

| | |
|------------------------------|---|
| <p>Kontekst i cel</p> | <p>Celem niniejszej Strategii jest budowanie trwałego i długoterminowego wzrostu gospodarczego portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Amundi Polska TFI”, „Amundi”), przy uwzględnianiu czynników i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, oraz informowanie inwestorów i potencjalnych inwestorów o tych czynnikach i ryzykach.</p> |
| <p>Ramy prawne</p> | <ol style="list-style-type: none"> 1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). 2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Taksonomia”). 3. Regulacyjne standardy techniczne do Rozporządzenia SFDR („RTS”). 4. Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”). 5. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu i warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie o działalności TFI”). |
| <p>Zakres</p> | <p>Niniejsza Strategia odnosi się do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska TFI, tj. Amundi Parasolowego FIO oraz Amundi Stars SFIO.</p> |
| <p>Ogólne zasady</p> | <p>Na uczestników rynku finansowego, w tym na towarzystwa funduszy inwestycyjnych, nałożono wymóg ujawniania określonych informacji dotyczących sposobów, w jaki wprowadzają oni do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i biorą pod uwagę niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju. Tym samym, niniejsza Strategia jest zgodna z wymogami regulacyjnymi, podejściem inwestycyjnym, grupową Globalną polityką odpowiedzialnego inwestowania¹ oraz z najlepszym interesem inwestorów Amundi Polska TFI. Ponadto odzwierciedla perspektywy ryzyka wynikające z obowiązujących przepisów prawnych, zarówno na poziomie unijnym, jak i krajowym. Realizując postanowienia niniejszej Strategii, Amundi Polska TFI zobowiązane jest do odpowiedzialnego inwestowania środków powierzonych przez inwestorów.</p> <p>Strategia reguluje takie obszary jak: aspekty ESG w procesie inwestycyjnym, minimalne standardy i polityka wykluczeń, analiza i integracja w zakresie ESG, polityka sektorowa, ESG w praktyce, wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Amundi Polska TFI S.A.</p> |

¹ grupowa Globalna polityka odpowiedzialnego inwestowania – wersja listopad 2023

Niniejsze informacje są własnością Amundi Polska TFI S.A. i nie mogą być kopiowane, używane lub ujawniane osobom trzecim, w całości, ani w części, ani przechowywane lub wysyłane w jakiegokolwiek formie i w jakimkolwiek znaczeniu (elektronicznie, mechanicznie, jako reprodukcja, nagranie, albo w innej formie) bez wcześniejszego zezwolenia Amundi Polska TFI S.A.

OPIS PROCESU

Preambuła

W zakresie dotyczącym Amundi Stars SFIO, niniejszą Strategię zrównoważonego rozwoju, należy interpretować z uwzględnieniem specyfiki i charakteru polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusze Amundi Stars SFIO, które inwestują swoje aktywa w tytuły uczestnictwa subfunduszy/funduszy zagranicznych, a nie bezpośrednio w instrumenty emitowane przez spółki realizujące polityki zrównoważonego rozwoju. Powyższe wynika z faktu, że:

- 1) *Amundi Stars Global Aggregate*
- 2) *Amundi Stars Global Ecology*
- 3) *Amundi Stars Silver Age*
- 4) *Amundi Stars International Value*

uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, poprzez lokowanie od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa odpowiednio:

- 1) *subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds*
- 2) *subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds*
- 3) *funduszu zagranicznego CPR Silver Age*
- 4) *subfunduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.*

I. Wprowadzenie

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

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

Celem spółek z Grupy Amundi jest dążenie do zapewnienia długoterminowej wartości dla klientów, przy jednoczesnym uwzględnieniu wyzwań społecznych i środowiskowych, które mają wpływ zarówno na klientów, jak i na społeczeństwo.

Zobowiązanie Grupy Amundi do odpowiedzialnego inwestowania opiera się na trzech przekonaniach:

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

Zaangażowanie i przekonania Grupy Amundi są odzwierciedlane w jej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami, w rozwoju oferty rozwiązań inwestycyjnych oraz w możliwościach i usługach doradczych, które realizuje, aby pomóc klientom.

Grupa Amundi przyjmuje koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której buduje własną analizę ESG i metodologię ratingową, ponieważ uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych stóp zwrotu². Oznacza to, że 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 człowieka.

