²³ mającą zastosowanie do aktywnego uniwersum inwestycyjnego Amundi, ale które mogą być obecne w pasywnych funduszach innych niż ESG, Amundi wzmocniło swoje zaangażowanie i działania związane z głosowaniem, które mogą prowadzić do głosowania przeciwko udzieleniu absolutorium zarządowi lub kierownictwu lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

Minimalne standardy i Polityka wykluczeń rozróżniają kryteria wykluczenia przedsiębiorstw i państw. Kryteria korporacyjne są ukierunkowane na działania i praktyki spółki, które mogą prowadzić do wykluczenia papierów wartościowych spółki. Kryteria dotyczące podmiotów państwowych mogą prowadzić do wykluczenia obligacji państwowych.

01 Wyłączenia normatywne związane z konwencjami międzynarodowymi

Amundi wyklucza następujących emitentów:

- Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż, magazynowanie lub usługi w zakresie min przeciwpiechotnych i bomb kasetowych, zakazane na mocy traktatów z Ottawy i Oslo²⁴;
- Emitenci zajmujący się produkcją, sprzedażą lub magazynowaniem broni chemicznej²⁵, biologicznej²⁶ i zubożonego uranu²⁷;
- Emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad UN Global Compact²⁸, bez wiarygodnych działań naprawczych.

02 Polityka sektorowa

A- Węgiel energetyczny

Cel i zakres

²² O ile klient nie zażąda inaczej w przypadku portfeli dedykowanych

²³ Zob. sekcja Polityka sektorowa.

²⁴ Konwencje z Ottawy 3/12/1997 i Oslo 3/12/2008, ratyfikowane odpowiednio przez 164 i 103 kraje według stanu na lipiec 2018 r. (w tym kraje Unii Europejskiej i z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych).

²⁵ Konwencja o zakazie prowadzenia badań, produkcji, składowania i użycia broni chemicznej oraz o zniszczeniu jej zapasów 13.01.1993.

²⁶ Konwencja o zakazie prowadzenia badań, produkcji i gromadzenia zapasów broni bakteriologicznej (biologicznej) i toksycznej oraz o ich zniszczeniu 26.03.1972.

²⁷ Chociaż zubożony uran nie podlega zakazowi ani ograniczeniom na mocy traktatu międzynarodowego, jest często uważany za broń kontrowersyjną.

²⁸ 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.”

Spalanie węgla jest pojedynczym największym czynnikiem przyczyniającym się do zmian klimatycznych spowodowanych przez człowieka²⁹. W 2016 roku Amundi wdrożyło dedykowaną Politykę sektorową dotyczącą węgla energetycznego, co spowodowało wykluczenie niektórych spółek i emitentów. Od tego czasu Amundi co roku stopniowo wzmacnia zasady i progi swojej Polityki w sektorze węgla energetycznego. (Zob. poniżej „Wyłączenia jako narzędzie radzenia sobie z nie zrównoważonymi ekspozycjami”).

Wycofanie węgla ma kluczowe znaczenie dla osiągnięcia dekarbonizacji naszych gospodarek. Z tego powodu Amundi zobowiązało się do wycofania węgla energetycznego ze swoich inwestycji do 2030 roku w krajach OECD i UE oraz do 2040 roku w krajach spoza OECD. Zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDGs) Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz Porozumieniem Paryskim z 2015 roku, strategia ta opiera się na badaniach i zaleceniach Komitetu Naukowego Crédit Agricole, który uwzględnia scenariusze opracowane przez Międzynarodową Agencj  Energii (IEA) Scenariusz Zr wnowa zonego Rozwoju, Raport Climate Analytics oraz Science Based Targets.

„Osiągnięcie stanu zerowych emisji netto na poziomie planety wymaga rzeczywistych redukcji emisji gazów cieplarnianych (GHG) w   cuchach wartości przedsiębiorstw, a nie tylko zmniejszenia ekspozycji na emisje w ramach portfeli”³⁰

Science Based Targets initiative (SBTi)

Zgodnie z naszym harmonogramem wycofywania się z węgla energetycznego na przełomie lat 2030/2040, poniższe zasady i progi stanowi  punkt odniesienia, dla którego spółki są uznawane za zbyt narażone, aby mogły wycofa  się z węgla energetycznego w odpowiednim tempie.

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich spółek będących przedmiotem inwestycji, ale w przeważającej mierze dotyczy spółek z branży wydobywczej, użyteczności publicznej i infrastruktury transportowej. Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjn ³¹.

Wykorzystanie naszej roli jako inwestorów do wp lywania na emitentów w celu stopniowego wycofywania węgla energetycznego

Amundi współpracuje ze wszystkimi spółkami, które mają ekspozycję na węgiel energetyczny (w oparciu o przychody), w które zainwestowane są portfele Amundi i które nie opublikowały jeszcze polityki wycofywania węgla energetycznego zgodnej z chronologią Amundi na lata 2030/2040.

Ponadto, w przypadku spółek, które zgodnie z naszą polityk  (patrz poni zej) są wykluczone z aktywnego portfela inwestycyjnego Amundi, lub które prowadz  polityk  dotyczącą węgla energetycznego, którą Amundi uważa za op  zion , środku eskalacyjne Amundi polegają na g sowaniu przeciwko udzieleniu absolutorium zarządowi lub kierownictwu lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

²⁹ IPCC, 2022: Podsumowanie dla decydentów (Summary for Policymakers). W: Climate Change 2022:  agodzenie zmian klimatu (Mitigation of Climate Change). Wkład grupy roboczej III do szóstego raportu oceniającego Międzyrządowego Zespołu ds. Zmian Klimatu [P.R. Shukla, J. Skea, R. Slade, A. Al Khourdajie, R. van Diemen, D. McCollum, M. Pathak, S. Some, P. Vyas, R. Fradera, M. Belkacemi, A. Hasija, G. Lisboa, S. Luz, J. Malley, (red.)]. Cambridge University Press, Cambridge, UK i New York, NY, USA. doi: 10.1017/9781009157926.001.

³⁰ SBTi-Finance-Net-Zero-Foundations-paper.pdf

³¹ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki wykluczeń znajduje się w Za czniku na stronie 31.

Wykluczenia jako narzędzie radzenia sobie z ryzykiem nie zrównoważonego rozwoju

Tam gdzie ma to zastosowanie³², Amundi wyklucza:

- spółki wydobywcze, użyteczności publicznej i infrastruktury transportowej, które rozwijają projekty węgla energetycznego o dozwolonym statusie i które są w fazie budowy.
- spółki posiadające projekty związane z węglem energetycznym we wcześniejszych fazach rozwoju, w tym te mające status ogłoszonych, proponowanych, z pozwoleniem wstępnym, podlegają corocznemu monitoringowi.

W odniesieniu do wydobycia górniczego Amundi wyklucza:

- spółki generujące ponad 20% przychodów z wydobycia węgla energetycznego;
- spółki, których roczne wydobycie węgla energetycznego wynosi 70 MT lub więcej bez zamiaru redukcji.

W przypadku spółek uznawanych za posiadające zbyt dużą ekspozycję, aby mogły wycofać się z węgla energetycznego w odpowiednim tempie, Amundi wyklucza:

- wszystkie spółki, które generują ponad 50% przychodów z wydobycia węgla energetycznego i wytwarzania energii elektrycznej z węgla energetycznego;
- wszystkie spółki, które czerpią od 20% do 50% przychodów z wytwarzania energii z węgla energetycznego i wydobycia węgla energetycznego, ze słabą ścieżką transformacji.³³

Wdrożenie

W celu oceny ekspozycji spółek na węgiel energetyczny, Amundi wykorzystuje wskaźniki ekspozycji na paliwa kopalne od dostawców danych (Trucost i MSCI). Dzięki temu dysponujemy szerokim zakresem danych z różnych źródeł zintegrowanych z naszą analizą ESG i metodologią ratingową. Pozwala nam to również uzyskać bardziej kompleksowe zrozumienie ekspozycji spółek na węgiel energetyczny i zapewnić naszym zespołom inwestycyjnym dodatkowe informacje na ten temat. W przypadku, gdy obaj dostawcy mają dane dotyczące węgla energetycznego dla tego samego emitenta, stosujemy konserwatywne podejście, które polega na zachowaniu danych o największej ekspozycji na węgiel energetyczny między dwoma dostawcami. Badanie due diligence można również przeprowadzić w celu wzbogacenia lub zakwestionowania informacji otrzymanych przez dostawców.

Do oceny rozwoju nowych mocy produkcyjnych w zakresie węgla energetycznego Amundi wykorzystuje oficjalną listę wykluczeń Grupy Crédit Agricole opartą na informacjach od Trucost. Można również przeprowadzić badanie due diligence w celu wzbogacenia lub zakwestionowania informacji otrzymanych przez dostawcę i źródła.