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

- ustalenie celów w zakresie wyników ESG dla 100% aktywnie zarządzanych funduszy otwartych w Grupie Amundi,
- systematyczne uwzględnianie czynników ESG w dialogu ze spółkami, w które inwestuje, poprzez zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu,
- wspieranie przemian w różnych sektorach i regionach geograficznych,
- dostosowanie podejścia do potrzeb klienta, otwarte i przejrzyste raportowanie.

Plan ESG Ambitions 2025

Po zakończeniu naszego pierwszego Planu działań ESG, w grudniu 2021 roku Grupa Amundi uruchomiła nowy plan ESG Ambitions 2025, który pozwoli na dalsze pogłębianie integracji ESG na poziomie rozwiązań inwestycyjnych, wzmocnienie oferty inwestycyjnej na rzecz zrównoważonego rozwoju oraz ustalenie wewnętrznych celów dostosowawczych zgodnych ze zobowiązaniami Grupy 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.

Aby pomóc klientom zrealizować ich cele inwestycyjne, w ofercie inwestycyjnej spółek z Grupy Amundi wprowadzono wewnętrzny podział na trzy kategorie rozwiązań:

1. „integrujące” - integrują ryzyka związane z ESG,

² Zrównoważone stopy zwrotu wiążą się z celem generowania zrównoważonych zysków w połączeniu z wysokimi standardami zarządzania ryzykiem
Niniejsze informacje są własnością Amundi Polska TFI S.A. i nie mogą być kopiowane, używane lub ujawniane osobom trzecim, w całości, ani w części, ani przechowywane lub wysyłane w jakiegokolwiek formie i w jakimkolwiek znaczeniu (elektronicznie, mechanicznie, jako reprodukcja, nagranie, albo w innej formie) bez wcześniejszego zezwolenia Amundi Polska TFI S.A.

- 2. „promujące” - promują aspekty środowiskowe/społeczne,
- 3. „wywierające wpływ” - mają na celu zrównoważone inwestycje.

Odnosząc powyższe do funduszy zarządzanych przez Amundi Polska TFI, należy wskazać, że:

I. Subfundusze Amundi Parasolowego FIO oraz Subfundusz Amundi Stars International Value, wydzielony w ramach Amundi Stars SFIO – nie spełniają wymogów z art. 8 ani z art. 9 SFDR;

II. Subfundusze Amundi Stars SFIO, spełniają wymogi z art. 8 SFDR, przy czym:

- **Amundi Stars Global Aggregate** – nie służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo;
- **Amundi Stars Global Ecology** oraz **Amundi Stars Silver Age** – nie służą celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. **Promują aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż ich celem nie jest zrównoważona inwestycja, będą miały minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

II. Po co nam ESG?

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

III. ESG – cel i zakres

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

odpowiedzialnego inwestowania środków powierzonych przez inwestorów.

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

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Amundi Polska TFI integruje aspekty ESG poprzez uwzględnianie **kryteriów międzysektorowych i kryteriów sektorowych**, o których mowa w dalszej części niniejszej Strategii.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Na gruncie Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Amundi Polska TFI włącza ryzyka ESG do już zidentyfikowanych rodzajów ryzyka.

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

Ryzyko regulacyjne

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

Ryzyko reputacyjne

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

Ryzyko modelu biznesowego

Ryzyko modelu biznesowego to ryzyko, że zostaną podjęte decyzje strategiczne, które są sprzeczne z misją i wartościami spółek z Grupy Amundi. Wiąże się to również z ryzykiem inwestycyjnym zarówno dla tychże spółek z Grupy Amundi, jak i ich klientów - ryzykiem posiadania portfeli funduszy lub inwestycji w strategię niezrównoważoną pod względem dywersyfikacji i odpowiedniej stopy zwrotu. Obecne produkty i strategie inwestycyjne, jak również te,

które zostaną wprowadzone w niedalekiej przyszłości, są ukierunkowane na jedną z trzech kategorii inwestycyjnych:

1. **„Integrującą”** – do której zaliczają się produkty, o których mowa w art. 6 Rozporządzenia SFDR,
2. **„Promującą”** – do której zaliczają się produkty tzw. *light green products*, czyli produkty „jasnozielone”, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR,

oraz

3. **„Wywierającą wpływ”** – do której zaliczają się produkty tzw. *dark green products*, czyli produkty „ciemnozielone”, o których mowa w art. 9 Rozporządzenia SFDR.