B - Niekonwencjonalne paliwa kopalne

Cel i zakres

Inwestowanie w spółki w znacznym stopniu narażone na niestabilne zużycie paliw kopalnych w coraz większym stopniu wiąże się z ryzykiem społecznym, środowiskowym i gospodarczym. Po wydobyciu, ropa łupkowa, gaz łupkowy lub piaski roponośne nie różnią się od gazu ziemnego lub ropy naftowej, które zgodnie z oczekiwaniami nadal będą miały udział w globalnym koszyku energetycznym w

³² Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki Wykluczeń znajduje się w Załączniku na stronie 31.

³³ Amundi przeprowadza analizę, aby ocenić jakość ich planu wycofania.

nadchodzących latach, zarówno w „Scenariuszu zrównoważonego rozwoju” MAE, jak i „Scenariuszu NZE 2050” MAE.

Poszukiwanie i wydobywanie niekonwencjonalnych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego jest jednak narażone na poważne zagrożenia klimatyczne (ze względu na potencjalnie wyższe emisje metanu - jeśli nie są odpowiednio zarządzane - w przypadku ropy łupkowej i gazu łupkowego oraz wyższą intensywność emisji dwutlenku węgla w przypadku piasków roponośnych), środowiskowe (zużycie i zanieczyszczenie wody, sejsmiczność indukowana i zanieczyszczenie powietrza) oraz potencjalne zagrożenia społeczne (zdrowie publiczne³⁴).

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjną.

Wykluczenia jako narzędzie radzenia sobie z ryzykiem nie zrównoważonego rozwoju

W stosownych przypadkach³⁵ Amundi wyklucza spółki, których działalność jest narażona na poszukiwanie i wydobywanie niekonwencjonalnej ropy naftowej i gazu (obejmującej ropę łupkową, gaz łupkowy i piaski roponośne) w ponad 30% przychodów.

Wdrożenie

W celu oceny ekspozycji spółek na niekonwencjonalne paliwa kopalne, Amundi wykorzystuje wskaźniki ekspozycji na paliwa kopalne od dostawców danych (MSCI i Sustainalytics). Dzięki temu dysponujemy szerokim zakresem danych z różnych źródeł zintegrowanych z naszą analizą ESG i metodologią ratingową. Pozwala nam to również uzyskać bardziej kompleksowe zrozumienie ekspozycji spółek na niekonwencjonalne paliwa kopalne i zapewnić naszym zespołom inwestycyjnym dodatkowe informacje na ten temat.

Badanie due diligence można również przeprowadzić w celu wzbogacenia lub zakwestionowania informacji otrzymanych przez dostawców.

C - Tytoń

Cel i zakres

Tytoń nie tylko ma negatywny wpływ na zdrowie publiczne. Jego łańcuch wartości jest narażony na łamanie praw człowieka i konkretne wyzwania zdrowotne dla pracowników, przyczynia się do ubóstwa, ma istotny wpływ na środowisko naturalne i powoduje znaczne koszty gospodarcze, które według szacunków Światowej Organizacji Zdrowia wynoszą ponad 1 bilion USD rocznie w skali globalnej³⁶).

W maju 2020 roku Amundi został sygnatariuszem Tobacco-Free Finance Pledge.

Amundi ogranicza rating ESG emitentów narażonych na działanie łańcucha wartości sektora tytoniowego i ustanowiło Politykę Wykluczeń dla producentów papierosów. Polityka ta ma zastosowanie do całego sektora tytoniowego, w tym do dostawców, producentów papierosów i sprzedawców detalicznych.

³⁴ <https://e360.yale.edu/features/fracking-gas-chemicals-health-pennsylvania>

³⁵ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania Polityki wykluczeń znajduje się w Załączniku na stronie 31.

³⁶ <https://www.hrw.org/report/2014/05/14/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-farming>

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjną.

Ocena ESG spółek mających ekspozycję na tytoń

Ocena ESG (w zakresie od A do G) sektora tytoniowego jest ograniczona do E. Polityka ta dotyczy firm zajmujących się produkcją, dostawą i sprzedażą detaliczną tytoniu (progi zastosowania: przychody powyżej 10%).

Wykluczenia jako narzędzie radzenia sobie z ryzykiem nie zrównoważonego rozwoju

Amundi wyklucza:

- spółki, które produkują gotowe wyroby tytoniowe (progi zastosowania: przychody powyżej 5%), w tym producenci papierosów, ponieważ żaden z tych produktów nie mógłby być uznany za wolny od pracy dzieci.

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjną.

Wykorzystanie naszej roli jako inwestorów do wywierania wpływu na emitentów

W odniesieniu do pozostałej ekspozycji na spółki objęte zakresem naszej Polityki wykluczeń (patrz wyżej), nasza polityka polega na głosowaniu przeciwko udzieleniu absolutorium członkom kierownictwa lub zarządu, lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

Wdrożenie

Do oceny spółek Amundi wykorzystuje MSCI jako dostawcę danych.

D - Broń jądrowa

Cel i zakres

Jak stwierdzono w Traktacie o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej (NPT), „rozprzestrzenianie broni jądrowej poważnie zwiększyłoby niebezpieczeństwo wojny nuklearnej”, a taka wojna mogłaby spowodować „spustoszenie, które dotknęłoby całą ludzkość”. W związku z tym istnieje „potrzeba dołożenia wszelkich starań, aby zapobiec niebezpieczeństwu takiej wojny i podjąć środki w celu zapewnienia bezpieczeństwa narodów”: podstawowym celem broni jądrowej powinno być odstraszanie i handel z najwyższą ostrożnością.

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjną.

Wykluczenia jako narzędzie radzenia sobie z ryzykiem nie zrównoważonego rozwoju

Amundi ogranicza inwestycje w spółki zajmujące się bronią jądrową zaangażowane w produkcję podstawowych elementów broni jądrowej lub dedykowanych komponentów. Rozważa się wykluczenie emitentów, którzy spełniają co najmniej jedno z trzech poniższych kryteriów:

- Emitenci są zaangażowani w produkcję, sprzedaż, przechowywanie broni jądrowej państw niebędących stronami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej oraz państw sygnatariuszy Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej, ale niebędących członkami NATO.
- Emitenci są zaangażowani w produkcję głowic jądrowych lub całych pocisków jądrowych, a także komponentów, które zostały opracowane lub znacząco zmodyfikowane do wyłącznego użytku w broni jądrowej.
- Emitenci uzyskują ponad 5% przychodów ogółem z produkcji lub sprzedaży broni jądrowej, z wyłączeniem przychodów z własności i komponentów podwójnego zastosowania, a także platform dostawczych.

Wdrożenie

Do oceny ekspozycji spółek Amundi wykorzystuje MSCI i ISS ESG jako dostawców danych. Analitycy ESG przeprowadzają analizę uzupełniającą. Komitet Ratingowy ESG jest informowany i zatwierdza uzupełnienia do listy wykluczeń Amundi.

E - Obligacje państwowe

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 ESG Amundi.

03 Polityka dotycząca praw człowieka

Ochrona praw człowieka pomaga radzić sobie z nierównościami społecznymi i wspiera stabilne i silne społeczeństwo. Zdajemy sobie sprawę, że spółki i regiony mogą znajdować się na różnych poziomach dojrzałości we wdrażaniu praw człowieka do swojej działalności. Jako minimum, zgodnie z inicjatywą UN Global Compact, uznajemy potrzebę przestrzegania zasad praw człowieka określonych w Międzynarodowej Karcie Praw³⁷ oraz Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy. Jako odpowiedzialny zarządca aktywów oceniamy, w jaki sposób podmioty, w które inwestujemy, uwzględniają prawa człowieka i przeciwdziałają ich łamaniu w swojej działalności.

Cel i zakres

Amundi uważa za konieczne, aby spółki ze wszystkich sektorów opracowały strategię zapewniającą poszanowanie zasad praw człowieka zarówno w ich bezpośredniej, jak i pośredniej działalności.

Polityka Amundi w zakresie praw człowieka koncentruje się na dialogu z korporacjami na temat ochrony i promowania poszanowania praw człowieka (w bezpośredniej działalności i w całym łańcuchu wartości), poprzez zapewnienie, że spółki podejmują niezbędne kroki w celu zidentyfikowania istotnych zagrożeń

³⁷ Międzynarodowa Karta Praw Człowieka składa się z pięciu podstawowych traktatów ONZ dotyczących praw człowieka, które mają na celu promowanie podstawowych wolności i ochronę podstawowych praw człowieka wszystkich ludzi.

dla praw człowieka w ramach swojej globalnej działalności, zapobiegania nadużyciom przed ich wystąpieniem oraz zapewniania lub wspierania skutecznych środków zaradczych w przypadku zidentyfikowania problemów. W przypadku spółek zidentyfikowanych jako szczególnie narażone na potencjalne ryzyko, które nie mają wystarczających procesów lub ujawnień, a także w przypadku spółek stojących w obliczu kontrowersji związanych z prawami człowieka, prowadzony jest monitoring. Wszystkie spółki z tej listy są zaangażowane w proces wprowadzania ulepszeń. Gdy ich zaangażowanie się nie powiedzie, możemy wdrożyć tryb eskalacji, aby zachęcić do odpowiednich działań naprawczych. W przypadku, gdy emitent wykazuje poważne i powtarzające się naruszenia bez odpowiednich środków zaradczych, eskalacja może prowadzić do wykluczenia (naruszenie UN Global Compact).