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

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

IV. Aspekty ESG w procesie inwestycyjnym

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

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

Konsekwentne włączanie tych elementów do procesu inwestycyjnego, pozwala lepiej realizować potrzeby klientów oraz ich cele finansowe, włączając w to odpowiedzialne inwestowanie.

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

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

Informacje na temat zrównoważonego rozwoju zawarte w **Globalnej Polityce odpowiedzialnego inwestowania**, jak również w niniejszej Strategii znajdują odpowiednie odzwierciedlenie w informacjach zawartych w regulacjach wewnętrznych funduszy zarządzanych przez Amundi Polska TFI.

Amundi Polska TFI, uwzględnia czynniki ESG przy doborze lokat do portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez nie funduszy, przy czym należy podkreślić, że w odniesieniu do wskazanych poniżej subfunduszy Amundi Stars SFIO:

- 1) Amundi Stars Global Aggregate
- 2) Amundi Stars Global Ecology
- 3) Amundi Stars Silver Age
- 4) Amundi Stars International Value

uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, poprzez lokowanie od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa odpowiednio:

- 1) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Aggregate Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds
- 2) subfunduszu zagranicznego Amundi Funds Global Ecology ESG wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds
- 3) funduszu zagranicznego CPR Silver Age
- 4) subfunduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.

Co istotne, uwzględnianie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych związanych z nabywaniem lub zbywaniem wymienionych wyżej tytułów uczestnictwa nie może prowadzić do naruszenia wskazanych wyżej limitów inwestycyjnych. Oznacza to tyle, że uwzględnianie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w przypadku decyzji inwestycyjnych związanych z lokowaniem aktywów w wymienionych wyżej Subfunduszach ma charakter ograniczony, zaś podstawowym obowiązkiem Funduszu, działającego na podstawie polskich przepisów

prawa, jest realizowanie celów i polityki inwestycyjnych Funduszu i odpowiednio jego Subfunduszy.

V. Minimalne standardy i Polityka wykluczeń

W ramach swojej odpowiedzialności powierniczej Grupa Amundi ustanowiła 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 Grupy Amundi są wdrażane w przypadku aktywnie zarządzanych portfeli i pasywnych produktów ESG, o ile klienci nie zażądadą inaczej, i zawsze z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji zabraniających ich wdrażania.

Komitet strategiczny ds. ESG i klimatu w Grupie Amundi określa wytyczne dotyczące Minimalnych standardów i Polityki wykluczeń, a Komitet ratingowy ESG zatwierdza zasady wdrażania. Wykluczeni emitenci 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 Grupy Amundi i Polityka wykluczeń zostaną wdrożone zgodnie z 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 ESG:

- W przypadku pasywnych produktów ESG: Wszystkie ETF-y i fundusze indeksowe ESG stosują Minimalne standardy i Politykę wykluczeń Grupy 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 Grupy 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 wykluczeń mającą zastosowanie do aktywnego uniwersum inwestycyjnego Grupy Amundi, ale które mogą być obecne w pasywnych funduszach innych niż ESG, Grupa Amundi wzmocniła 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.

1. Wykluczenia normatywne związane z konwencjami międzynarodowymi

Grupa Amundi wyklucza następujących emitentów:

- Emitenci zaangażowani w produkcję, sprzedaż, magazynowanie lub usługi w zakresie **min przeciwpiechotnych i bomb kasetowych**, zakazanych na mocy traktatów z Ottawy i Oslo;
- Emitenci zajmujący się produkcją, sprzedażą lub magazynowaniem **broni chemicznej, biologicznej i zubożonego uranu**;
- Emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Global Compact ONZ (United Nations Global Compact (UN Global Compact): „Wezwanie skierowane do przedsiębiorstw, aby dostosowały swoje strategie i działania do uniwersalnych **zasad dotyczących praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji oraz podjęły działania, które przyczynią się do realizacji celów społecznych.**”) bez wiarygodnych działań naprawczych.