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii ESG, co do których Amundi ma pełną swobodę decyzyjną. Zaangażowanie i głosowanie są stosowane we wszystkich strategiach.

Rating ESG spółek narażonych na ryzyko związane z prawami człowieka

W celu oceny i monitorowania postępowania emitentów w odniesieniu do praw człowieka polegamy na wewnętrznych narzędziach badawczych. Nasze autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych dotyczących praw człowieka od naszych dostawców danych. Analitycy ESG monitorują również kontrowersje w celu identyfikacji naruszeń praw człowieka w przedsiębiorstwach, korzystając z wielu różnych źródeł. W przypadku emitentów, którzy stanęli w obliczu kontrowersji ze słabymi planami naprawczymi lub w przypadku których zaangażowanie nie przyniosło owoców, Amundi stosuje nadpisanie odpowiednich kryteriów oceny ESG i może zastosować eskalację poprzez głosowanie, a nawet wykluczenie, jeśli emitent zostanie uznany za naruszającego UN Global Compact.

Wykorzystanie naszej roli jako inwestorów do wywierania wpływu na emitentów

Zaangażowanie w kwestie praw człowieka opiera się na dwutorowym podejściu. Po pierwsze, naszym celem jest proaktywna współpraca ze spółkami w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z prawami człowieka. Po drugie, możemy angażować się w sposób reaktywny, gdy dojdzie do nadużycia lub zgłoszenia zarzutu nadużycia. Amundi dąży do przeciwdziałania ryzyku związanemu z prawami człowieka poprzez zachęcanie spółek do uznania ich narażenia na takie ryzyko i podjęcia konkretnych działań w celu zapobiegania i rozwiązywania problemów w przypadku ich wystąpienia. Prowadzimy działania mające na celu zachęcenie spółek do wzmocnienia ich polityk i procesów w zakresie praw człowieka. Naszym celem jest zapewnienie, że praktyki spółki w zakresie praw człowieka wykraczają poza sprawozdawczość i zgodność z przepisami, wywierając pozytywny i namacalny wpływ. Poprzez nasze działania angażujące staramy się ułatwić rynkowi identyfikację i przyjęcie najlepszych praktyk.

Gdy dojdzie do nadużycia (lub gdy pojawią się wiarygodne zarzuty), pracujemy nad tym, aby spółki przeprowadziły skuteczne działania naprawcze wobec poszkodowanych i usprawniły procesy, aby zapobiec ponownemu wystąpieniu nadużycia. Jako inwestor postrzegamy zaangażowanie jako szczególną okazję do zapewnienia, że spółki uczą się i doskonałą. Jeśli zaangażowanie nie powiedzie się, określamy tryb eskalacji, aby umożliwić odpowiednie działania naprawcze.

Wdrożenie

W celu oceny, w jaki sposób spółki, w które dokonano inwestycji, uwzględniają prawa człowieka i przeciwdziałają ich łamaniu w swojej działalności, Amundi wykorzystuje różne źródła, w tym tradycyjnych dostawców danych. Włączenie do oceny ESG, zaangażowanie, potencjalna eskalacja

poprzez głosowanie lub wykluczenie (naruszenie UN Global Compact) odbywa się zgodnie z procesami opisanymi w niniejszym dokumencie.

04 Polityka bioróżnorodności i usług ekosystemowych

Bioróżnorodność i usługi ekosystemowe stanowią podstawę naszych społeczeństw i globalnej gospodarki. Nauka wyraźnie wskazuje, że ta bioróżnorodność jest zagrożona i konieczne jest podjęcie pilnych działań w celu powstrzymania i odwrócenia jej utraty. Ochrona bioróżnorodności pomaga również sprostać innym wyzwaniom środowiskowym, takim jak zmiana klimatu, a także wyzwaniom społecznym. Środki utrzymania, dochody, potrzeby społeczne i zdrowie ludzi³⁸ mogą zależeć od zasobów naturalnych, a utrata bioróżnorodności może mieć na nie znaczący wpływ. W szerszym ujęciu, bioróżnorodność i usługi ekosystemowe odgrywają kluczową rolę w osiągnięciu Celów Zrównoważonego Rozwoju.

Jako odpowiedzialny zarządca aktywów zdajemy sobie sprawę z wpływu bioróżnorodności, a następnie jej ochrony i odbudowy na wartość naszych inwestycji. W 2021 roku Amundi podpisało zobowiązanie do finansowania różnorodności biologicznej (Finance for Biodiversity Pledge).

Cel i zakres

Polityka różnorodności biologicznej Amundi ma na celu zebranie działań Amundi w zakresie tematów związanych z bioróżnorodnością i połączenie ich z nadrzędną polityką. Polityka ta koncentruje się na czterech głównych czynnikach powodujących utratę bioróżnorodności: zmianach w użytkowaniu gruntów i mórz, zmianach klimatu, zanieczyszczeniu, użytkowaniu i eksploatacji zasobów naturalnych.³⁹

Polityka koncentruje się na spółkach szczególnie narażonych na działania szkodzące bioróżnorodności, które nie posiadają wystarczających procesów lub nie ujawniają wystarczających informacji. Ma ona zastosowanie do emitentów prowadzących działalność o potencjalnie istotnym wpływie na lasy i wylesianie, prowadzących działalność o potencjalnie istotnym wpływie na wodę, prowadzących wydobywanie głębinowe i szerszą działalność wydobywczą (spółki metalurgiczne i wydobywcze oraz naftowo-gazowe) na obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej, prowadzących działalność narażoną na produkcję pestycydów, a także głównych producentów i użytkowników tworzyw sztucznych jednorazowego użytku. Wszystkie zidentyfikowane spółki zostały zaangażowane w proces wprowadzania ulepszeń.

Poniższe limity mają zastosowanie do wszystkich stosownych aktywnie zarządzanych strategii. Potencjalne wykluczenia mają zastosowanie do aktywnie zarządzanych strategii i pasywnie zarządzanych strategii ESG, nad którymi Amundi ma pełną swobodę decyzyjną. Zaangażowanie i głosowanie są stosowane we wszystkich strategiach.

Rating ESG spółek narażonych na ryzyko związane z bioróżnorodnością

W celu oceny i monitorowania postępowania emitentów w odniesieniu do bioróżnorodności, Amundi opiera się na wewnętrznych narzędziach badawczych. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów na podstawie informacji środowiskowych dostępnych u dostawców danych. Analitycy ESG

³⁸ Szacuje się, że każdego roku z powodu spadku liczebności owadów zapylających życie traci 427 000 osób, Environmental Health Perspectives, 2022.

³⁹ Zmiany klimatyczne są już uwzględnione w istniejących politykach Amundi dotyczących węgla energetycznego i niekonwencjonalnych paliw kopalnych. Gatunki inwazyjne, uważane za piąty główny czynnik utraty bioróżnorodności przez międzyrządową platformę naukowo-polityczną na rzecz bioróżnorodności i usług ekosystemowych (IPBES), nie zostały jeszcze wyraźnie uwzględnione w polityce ze względu na brak dostępności odpowiednich danych.

monitorują również kwestie kontrowersyjne, korzystając z wielu różnych źródeł, w celu zidentyfikowania poważnych szkód środowiskowych negatywnie wpływających na bioróżnorodność.

Spółki mogą oddziaływać w szczególny sposób na bioróżnorodność ze względu na charakter ich działalności (np. w związku z ryzykiem wylesiania i przekształcania ekosystemów) lub ze względu na lokalizację ich działalności (lub łańcucha dostaw) na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności.

W przypadku emitentów, których działalność ma duży wpływ na bioróżnorodność, a zarządzanie ryzykiem jest niewystarczające, Amundi stosuje limity (E lub F) do odpowiednich kryteriów ratingu ESG. Brak odpowiedniego procesu lub ujawnienia informacji to kolejne powody, dla których należy ograniczyć kryteria ratingu ESG związane z bioróżnorodnością.

Wykorzystanie naszej roli jako inwestorów do wywierania wpływu na emitentów

Amundi współpracuje ze wszystkimi spółkami docelowymi, a także z emitentami, dla których bioróżnorodność odgrywa istotną rolę. Współpracujemy ze spółkami, w zakresie ich bezpośredniej działalności i w całym łańcuchu wartości, aby zachęcić je do lepszego uwzględniania bioróżnorodności i usług ekosystemowych w ich strategii. Zaangażowanie to opiera się na dwutorowym podejściu. Po pierwsze, naszym celem jest proaktywna współpraca ze spółkami w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z bioróżnorodnością i ekosystemami. Po drugie, możemy angażować się w sposób reaktywny, gdy dojdzie do nadużycia lub zgłoszenia zarzutu nadużycia. W takim przypadku staralibyśmy się upewnić, że spółki podejmują odpowiednie środki w celu skutecznego naprawienia sytuacji.