2. Polityka sektorowa, w tym wykluczenia jako narzędzie radzenia sobie z niezrównoważonymi ekspozycjami

A. Węgiel energetyczny

Spalanie węgla jest pojedynczym, największym czynnikiem przyczyniającym się do zmian klimatycznych spowodowanych przez człowieka. W 2016 r. Grupa Amundi wdrożyła dedykowaną politykę sektorową dotyczącą węgla energetycznego, co spowodowało wykluczenie niektórych spółek i emitentów. Od tego czasu Grupa Amundi, co roku stopniowo wzmacnia zasady i progi swojej polityki w sektorze węgla energetycznego.

B. Niekonwencjonalne paliwa kopalne

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

Poszukiwanie i wydobycie 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 publiczne).

Polityka ta ma zastosowanie do wszystkich aktywnie zarządzanych strategii oraz pasywnie zarządzanych strategii

ESG, co do których Grupa Amundi ma pełną swobodę decyzyjną.

C. Tytoń

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 globalnej.

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

Grupa 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.

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

D. Broń jądrowa

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 odstraszenie i handel z najwyższą ostrożnością.

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

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 Grupy Amundi.

Minimalne standardy i polityka sektorowa w każdym z powyżej wskazanych zakresów zostały opisane szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI.

3. Polityka dotycząca praw człowieka

Ochrona praw człowieka pomaga radzić sobie z nierównościami społecznymi i wspiera stabilne i silne społeczeństwo. Grupa Amundi zdaje 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, Grupa

Amundi uznaje potrzebę przestrzegania zasad praw człowieka określonych w Międzynarodowej Karcie Praw³ oraz Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy. Jako odpowiedzialny zarządca aktywów Grupa Amundi ocenia, w jaki sposób podmioty, w które inwestuje, uwzględniają prawa człowieka i przeciwdziałają ich łamaniu w swojej działalności.

Polityka dotycząca praw człowieka została opisana szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI.

4. 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 ludzi⁴ 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 Grupa Amundi zdaje sobie sprawę z wpływu bioróżnorodności, a następnie jej ochrony i odbudowy na wartość naszych inwestycji. W 2021 roku Grupa Amundi podpisała zobowiązanie do finansowania różnorodności biologicznej (Finance for Biodiversity Pledge).

Polityka bioróżnorodności i usług ekosystemowych została opisana szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI.

VI. Analiza i integracja w zakresie ESG

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

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

Podejście Grupy Amundi opiera się na dokumentach o uniwersalnym zakresie, takich jak ONZ Global Compact, 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

³ 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.

⁴ Szacuje się, że każdego roku z powodu spadku liczebności owadów zapylających życie traci 427 000 osób, Environmental Health Perspectives, 2022.

Niniejsze informacje są własnością Amundi Polska TFI S.A. i nie mogą być kopiowane, używane lub ujawniane osobom trzecim, w całości, ani w części, ani przechowywane lub wysyłane w jakiegokolwiek formie i w jakimkolwiek znaczeniu (elektronicznie, mechanicznie, jako reprodukcja, nagranie, albo w innej formie) bez wcześniejszego zezwolenia Amundi Polska TFI S.A.

indywidualnymi uwarunkowaniami. Ocena ESG obejmuje również zdolność zespołu zarządzającego do radzenia sobie z potencjalnym niekorzystnym wpływem ich działań na czynniki zrównoważonego rozwoju.

W Grupie Amundi dane są pozyskiwane od 16 głównych dostawców danych:

| | |
|---|---------------------------|
| <p>Generaliści</p> | <p>Klimat</p> |
| <p>Kontrowersje / kontrowersyjna broń</p> | <p>Podmioty suwerenne</p> |

ESG dla emitentów korporacyjnych

Zasady best-in-class

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

Wymiary/aspekty ESG

Ramy analizy Grupy Amundi zostały zaprojektowane w celu oceny zachowań korporacyjnych w trzech obszarach: Środowisko, Społeczeństwo i Zarządzanie (ESG). Grupa Amundi ocenia narażenie spółek na ryzyko i otwarcie na możliwości związane z ESG, w tym czynniki zrównoważonego rozwoju i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a także to, w jaki sposób korporacje zarządzają tymi wyzwaniem w każdym z ich stosownych sektorów. W przypadku emitentów notowanych papierów wartościowych, Grupa Amundi przypisuje indywidualny wynik na poziomie emitenta,

który jest przypisywany do wszystkich rodzajów instrumentów w całej strukturze kapitałowej.

A. Wymiar/aspect środowiskowy

Z kwestiami środowiskowymi wiążą się zarówno zagrożenia, jak i możliwości. Prowadzona 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 ochrony bioróżnorodności.

B. Wymiar/aspect społeczny

W tym wymiarze ocenia się, w jaki sposób emitenci zarządzają swoim kapitałem ludzkim i swoimi interesariuszami, opierając się na fundamentalnych zasadach o uniwersalnym zasięgu. Wymiar ten obejmuje wiele zagadnień, w tym aspekt społeczny związany z kapitałem ludzkim emitentów, aspekt związany z prawami człowieka oraz odpowiedzialność wobec interesariuszy.

C. Wymiar/aspect związany z zarządzaniem

W tym wymiarze ocenia się zdolność emitentów do ustanowienia skutecznych ram ładu korporacyjnego, które ostatecznie wspierają wartość emitentów w perspektywie długoterminowej.

Szczególne kryteria ESG

Ramy analizy ESG dokonywanej przez Grupę Amundi obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, natomiast 21 kryteriów to kryteria sektorowe. Kryteria te zostały opracowane w celu oceny, 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. Wszystkie kryteria są dostępne dla każdej ze spółek z Grupy Amundi w systemie *front office* służącym do zarządzania portfelami, który jest obsługiwany przez zarządzających funduszami.

| | Środowisko | Kwestie społeczne | Zarządzanie |
|--------------------------|---|---|--|
| KRYTERIA MIĘDZYSEKTOROWE | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisje i zużycie energii ▪ Gospodarka wodna ▪ Bioróżnorodność i zanieczyszczenie ▪ Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe | <ul style="list-style-type: none"> ▪ BHP ▪ Warunki pracy ▪ Relacje pracownicze ▪ Łańcuch dostaw - Kwestie społeczne ▪ Odpowiedzialność za produkt i klienta ▪ Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Struktura Zarządu ▪ Audyt i kontrola ▪ Wynagrodzenia ▪ Prawa akcjonariuszy/wspólników ▪ Kwestie etyczne ▪ Praktyki podatkowe ▪ Strategia ESG |
| | Środowisko | Kwestie społeczne | |

**KRYTERIA
SEKTOROWE**

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

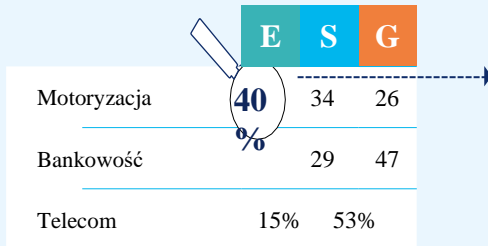
Skuteczność analizy ESG wymaga skupienia się na najistotniejszych kryteriach w zależności od działalności biznesowej i sektora. Waga kryteriów ESG jest zatem kluczowym elementem naszych ram analitycznych ESG. Dla każdego sektora analitycy ESG ważą kryteria uznane za najważniejsze.

Analitycy ESG z Grupy Amundi 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. Analitycy ESG z Grupy Amundi 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 odchyłeń 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.

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

ESG dla emitentów państwowych

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

Metodologia Grupy Amundi opiera się na zestawie około 50 wskaźników ESG uznanych za istotne przez zespół Amundi ESG Research w celu uwzględnienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju⁵. Każdy wskaźnik może ważyć kilka punktów danych pochodzących z różnych źródeł, w tym otwartych międzynarodowych baz danych (takich jak z Grupy Banku Światowego, Organizacji Narodów Zjednoczonych itp.) i własnych baz danych. Grupa Amundi określiła wagi każdego wskaźnika ESG przyczyniającego się do ostatecznej oceny Grupy Amundi dla emitentów państwowych w kontekście ESG, a także jego poszczególnych składowych (E, S i G). Wskaźniki pochodzą od niezależnego dostawcy danych.