Amundi dąży do przeciwdziałania ryzyku związanemu z bioróżnorodnością i usługami ekosystemowymi poprzez zachęcanie spółek do uznania ich narażenia na takie ryzyko i podjęcia konkretnych działań w celu zapobiegania i rozwiązywania problemów w przypadku ich wystąpienia. Ponadto, w zależności od sytuacji, angażujemy się bezpośrednio lub we współpracy z innymi inwestorami.

W przypadku, gdy zaangażowanie nie powiedzie się lub gdy plan działania / naprawczy emitentów wydaje się niedostateczny, możemy zastosować tryb eskalacji aż do wykluczenia z aktywnego uniwersum inwestycyjnego, co oznacza wszystkie aktywne strategie inwestycyjne, nad którymi Amundi ma pełną swobodę decyzyjną. Tryb eskalacji obejmuje (w dowolnej kolejności) negatywne przekroczenie jednego lub kilku kryteriów, pytania na WZA, głosowania przeciwko kierownictwu, oświadczenia publiczne, ograniczenia ratingu ESG i ostatecznie wykluczenie, jeśli sprawa jest krytyczna (patrz Polityka zaangażowania).

Wdrożenie

W celu oceny wpływu emitentów na bioróżnorodność, Amundi wykorzystuje różne źródła informacji, w tym tradycyjnych dostawców danych. Włączenie do punktacji ESG, zaangażowanie, ewentualna eskalacja poprzez głosowanie lub wykluczenie odbywa się zgodnie z procesami opisanymi w niniejszym dokumencie.

Polityka zaangażowania

W Amundi zaangażowanie jest procesem ciągłym i ukierunkowanym na cel, mającym na celu wpływanie na działania lub zachowanie spółek, dlatego musi być ukierunkowane na wyniki, proaktywne, uwzględniające podwójną istotność i zintegrowane z naszym globalnym procesem ESG. Zaangażowanie różni się od dostępu do spółki i tradycyjnego dialogu ze spółką. Ma to na celu wpływanie na działania lub zachowania spółek w celu poprawy praktyk ESG lub ich wpływu na kluczowe tematy

związane ze zrównoważonym rozwojem. Dokładniej rzecz ujmując, zaangażowanie oznacza posiadanie konkretnego programu i celów, które skupiają się na rzeczywistych rezultatach w określonych ramach czasowych.

Działania związane z zaangażowaniem są prowadzone przez Zespół ds. badań, zaangażowania i głosowania ESG. Uczestniczą w nich analitycy ESG i analitycy ładu korporacyjnego. Zaangażowanie może być również realizowane przez analityków finansowych lub zarządzających portfelem. W każdym przypadku Zespół ds. Badań, Zaangażowania i Głosowania ESG zapewnia spójność, identyfikowalność i jakość tych działań.

Nasza proaktywna Polityka zaangażowania ma na celu:

- przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk i dążenie do lepszej integracji zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu, operacjach i modelach biznesowych naszych inwestorów,
- wywoływanie pozytywnych zmian dotyczących sposobu, w jaki spółki, w które dokonano inwestycji, zarządzają swoim wpływem na określone kwestie o zasadniczym znaczeniu dla zrównoważonego rozwoju naszego społeczeństwa i naszej gospodarki;
- wspieranie spółek będących przedmiotem inwestycji, w ich własnych działaniach zmierzających do stworzenia bardziej zrównoważonego, inkluzywnego i niskoemisyjnego modelu biznesowego;
- skłonienie spółek będących przedmiotem inwestycji do zwiększenia poziomu inwestycji w badania i rozwój (Capex/R&D) w obszarach bardzo potrzebnych do dokonania tej transformacji.

Ponadto, nasza Polityka głosowania najlepiej wykorzystuje nasze obowiązki jako współwłaścicieli spółek i podkreśla potrzebę:

- posiadania odpowiedzialnego, zróżnicowanego i dobrze funkcjonującego zarządu,
- zrozumienia przez kierownictwo i zarząd przedsiębiorstw wyzwań środowiskowych i społecznych,
- Zapewnienia, że zarządy i przedsiębiorstwa są odpowiednio pozycjonowane i przygotowane do przejścia na zrównoważoną, integracyjną i niskoemisyjną gospodarkę.

Amundi współpracuje z emitentami w sześciu głównych obszarach:

- Przejście na gospodarkę niskoemisyjną;
- Ochrona kapitału naturalnego (ochrona ekosystemów i walka z utratą różnorodności biologicznej);
- Spójność społeczna poprzez ochronę bezpośrednich i pośrednich pracowników, promowanie praw człowieka;
- Odpowiedzialność za klienta, produkt i społeczeństwo;
- Silne praktyki zarządcze, które wzmacniają zrównoważony rozwój;
- Dialog mający na celu promowanie bardziej zdecydowanego głosowania i solidnego ładu korporacyjnego.

Amundi angażuje się z inwestorami lub potencjalnymi inwestorami na poziomie emitenta niezależnie od rodzaju posiadanych pakietów akcji. Emitenci, z którymi współpracujemy, są wybierani przede wszystkim na podstawie poziomu ekspozycji na przedmiot zaangażowania (często nazywanego wyzwalaczem zaangażowania). Amundi angażuje się również na „poziomie papierów wartościowych” (np. obligacji ekologicznych, społecznych, zrównoważonych), funduszy, papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami (ABS), itp.) w celu promowania lepszych praktyk i przejrzystości.

Zaangażowanie Amundi rozciąga się na różne kontynenty i uwzględnia uwarunkowania lokalne. Celem jest osiągnięcie tego samego poziomu ambicji na całym świecie, lecz z dostosowaniem pytań i pośrednich kamieni milowych w różnych regionach geograficznych. Pragniemy również, aby nasze działania związane z zaangażowaniem były skuteczne i uzupełniały globalne wysiłki społeczności finansowej.

Czas zaangażowania spółek różni się w zależności od zamierzonego celu, ale średni okres zaangażowania wynosi około 3 lat. Amundi określa różne kamienie milowe i kierunki rozwoju zaangażowania, które są udostępniane wewnętrznie poprzez naszą platformę badawczą dostępną dla wszystkich platform inwestycyjnych. Oceny formalne przeprowadzane są co najmniej raz w roku.

Amundi angażuje się zarówno indywidualnie, jak i wspólnie z innymi inwestorami. Wspólne wysiłki często mogą mieć ogromny wpływ. Inicjatywy współpracy mogą zapewnić dodatkową skalę i zakres zaangażowania lub zapewnić możliwości wywierania większego wpływu.

Pragniemy prowadzić oparty na współpracy, wspierający i pragmatyczny, a jednocześnie ambitny dialog z naszymi inwestorami, aby inspirować szeroki zakres działań, które przyniosą korzyści nie tylko emitentom, ale także wszystkim ich interesariuszom w celu generowania trwałego zwrotu w perspektywie długoterminowej. Szczerze wierzymy, że dialog jest podstawą solidnego, silnego rozwoju w kierunku zrównoważonej i inkluzywnej gospodarki niskoemisyjnej oraz zrównoważonych zwrotów.

01 Mierzenie i monitorowanie postępów zaangażowania

W celu śledzenia konkretnych celów zaangażowania emitenta i późniejszej poprawy, Amundi stworzyło autorskie narzędzie do raportowania zaangażowania. Narzędzie to rejestruje informacje zwrotne przekazywane emitentom na temat konkretnych tematów zaangażowania (pod względem kluczowych wskaźników efektywności) i śledzi wyniki emitentów w zakresie realizacji tych celów. W związku z tym wszystkie otwarte zobowiązania są rejestrowane w centralnym narzędziu udostępnianym wszystkim specjalistom inwestycyjnym w celu zapewnienia przejrzystości i identyfikowalności. Każdy zarządzający funduszem lub analityk finansowy może wnieść swój wkład.

Amundi ocenia postępy emitenta w realizacji określonych celów zaangażowania poprzez zastosowanie kamieni milowych. Naszym pierwszym celem jest wywołanie pozytywnego wpływu, a sposób, w jaki zdecydujemy się zaangażować, zawsze będzie definiowany przez jego skuteczność. Ambitne zarządzanie zmianą w dużych organizacjach może okazać się skomplikowane, stresujące, a nawet uznane przez emitentów za niemożliwe. Przyjęcie długoterminowej perspektywy i rozważenie różnych pośrednich celów zaangażowania, które uwzględniają sytuacje i okoliczności, w których spółka prowadzi działalność, jest niezbędnym elementem zaangażowania, aby było ono skuteczne, mając na uwadze długoterminowy cel, a jednocześnie dążąc do możliwych do zarządzania i wymiernych ulepszeń w perspektywie krótko- i średnioterminowej.

Jako inwestorzy musimy być zarówno wymagający, jak i pragmatyczni, aby promować przejście w kierunku zrównoważonej, inkluzywnej i niskoemisyjnej gospodarki w odpowiednim czasie. Zdajemy sobie sprawę z obecnych ograniczeń w skutecznym mierzeniu i uwzględnianiu kluczowych zagadnień zrównoważonego rozwoju, w tym zmian klimatycznych, bioróżnorodności i praw człowieka. Uważamy, że zrównoważony rozwój jest ruchomym punktem odniesienia i w związku z tym nasze strategie zaangażowania będą z czasem ewoluować, aby lepiej uwzględniać te zmiany.

02 Eskalacja zaangażowania

W przypadku niepowodzenia zaangażowania lub gdy plan naprawczy emitenta wydaje się niewystarczający, wprowadzamy tryb eskalacji, który może prowadzić do wykluczenia⁴⁰. Tryby eskalacji obejmują (w dowolnej kolejności) negatywne przekroczenie jednego lub kilku kryteriów oceny ESG, pytania na WZA, głosowania przeciwko zarządowi, oświadczenia publiczne, limity oceny ESG i ostatecznie wykluczenie, jeśli sprawa jest krytyczna.

⁴⁰ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. Więcej szczegółowych informacji na temat zakresu stosowania polityki wykluczeń znajduje się w Załączniku 1.

Tryby eskalacji poprzez nasze działania związane z głosowaniem: jeśli posiadamy instrumenty kapitałowe w obszarach, które są krytyczne (klimat, ochrona kapitału naturalnego, w tym bioróżnorodność, czynniki społeczne i inne czynniki zrównoważonego rozwoju lub ryzyka, poważne kontrowersje i / lub naruszenia zasad UN Global Compact⁴¹ lub w przypadku braku odpowiedzi na zaangażowanie związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju, Amundi może zdecydować o głosowaniu przeciwko udzieleniu absolutorium zarządowi lub kierownictwu lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

Oprócz eskalacji poprzez nasze działania związane z głosowaniem, nieudane zaangażowanie może mieć bezpośredni wpływ na kwotę kapitału przydzielonego spółce. Analitycy ESG mogą obniżyć ocenę powiązanych kryteriów w ocenie ESG, a jeśli kwestia jest krytyczna, może to doprowadzić do obniżenia ogólnej oceny ESG. Amundi zobowiązało 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 odpowiedniego uniwersum inwestycyjnego. Zatem niekorzystna zmiana ratingu ESG ogranicza Amundi możliwość dokonania inwestycji w danego emitenta.

Sprawozdawczość i transparentność

01 Raportowanie w zakresie odpowiedzialnego zarządzania składnikami lokat

Zwykle określane jako aktywa Amundi zarządzane w ramach odpowiedzialnych inwestycji (RI AUM), raportowanie to odnosi się do produktów inwestycyjnych uwzględniających odpowiedzialne kryteria w procesie inwestycyjnym. Kryteria odpowiedzialności odnoszą się do konkretnych kwestii środowiskowych, społecznych lub dotyczących zarządzania, zagadnień etycznych lub dotyczących zrównoważonego rozwoju⁴² lub ich kombinacji. W zależności od założeń inwestycyjnych produktu, charakterystyka ESG może być oceniana przy zastosowaniu podejścia best-in-class (względny rating ESG / podejście oparte na punktacji w odniesieniu do podobnych emitentów) lub w wartościach bezwzględnych (ESG KPI)⁴³. Cechy odpowiedzialności można uwzględnić poprzez wykluczenie emitentów lub działalności z uniwersum inwestycyjnego, włączenie kryteriów ESG do analizy inwestycyjnej i decyzji inwestycyjnych w celu lepszego zarządzania ryzykiem i zyskami lub poprzez pozytywną selekcję emitentów charakteryzujących się najlepszymi cechami ESG.⁴⁴

Produkt inwestycyjny może promować cechy odpowiedzialności jako kluczowy aspekt jego procesu inwestycyjnego lub jako jedną z innych cech.

Docelowo uniwersum odpowiedzialnych inwestycji skupia rozwiązania inwestycyjne o różnym odpowiedzialnym podejściu w celu zaspokojenia szerokiego spektrum preferencji inwestorów, wśród których część z nich może być oznaczona.

Produkt inwestycyjny objęty w raporcie w zakresie RI AUM jest produktem inwestycyjnym wykorzystującym jedno z tych wielu podejść, pod warunkiem, że:

❶ ma odpowiedzialny cel inwestycyjny, jako cel główny lub w połączeniu z celami finansowymi

lub

⁴¹ UNGP (UN Global Compact) <https://unglobalcompact.org/>

⁴² Na przykład, związane z Celami Zrównoważonego Rozwoju opracowanymi przez ONZ. (<https://sdgs.un.org/goals>).

⁴³ Zazwyczaj znane jako podejście best-in-class (najlepszy w swojej klasie) lub podejście bezwzględne.

⁴⁴ Zazwyczaj znane jako Negatywny screening, Włączenie, Pozytywny screening.

❶ uwzględnia cechy odpowiedzialności poprzez włączenie ich do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych / doboru inwestycji

lub

❶ zawiera cechy odpowiedzialności w celu wykluczenia emitentów z kwalifikującego się uniwersum inwestycyjnego

oraz

❷ w przypadku produktów związanych z Globalną polityką odpowiedzialnego inwestowania Amundi, wdrożone odpowiedzialne cechy nie ograniczają się do Globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi, w odniesieniu do Polityki wykluczeń, Polityki zaangażowania i głosowania.

02 Polityka dotycząca produktów ESG

A. Główne produkty ESG

Proces inwestycyjny Amundi ESG mainstream jest domyślnie stosowany do aktywnych funduszy otwartych Amundi.⁴⁵ Dla każdego funduszu definiowany jest w tym celu benchmark reprezentatywny dla uniwersum inwestycyjnego (benchmark ESG). W stosownych przypadkach fundusz musi mieć lepszy średni ważony wynik ESG niż jego benchmark ESG. Wiele rodzajów produktów (fundusze indywidualne, rodziny funduszy itp.) ma również głębszą integrację ESG poprzez wyższą selektywność, podwyższenie ratingu lub wskaźnika niefinansowego, wybór tematyczny itp.

Produkty poza zakresem niniejszej polityki

Fundusze, w przypadku których komponent „aktywnego zarządzania” jest ograniczony (takie jak fundusze Buy & Watch lub przedsiębiorstwa sekurytyzacyjne, nieruchomości i fundusze alternatywne), a także fundusze niezarządzane na platformie inwestycyjnej Amundi, fundusze delegowane lub produkty hostingu funduszy, są poza zakresem obowiązywania niniejszej polityki.

Fundusze z wysoką koncentracją w indeksie lub ograniczonym zakresie emitentów podlegających ocenie są również poza zakresem. W celu uzyskania pełnych informacji na temat charakterystyki odpowiedzialnego inwestowania należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszu.

B. Produkty zaangażowane społecznie

Amundi oferuje produkty zaangażowane społecznie. Zaangażowanie odnosi się do pozytywnych społecznych i/lub środowiskowych efektów zewnętrznych oczekiwanych od inwestycji. Inwestycje zaangażowane społecznie to inwestycje dokonywane z zamiarem wygenerowania, poza zyskiem finansowym, pozytywnego, wymiernego wpływu na społeczeństwo i środowisko. Wpływ mierzy się w odniesieniu do konkretnych celów oddziaływania, które zostały określone ex-ante i wynikają z intencji inwestorów lub, w stosownych przypadkach, spółek, które są przedmiotem ich inwestycji.

W celu zakwalifikowania produktów wywierających wpływ, Amundi opracowało wewnętrzną kartę wyników funduszy wywierających wpływ, która ocenia fundusze pod kątem trzech krytycznych wymiarów inwestowania wywierającego wpływ: 1) celowość, 2) mierzalność i 3) dodatkowość. Fundusze muszą uzyskać minimalny wynik we wszystkich trzech wymiarach oraz spełnić minimalne wymagania w wymiarze Intencjonalności, aby mogły zostać zakwalifikowane jako produkty zaangażowane społecznie.

⁴⁵ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1.

Amundi jest sygnatariuszem Zasad Operacyjnych Zarządzania Wpływem (Zasady Wpływu)⁴⁶ i Amundi informuje o dostosowaniu swojego procesu zarządzania wpływem do Zasad Wpływu dla wszystkich funduszy, które są zawarte w Oświadczeniu o Ujawnianiu Informacji OPIM.⁴⁷

C. Produkty Ambicji Zerowej Emisji Netto (Net Zero Ambition) i rozwiązania w zakresie Inwestycji Klimatycznych

Amundi zakłada, że tylko scenariusz zgodny z celem ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5°C powyżej temperatury sprzed okresu uprzemysłowienia, bez lub z niewielkim przekroczeniem (tj. z ograniczonym wychwytem węgla atmosferycznego niezbędnym do przywrócenia temperatury poniżej 1,5°C) jest zgodny z celami Porozumienia Paryskiego 2015.

Amundi zdecydowało się opracować produkty Net Zero Ambition. W celu zapewnienia, że produkty te są zarządzane w taki sposób, aby ich ślad węglowy podążał trajektorią zgodną z neutralnością węglową do 2050 roku, Amundi ustanowiło minimalne standardy dla tych rozwiązań, w tym:

- Cele redukcji śladu węglowego w terminach pośrednich w porównaniu z reprezentatywnym uniwersum inwestycyjnym w odpowiednim roku bazowym,
- Minimalna ekspozycja na sektor o dużym wpływie na klimat w celu zachęcenia do transformacji w tych kluczowych sektorach.