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

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

Inne rodzaje instrumentów lub emitentów

Główna metodologia ratingu ESG na poziomie Grupy Amundi nie obejmuje niektórych instrumentów i emitentów z uniwersów inwestycyjnych Grupy 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). Aby rozszerzyć swój zasięg, Grupa Amundi opracowała specjalne metodologie, które mają zastosowanie do aktywów rzeczywistych (private equity, emitentów długu prywatnego, inwestycje zaangażowane społecznie, nieruchomości, infrastruktura, fundusze funduszy), agencji i władz lokalnych oraz do konkretnych instrumentów, takich jak zielone lub społeczne obligacje. Nawet jeśli każda metodologia

⁵ Ryzyko braku zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub uwarunkowanie środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które w przypadku wystąpienia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji - Główny niekorzystny wpływ („PAI”) to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju - Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, kwestie przeciwdziałania łapownictwu.

Niniejsze informacje są własnością Amundi Polska TFI S.A. i nie mogą być kopiowane, używane lub ujawniane osobom trzecim, w całości, ani w części, ani przechowywane lub wysyłane w jakiegokolwiek formie i w jakimkolwiek znaczeniu (elektronicznie, mechanicznie, jako reprodukcja, nagranie, albo w innej formie) bez wcześniejszego zezwolenia Amundi Polska TFI S.A.

jest metodologia specjalną, mają one ten sam cel, którym jest zdolność do przewidywania i zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, jak również zdolność do radzenia sobie z ich potencjalnym niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem.

Włączenie ESG do analiz i procesów inwestycyjnych

U podstaw integracji ESG na poziomie Grupy Amundi 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, utraty reputacji itp.), wypełniając zarówno swoje obowiązki powiernicze, jak i potencjalne zobowiązanie do działania jako odpowiedzialni inwestorzy.

W Grupie Amundi przyjmuje się koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której budowana jest własna analiza ESG i metodologia ratingowa, ponieważ Grupa Amundi uważa, że oba zestawy kryteriów są istotne przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w interesie beneficjentów, w celu generowania zrównoważonych zysków. Oznacza to, że 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 monitorowane są spółki, w które dokonywane są inwestycje, pod kątem wszystkich czynników E, S i G, jak również bardziej tradycyjnych wskaźników finansowych. Grupa Amundi stara się wcześniej identyfikować problemy i wątpliwości, zanim zaszkodzą one wynikom spółki i wpłyną na wyniki inwestycyjne naszych klientów.

Autorski rating Grupy Amundi opiera się na agregacji ocen E, S i G oraz analizy danych pochodzących z wielu źródeł i jest obecnie dostępny dla 13.800 emitentów. Fundusze poszczególnych spółek z Grupy Amundi mogą inwestować w różne instrumenty, emitentów lub projekty, o różnych celach i ograniczeniach w obszarze ESG. Jednakże ratingi ESG i związane z nimi kryteria opracowane przez zespół Amundi ESG Research oraz dodatkowe wskaźniki związane ze zrównoważonym rozwojem są udostępniane wszystkim zarządzającym funduszami w ich systemie zarządzania portfelami w każdej ze spółek z Grupy Amundi. Umożliwia im to włączenie kwestii zrównoważonego rozwoju do swoich decyzji inwestycyjnych i zastosowanie wszelkich ograniczeń istotnych dla ich portfeli. Przy czym jak już wyjaśniono, w odniesieniu do wskazanych subfunduszy Amundi Stars SFIO, tj.: Amundi Stars Global Aggregate, Amundi Stars Global Ecology, Amundi Stars Silver Age, Amundi Stars International Value, Amundi Polska TFI uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, poprzez lokowanie odpowiednio od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszy do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa subfunduszy/funduszy zagranicznych.

W związku z powyższym, przeważająca część portfela subfunduszy Amundi Stars SFIO jest złożona z tytułów uczestnictwa zagranicznych subfunduszy/funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez podmioty z Grupy Amundi, tym samym podkreślenia wymaga specyfika i charakter polityki inwestycyjnej subfunduszy Amundi Stars SFIO, które inwestują swoje aktywa w ww. tytuły uczestnictwa, a nie bezpośrednio w instrumenty emitowane przez spółki realizujące polityki zrównoważonego rozwoju.

VII. Polityka zaangażowania

W Grupie 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 w Grupie Amundi 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.