Zgodnie ze zobowiązaniem Amundi do aktywnego przyczyniania się do realizacji globalnych celów w zakresie neutralności węglowej, Amundi ogłosiło w swoim planie ESG Ambitions 2025, że zwiększy poziom zaangażowania w rozwój oferty inwestycyjnej „przejdzie na zerową emisję netto”. Rozwiązania w ramach tej oferty mają na celu dostosowanie celów redukcji emisji dwutlenku węgla do celów określonych w porozumieniu paryskim lub pozytywnie przyczyniają się do łagodzenia zmiany klimatu lub celów adaptacyjnych („rozwiązania w zakresie inwestycji klimatycznych”).

Rozwiązania w zakresie inwestycji klimatycznych, które mają pozytywnie przyczynić się do łagodzenia zmiany klimatu lub adaptacji do niej, muszą spełniać następujące kryteria:

- Mają zamiar wnieść swój wkład: inwestując w projekty lub spółki, które są związane z rozwojem pozytywnych rozwiązań klimatycznych związanych z celami adaptacyjnymi lub łagodzącymi (ujętych we francuskim Greenfin Label⁴⁸, celami zrównoważonych inwestycji określonych w polityce inwestycyjnej (artykuł 9 SFDR⁴⁹) i/lub klasyfikacją wpływu zgodnie z wytycznymi Amundi dotyczącymi produktów wywierających wpływ (Amundi Impact Products Guidelines⁵⁰);
- Z głównym naciskiem na zmiany klimatyczne: są klasyfikowane jako strategie „Zielonych aktywów alternatywnych”, „Zielonych obligacji” lub „Zielonych akcji”, zgodnie z wewnętrznymi klasyfikacjami produktów Amundi.

⁴⁶ <https://www.impactprinciples.org/>

⁴⁷ <https://about.amundi.com/esg-documentation>

⁴⁸ W wyniku dyskusji, które miały miejsce podczas Konferencji Bankowo-Finansowej na temat Transformacji Energetycznej w czerwcu 2014 r., stworzono etykietę mającą na celu identyfikację funduszy inwestycyjnych przyczyniających się do transformacji energetycznej i ekologicznej. Stworzenie takiej etykiety jest jedną z polityk publicznych określonych w art. 2 ustawy z sierpnia 2015 r. o transformacji energetycznej na rzecz zielonego wzrostu. Jej utworzeniu przyświecało pragnienie promowania „zielonych” funduszy w celu dalszego kierowania oszczędności w stronę transformacji energetycznej i ekologicznej oraz walki ze zmianami klimatu, poprzez zwrócenie uwagi na istniejące fundusze inwestycyjne lub poprzez tworzenie takich funduszy. Jest ona gwarancją, w szczególności dla inwestorów i indywidualnych oszczędzających, jakości i przejrzystości cech środowiskowych funduszy wyróżnionych w ten sposób oraz ich wkładu w transformację energetyczną i ekologiczną oraz walkę ze zmianami klimatu. Jako znak publiczny, etykieta Greenfin Label musi stawiać ambitne cele. Ponadto, choć objęte francuskimi normami prawnymi, etykieta ta może być stosowana do funduszy finansowych z innych krajów Unii Europejskiej lub krajów niebędących jej członkami. Więcej informacji znajduje się w wytycznych Greenfin Label: https://www.ecologie.gouv.fr/sites/default/files/Label_TEEC_Criteria%20Guidelines.pdf

⁴⁹ Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego finansowania

⁵⁰ Zob. powyżej.

03 Znaki i przejrzystość informacji

Znaki

Nasza oferta jest dostosowana lokalnie do klientów detalicznych, dystrybutorów oraz innych inwestorów profesjonalnych i nieprofesjonalnych. Wśród naszych odpowiedzialnych rozwiązań oferujemy szereg produktów, które otrzymały następujące znaki (niewyczerpująca lista):

- SRI, Greenfin i FAIR (ex Finansol) we Francji,
- FNG w Niemczech,
- Towards Sustainability (ex-Febelfin) w Belgii,
- LuxFlag w Luksemburgu,
- Austriacki Ecolabel w Austrii.

Przejrzystość informacji na poziomie funduszu

Amundi ma ambicję co miesiąc publikować raporty ESG dotyczące odpowiedzialnego inwestowania w fundusze otwarte. Raporty te zawierają porównanie oceny ESG portfela z oceną indeksu benchmarkowego lub uniwersum inwestycyjnego, a także komentarze dotyczące wyników ESG emitentów portfela.

Amundi przestrzega również europejskiego kodeksu przejrzystości. Kodeks ten został opracowany i zatwierdzony przez AFG, FIR i EUROSIF⁵¹ i zapewnia przejrzyste i precyzyjne informacje na temat odpowiedzialnego zarządzania portfelem inwestycyjnym od zarządców aktywów do klientów.

W celu zapewnienia dokładnego monitorowania wpływu publikowane są szczegółowe raporty dotyczące określonych funduszy tematycznych z naszego zakresu klimatycznego i solidarnościowego.

W celu zwiększenia przejrzystości wobec inwestorów, Amundi okresowo wysyła swoim klientom instytucjonalnym kompleksowe raporty z komentarzami.

Przejrzystość informacji na poziomie spółki zarządzającej aktywami

Amundi corocznie raportuje swoje działania korporacyjne w zakresie odpowiedzialnego inwestowania za pomocą:

- Sprawozdania z zarządzania
- Sprawozdania z głosowania uzupełnione o dostęp on-line do protokołów głosowania przez pełnomocnika
- Sprawozdania z zaangażowania
- Raportu w sprawie klimatu i zrównoważonego rozwoju

Jednocześnie Amundi prowadzi szkolenia z zakresu odpowiedzialnych finansów dla swoich pracowników, dla doradców finansowych partnerskich sieci dystrybucji oraz na życzenie swoich klientów.

⁵¹ Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), European Sustainable Investment Forum (EUROSIF).

04 Informacje regulacyjne UE

Informacje związane z wdrożeniem w Amundi rozporządzenia (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem ("SFDR") oraz rozporządzenia (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje ("rozporządzenie w sprawie taksonomii") znajdują Państwo w Oświadczeniu Amundi w sprawie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego finansowania dostępnym [tutaj](#).

Informacje na temat zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu można znaleźć na odpowiedniej stronie internetowej Amundi lub w prospekcie informacyjnym.

Rozwój sektora zarządzania aktywami

01 Aktywne uczestnictwo w organach rynku

Amundi aktywnie uczestniczy w grupach roboczych prowadzonych przez organizacje rynkowe, których celem jest rozwój odpowiedzialnych finansów, zrównoważonego rozwoju i ładu korporacyjnego. Amundi jest członkiem (lista niepełna): Francuskiego Stowarzyszenia Zarządzania Aktywami (AFG); EFAMA (Europejskiego Stowarzyszenia Zarządzania Funduszami i Aktywami); Francuskiego Obserwatorium Odpowiedzialności Społecznej (ORSE); Forów Zrównoważonego Inwestowania (SIF) we Francji (Forum pour l'Investissement Responsable - FIR), Hiszpanii (Spainsif) i Szwecji (Swesif); kanadyjskich, japońskich i australijskich SIF; oraz francuskiego stowarzyszenia Przedsiębiorstwa dla Środowiska (EPE). Amundi jest również członkiem FAIR⁵².

W lipcu 2021 r. Amundi dołączyło do inicjatywy Net Zero Asset Managers, zobowiązując się do wspierania celu zerowej emisji netto najpóźniej do 2050 roku.

Poniższa tabela zawiera zasady, których przestrzega Amundi, oświadczenia, które podpisaliśmy oraz organy rynkowe, w których uczestniczymy.

Inicjatywy odpowiedzialnego inwestowania	– PRI - Principles For Responsible Investment – UN Global Compact – IFD – Institut de la Finance Durable – GIIN Operating Principles for Impact Management – GISD – Global Investors for Sustainable Development Alliance – High-Level Expert Group on Scaling up Sustainable Finance in Low and Middle-income countries – WBA - World Benchmarking Alliance – EUROSIF – European Sustainable Investment Forum – GIIN – Global Impact Investing Network – CASI – Capacity-building Alliance of Sustainable Investment
Środowisko	– NZAM - Net Zero Asset Managers – IIGCC - Institutional Investors Group on Climate Change – AIGCC - Asia Investor Group on Climate Change – CDP - Disclosure Insight Action – ICMA - Green Bonds Principles – CBI - Climate Bonds Initiative – Climate Action 100+ – TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures – The Japan TCFD Consortium – OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund – FAIRR - Farm Animal Investment Risk and Return – Finance for Biodiversity Pledge – PPCA - Powering Past Coal Alliance – Nature Action 100
Kwestie społeczne	– Access to Medicine Index

⁵² Financer Accompagner Impacter Rassembler (ex FINANSOL) FAIR to francuskie stowarzyszenie, które jednoczy różnych interesariuszy finansowania wpływu społecznego we Francji.

	– Access to Nutrition Index – ICMA - Social Bonds Principles – WDI - Workforce Disclosure Initiative – FAIR - <i>Financier Accompagner Impacter Rassembler</i> (ex Finansol) – PLWF - The Platform Living Wage Financials – Investors for a Just Transition – Investor Action on Antimicrobial Resistance – The 30% Club France Investor Group – The 30% Club Japan Investor Group – The 30% Club Germany Investor Group – Tobacco-Free Finance Pledge
Zarządzanie	– ICGN - International Corporate Governance network – CII - Council of Institutional Investors

02 Wsparcie akademickie

Amundi aktywnie wspiera badania akademickie i nawiązało kilka partnerstw z katedrami uniwersyteckimi w zakresie finansów klimatycznych. Na początku 2023 r. Amundi zwiększyło swoje wsparcie dla wiodących inicjatyw badawczych w zakresie łagodzenia zmian klimatu i adaptacji do nich, sponsorując trzy inicjatywy badawcze: katedrę badawczą "Pomiar i zarządzanie ryzykiem klimatycznym w portfelach inwestycyjnych" w EDHEC-Risk Climate Impact Institute, OS-Climate przez Linux Foundation oraz MIT Joint Program on the Science and Policy of Global Change.

Załącznik

Zakres obowiązywania Polityki wykluczeń⁵³

TABELA 1: Polityka wykluczeń Zakres stosowania w podziale na klasy aktywów⁵⁴

Poniższe zasady wykluczeń mają zastosowanie do wszystkich funduszy, w odniesieniu do których mamy pełną swobodę decyzyjną, w tym do funduszy objętych doradztwem w zakresie zarządzania funduszami przez innych zarządzających, ale z wyłączeniem uznaniowych mandatów i funduszy specyficznych dla klienta, które zrezygnowały.

Klasa aktywów		Miny przeciwpiechotne i bomby kasetowe	Broń chemiczna, biologiczna i broń ze zubożonym uranem	ONZ Global Compact	Broń jądrowa	Tyton	Węgiel energetyczny	Niekonwencjonalne paliwa kopalne
Fundusze aktywne	Fundusze otwarte	Stosuje się						
Fundusze pasywne	Fundusze ETF i fundusze indeksowe inne niż ESG	Stosuje się	Nie stosuje się					
		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.						
		Stosuje się						

⁵³ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. W celu uzyskania pełnych informacji na temat integracji ESG należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszu.

⁵⁴ W przypadku każdego nowego portfela lub funduszu dedykowanego Polityka wykluczeń Amundi zostanie wdrożona zgodnie z naszą dokumentacją przedumowną, chyba że klient zażąda inaczej.

	Fundusze ETF i fundusze indeksowe ESG	Syntetyczne fundusze ETF ESG, papiery wartościowe znajdujące się w koszyku zastępczym są w pełni zgodne z Polityką wykluczeń Amundi. Metodologia indeksów bazowych jest opracowywana i obliczana przez odpowiedniego dostawcę indeksu zgodnie z jego własnym zestawem danych ESG, co może prowadzić do pewnych rozbieżności w ocenie w porównaniu z globalnym ratingiem ESG Amundi.	
Formula Funds	Nowe fundusze (od października 2021 r.)	Stosuje się	
	Dawne fundusze	Stosuje się	Zastosowanie Polityki Wykluczeń obowiązującej w dniu utworzenia funduszy
Fundusze Buy & Watch		Stosuje się	Zastosowanie Polityki Wykluczeń obowiązującej w dniu utworzenia funduszy
Multi Management	Fundusze funduszy („wrapper”), fundusze zewnętrzne	Zob. sekcja „Wybór i monitorowanie funduszy zewnętrznych”	
Hosting funduszy	Fundusze kontrolowane przez Amundi	Stosuje się	
	Inne fundusze inwestycyjne	Nie stosuje się	
Doradztwo w zakresie zarządzania funduszami (sub-advisory)	Fundusze Fund Channel	Stosuje się	

TABELA 2: Polityka wykluczeń Zakres stosowania w podziale na instrumenty⁵⁵

Instrument	Miny przeciwpiechotne i bomby kasetowe (traktaty z Ottawy i Oslo)	Broń chemiczna, biologiczna i broń ze zubożonym uranem	ONZ Global Compact	Broń jądrowa	Tytoń	Węgiel energetyczny	Niekonwencjonalne paliwa kopalne
Instrumenty kapitałowe	Stosuje się						
Papiery wartościowe utrzymywane bezpośrednio	Stosuje się						
Jednospodmiotowe instrumenty pochodne (single name derivatives)	Stosuje się						
Indeksowe instrumenty pochodne	Nie stosuje się						
	Stosuje się						

⁵⁵ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. W celu uzyskania pełnych informacji na temat integracji ESG należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszu.

Papiery wartościowe otrzymane tytułem zabezpieczenia	Obejmuje to papiery wartościowe otrzymane w ramach transakcji pożyczek papierów wartościowych lub transakcji pozagiełdowych, jak również, z drugiej strony, umowy odkupu w zamian za gotówkę. Otrzymane papiery wartościowe o ratingu G nadanym przez Amundi są odsyłane do kontrahenta (ex post).
Obligacje zamienne	Stosuje się
Instrumenty pieniężne	Stosuje się

TABELA 3: Polityka wykluczeń Zakres stosowania w podziale na rodzaj wykluczenia⁵⁶

Kategoria	Podkategoria	Zakres wykluczenia	Zasady wdrożenia
Broń (wszystkie oprócz broni jądrowej)	Miny przeciwpiechotne i bomby kasetowe ⁵⁷	Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż, magazynowanie lub usługi	pierwsze 1 euro przychodu
	Broń chemiczna i biologiczna ⁵⁸	Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż lub magazynowanie	pierwsze 1 euro przychodu
	Broń ze zubożonym uranem ⁵⁹	Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż lub przechowywanie broni ze zubożonym uranem.	pierwsze 1 euro przychodu
Broń jądrowa	Spółki zaangażowane w produkcję podstawowych komponentów broni jądrowej lub komponentów dedykowanych. Rozważa się wykluczenie emitentów, którzy spełniają co najmniej jedno z trzech poniższych kryteriów:	Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż, przechowywanie broni jądrowej państw niebędących stronami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej oraz państw sygnatariuszy Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej, ale niebędących członkami NATO.	pierwsze 1 euro przychodu
		Emitenci zaangażowani w produkcję głowic jądrowych lub całych pocisków jądrowych, a także komponentów, które zostały opracowane lub znacząco zmodyfikowane do wyłącznego użytku w broni jądrowej.	pierwsze 1 euro przychodu
		Spółki, które uzyskują znaczące przychody z produkcji lub sprzedaży broni jądrowej, z wyłączeniem przychodów z własności i komponentów podwójnego zastosowania, a także platform dostawczych.	>5% przychodów ogółem
Zasady inicjatywy ONZ Global Compact		Wykluczenie emitentów, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Global Compact bez podjęcia wiarygodnych działań naprawczych.	
Węgiel energetyczny ⁶⁰	Deweloperzy	Spółki wydobywcze, użyteczności publicznej i infrastruktury transportowej, które rozwijają projekty węglowe o dozwolonym statusie i które są w fazie budowy.	Nie są częścią aktywnego uniwersum inwestycyjnego
	Wydobycie górnicze	Spółki z % przychodów z wydobycia węgla energetycznego	> 20% przychodów
		Spółki, których wydobycie węgla energetycznego wynosi X MT lub więcej bez zamiaru redukcji.	70 MT lub więcej

⁵⁶ Informacje na temat podmiotów stowarzyszonych i powiązanych z Grupą Amundi, które, w całości lub w części, nie są objęte zakresem niniejszej polityki znajdują się w sekcji „Cel i zakres” na stronie 1. W celu uzyskania pełnych informacji na temat integracji ESG należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszu.

⁵⁷ Konwencje z Ottawy 3/12/1997 i Oslo 3/12/2008, ratyfikowane odpowiednio przez 164 i 103 kraje według stanu na lipiec 2018 r. (w tym kraje Unii Europejskiej i z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych).

⁵⁸ Konwencja o zakazie prowadzenia badań, produkcji i gromadzenia zapasów broni bakteriologicznej (biologicznej) i toksycznej oraz o ich zniszczeniu 26.03.1972 oraz Konwencja o zakazie prowadzenia badań, produkcji, składowania i użycia broni chemicznej oraz o zniszczeniu jej zapasów 26.03.1972.

⁵⁹ Chociaż zubożony uran nie podlega zakazowi ani ograniczeniom na mocy traktatu międzynarodowego, jest często uważany za broń kontrowersyjną.

⁶⁰ 100% spółek „węglowych” objętych progami wykluczenia, w które Amundi inwestuje, jest zobowiązanych do opracowania planu wyjścia, natomiast plan eskalacji jest uruchamiany, jeżeli zobowiązanie okaże się nieskuteczne w ramach zgodnego harmonogramu 2030 OECD / 2040-Non OECD.