Proaktywna polityka zaangażowania Grupy Amundi ma na celu:

- a) przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk i dążenie do lepszej integracji zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu, operacjach i modelach biznesowych inwestorów,
- b) wyzwalanie/wywoływanie pozytywnych zmian dotyczących sposobu, w jaki inwestorzy zarządzają swoim wpływem na określone zagadnienia o pierwszorzędym znaczeniu dla zrównoważonego rozwoju społeczeństwa i gospodarki,
- c) wspieranie spółek będących przedmiotem inwestycji, w ich własnych działaniach zmierzających do stworzenia bardziej zrównoważonego, sprzyjającego włączeniu społecznemu i niskoemisyjnego modelu biznesowego, oraz
- d) skłonienie spółek będących przedmiotem inwestycji do zwiększenia poziomu inwestycji w badania i rozwój w obszarach bardzo potrzebnych do dokonania tej transformacji.

Polityka głosowania Grupy Amundi najlepiej wykorzystuje obowiązki podmiotów Grupy Amundi 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.

Grupa 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.

Polityka zaangażowania Grupy Amundi została opisana szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI.

Tymczasem w stosunku do funduszy zarządzanych przez Amundi Polska TFI, zasady dotyczące zaangażowania uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy są określone przez „Politykę dotyczącą zaangażowania w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek obowiązująca w Amundi Polska Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”, której treść jest dostępna na stronie internetowej Amundi Polska TFI.

VIII. Wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Grupę Amundi

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

- 1) w pełni respektuje politykę wykluczeń we wszystkich zarządzanych portfelach inwestycyjnych. W związku z powyższym, Amundi w ramach portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń;
- 2) zawiera moduł „*Beat the Benchmark*” – tzn. „Pokonaj poziom odniesienia”, innymi słowy oznacza to, że każdy fundusz zarządzany przez Amundi ma ambicję posiadać lepszą ocenę ESG od jego benchmarku (punktu odniesienia). Większość lokat w funduszu ma przyznaną ocenę ESG, a średnia ocena ma być lepsza od odpowiedniej oceny benchmarku (punktu odniesienia). Tym samym, zespół zarządzający Amundi podejmując decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania funduszami, bierze więc pod uwagę ocenę ESG, mając na uwadze cel, aby być lepszym od benchmarku (punktu odniesienia). Powyższą funkcjonalnością objęte są również subfundusze/fundusze zagraniczne, w których tytuły uczestnictwa inwestują swoje aktywa subfundusze Amundi Stars SFIO;
- 3) zawiera konfigurację „*Taxonomy Eligibility*” tzn. „Kwalifikowalność taksonomii”, która oblicza jaki procent przychodów spółek, które znajdują się z portfela inwestycyjnym funduszu spełnia ten bardzo restrykcyjny wymóg, jakim jest ocena ESG. Dostępna jest też informacja, jaki procent pozycji, stanowiących lokaty w funduszu został oceniony we wskazanym zakresie. Podobnie więc i tutaj przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, zespół

zarządzający Amundi jest zmotywowany, aby jak najwięcej spółek, w które inwestuje fundusz spełniało wymóg *Taxonomy Eligibility*. W przyszłości system zostanie tak skonfigurowany, aby doliczał również procentowo pozycje w ramach „green bonds”, tzw. zielonych obligacji. Wskazać należy, że wymogi z Systemu ALTO wg kryterium *Taxonomy Eligibility* są skrajnie surowe. Liczony jest bowiem procent przychodów firmy emitenta, który jest uznawany za spełniający wymogi ESG, następnie brane są pod uwagę dwa warunki wykluczające. Firma emitenta nie może w sposób istotny szkodzić środowisku oraz musi jednocześnie spełniać warunek minimum „social safeguards”, tj. „zabezpieczenia społecznego”. W związku z tym procent przychodów generowanych przez spółki w portfelach inwestycyjnych funduszy, który spełnia te wymogi waha się zaledwie pomiędzy 1-4%. Podobne wartości są przewidziane dla światowych indeksów akcji;

- 4) pomaga w dokonywaniu kwalifikacji produktów inwestycyjnych do produktów finansowych promujących aspekty społeczne (tzw. *Light green product*), produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (tzw. *Dark green product*), oraz pozostałych niespełniających ww. kryteriów.

Załączniki

brak