	Spółki uznawane za posiadające zbyt dużą ekspozycję, aby mogły wycofać się z węgla energetycznego w odpowiednim tempie	Spółki, które uzyskują ponad x% przychodów z wydobycia węgla energetycznego i wytwarzania energii z węgla energetycznego	>50% przychodów ogółem
		Spółki, które uzyskują od X% do Y% przychodów z wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o węgiel energetyczny i wydobycia węgla energetycznego, ze słabą trajektorią przejścia	Próg między 20% a 50% Przychodów ogółem
Niekonwencjonalne paliwa kopalne: ropa łupkowa, gaz łupkowy i piaski roponośne	Spółki mające ekspozycję na poszukiwanie i wydobycie niekonwencjonalnych złóż ropy naftowej i gazu ziemnego (obejmujące ropę łupkową, gaz łupkowy i piaski roponośne).		>30% przychodów
Tytoń	Spółki produkujące gotowe wyroby tytoniowe, w tym producenci papierosów		>5% przychodów
Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń	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)		Wykluczenie po formalnym badaniu i zatwierdzeniu przez Komitet Ratingowy Amundi

Wieloletni gracz w integracji ESG

W 2010 roku Amundi wybrało zaangażowanie w odpowiedzialność społeczną jako jeden z czterech filarów założycielskich, co oznacza, że w naszej polityce inwestycyjnej w coraz większym stopniu bierzemy pod uwagę kryteria zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej, a także kryteria finansowe.

W 2011 roku Amundi włączyło swoją spółkę zależną IDEAM do działu inwestycji instytucjonalnych w celu usprawnienia organizacji i lepszego zaspokojenia ambicji rozwoju w dziedzinie inwestycji społecznie odpowiedzialnych (SRI).

W 2013 roku Amundi było pierwszą spółką zarządzającą aktywami, która uzyskała certyfikat Afnor za swoje podejście do SRI. Certyfikat ten, wydany przez uznaną, niezależną organizację, dowodzi naszego zaangażowania na rzecz klientów (metoda zarządzania, gwarantowane doświadczenie, identyfikowalność danych, informacja, reakcja, itp.), zapewniając jednocześnie, że nasze działania są kontrolowane przez wewnętrzny proces zarządzania.

W 2014 roku Amundi opublikował swój pierwszy Raport zaangażowania.

W 2015 roku Amundi zajęło pierwsze miejsce w badaniu SRI & Sustainability opublikowanym przez WeConvene Extel i UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association), w kategorii Asset Management najlepsze firmy dla SRI/ESG.

W tym samym roku Amundi aktywnie uczestniczyło w finansowaniu transformacji energetycznej i środowiskowej poza udziałem w głównej Inicjatywie Zielonych Obligacji i podpisaniem Paryskiej Deklaracji Zielonych Obligacji.

W 2016 roku Amundi zostało pierwszą spółką zarządzającą aktywami, która uzyskała znak SRI nadawany przez Ministerstwo Finansów i Rachunków Publicznych dla swoich czterech prezentowanych funduszy. Oznaczenie SRI ma na celu zapewnienie lepszej widoczności oferty funduszy SRI dla inwestorów, zwłaszcza klientów indywidualnych, którzy wykazują rosnące zainteresowanie SRI.

W tym samym roku Amundi po raz kolejny zajęło pierwsze miejsce w badaniu SRI & Sustainability opublikowanym przez Extel i UKSIF w kategorii „Asset Management najlepsze firmy dla SRI/ESG”.

W 2017 roku Amundi uruchomiło największy fundusz zielonych obligacji dedykowany rynkom wschodzącym (2 mld USD) we współpracy z Międzynarodową Korporacją Finansową (IFC), aby przyspieszyć rozwój rynku zielonych obligacji w gospodarkach rozwijających się rynków wschodzących.

W 2018 roku Amundi zwiększyło swoje zaangażowanie w odpowiedzialne inwestowanie i ogłosiło w październiku trzyletni Plan działania, którego ambicją jest włączenie ESG do 100% swoich funduszy otwartych oraz do wszystkich stosowanych procedur głosowania. Celem Amundi był również rozwój usług doradczych oraz wzmocnienie konkretnych inicjatyw środowiskowych, społecznych i solidarnościowych.

W grudniu Amundi Energy Transition (AET), spółka zależna Amundi (60%) i EDF (40%) oraz Dalkia (grupa EDF) podpisały umowę partnerską dotyczącą finansowania projektów związanych z transformacją energetyczną. Amundi rozszerzyło swoją ofertę odpowiedzialnych rozwiązań, wprowadzając nowe innowacyjne produkty poprzez swoją spółkę zależną CPR AM oraz poprzez gamę funduszy ETF dedykowanych odpowiedzialnemu inwestowaniu.

W 2019 r. Amundi kontynuowało realizację aktywnej polityki poprzez rozwój odpowiedzialnego inwestowania, czego przykładem są takie innowacje jak uruchomienie nowego funduszu obligacji klimatycznych w celu finansowania infrastruktury w krajach wschodzących, we współpracy z Azjatyckim Bankiem Inwestycji Infrastrukturalnych (AIIB) oraz uruchomienie programu Green Credit Continuum z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI), którego celem jest promowanie rozwoju rynku zielonego długu w Europie, w szczególności poprzez finansowanie MŚP.

Zaangażowanie to znalazło również odzwierciedlenie w udziale Amundi w inicjatywie One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager, mającej na celu wspieranie państwowych funduszy majątkowych w uwzględnianiu zmian klimatycznych w zarządzaniu ich inwestycjami; oraz w udziale w inicjatywie TCFD Consortium w Japonii pod egidą japońskich ministerstw gospodarki i środowiska, mającej na celu poprawę informacji przekazywanych emitentom na temat kwestii środowiskowych.

W 2020 r., po wsparciu ekspansji zielonych obligacji na rynkach wschodzących, Amundi zobowiązało się również do wspierania rozwoju obligacji społecznych i uruchomiło w grudniu swoją pierwszą Strategię Obligacji Społecznych. Ponadto Amundi ogłosiło uruchomienie strategii Objectif Climat Actions, powielającej indeks „Euro iSTOXX Ambition Climate PAB”. Równolegle nasz dział ETF rozszerzył swoją ofertę Odpowiedzialne Inwestycje ETF, proponując kompleksowy zestaw akcyjnych i stałodochodowych ETF-ów ESG i klimatycznych, obejmujących kluczowe dla inwestorów regiony geograficzne i proponujących różne poziomy integracji zrównoważonego rozwoju.

W 2021 roku Amundi dołączyło do inicjatywy Net Zero Asset Managers Initiative, zobowiązując się do wspierania celu zerowej emisji netto do 2050 r. lub wcześniej, i ogłosiło swój plan ESG Ambitions 2025, określający 10 celów przyspieszenia odpowiedzialnej transformacji inwestycyjnej Amundi w zakresie rozwiązań inwestycyjnych i oszczędnościowych, w zakresie współpracy z inwestorami oraz poprzez odpowiedzialne działanie jako przedsiębiorstwo.

W 2022 roku Amundi ogłosiło swój inauguracyjny cel pośredni Net Zero Asset Managers Initiative.

Zastrzeżenia prawne

Niniejszy dokument nie jest przeznaczony dla obywateli ani rezydentów Stanów Zjednoczonych ani żadnych „Osób amerykańskich” zgodnie z definicją tego terminu w Rozporządzeniu SEC S na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku.

Niniejszy materiał jest przekazywany wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna, porady inwestycyjnej ani zachęty do sprzedaży produktu. Niniejszy materiał nie stanowi umowy, ani jakiegokolwiek zobowiązania.

Informacje zawarte w niniejszym materiale są przekazywane bez uwzględnienia konkretnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej lub szczególnych potrzeb danego inwestora.

Nie udziela się gwarancji, że przekazane informacje są poprawne, wyczerpujące lub istotne: chociaż zostały przygotowane w oparciu o źródła, które Amundi uważa za wiarygodne, mogą one ulec zmianie bez powiadomienia. Nieuchronnie informacje będą niekompletne, ponieważ bazują na danych określonych w danym czasie, które mogą ulec zmianie.

Wszystkie znaki towarowe i logo użyte w tym dokumencie w celach ilustracyjnych są własnością ich odpowiednich właścicieli.

Amundi nie ponosi żadnej odpowiedzialności, bezpośredniej lub pośredniej, która może wyniknąć z wykorzystania informacji zawartych w tym materiale. Amundi w żaden sposób nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje lub inwestycje podjęte na podstawie tych informacji.

Inwestycja wiąże się z ryzykiem. Wyniki osiągnięte w przeszłości i oparte na nich symulacje nie gwarantują przyszłych wyników ani nie są wiarygodnymi wskaźnikami przyszłych wyników. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być kopiowane, powielane, modyfikowane, tłumaczone lub rozpowszechniane bez uprzedniej pisemnej zgody Amundi, na rzecz osób lub podmiotów trzecich w jakimkolwiek kraju lub jurysdykcji, które nałożyłyby na Amundi lub którykolwiek z jej produktów obowiązek rejestracji w tych jurysdykcjach lub tam, gdzie mogą one zostać uznane za niezgodne z prawem.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie uważa się za poprawne na listopad 2023 r.