

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków 2024

30.06.2025

TREŚĆ

Preambuła.....	2
1. Streszczenie.....	3
2. Opis głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.....	5
2.1 Wskaźniki mające zastosowanie	6
2.2 Działania podjęte w tym okresie oraz działania planowane w celu uniknięcia lub ograniczenia głównych niekorzystnych skutków	26
2.3 Cele	26
3. Opis polityk mających na celu identyfikację głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju i ustalenie ich priorytetów	27
3.1 Priorytety polityki	27
3.2 Zarządzanie polityką	29
3.3 Metodologie i źródła danych do obliczania wartości PAI	30
4. Polityki zaangażowania i inne dźwignie PAI	34
4.1 Zaangażowanie	34
4.2 Głosowanie	34
4.3 Wykluczenia	34
4.4 Integracja czynników ESG	35
4.5 Monitorowanie kontrowersji	35
5. Odniesienie do norm międzynarodowych.....	38
6. Porównanie historyczne.....	44

Preambuła

Niniejsze Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków za 2024 rok, w kontekście dotyczącym Amundi Stars SFIO, 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 Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
- 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 Equity Responsible 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.

Podmioty zarządzające subfunduszami/funduszami zagranicznymi biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Rodzaj niekorzystnych skutków branych pod uwagę zależy od podmiotu zarządzającego danym subfunduszem/funduszem zagranicznym oraz od jego strategii.

1. Streszczenie

Główne niekorzystne skutki (PAI) to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. Czynniki zrównoważonego rozwoju obejmują kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, kwestie związane z przeciwdziałaniem korupcji i łapownictwu.

Amundi Polska TFI S.A. (LEI : 2594002547IQG9HRUN68) bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie jest skonsolidowanym oświadczeniem dotyczącym głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju Amundi Polska TFI S.A.

Niniejsze oświadczenie w sprawie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres referencyjny od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Zestawienie głównych wskaźników niekorzystnych wskaźników (PAI) uwzględnianych przez Amundi Polska TFI S.A. przedstawiono w poniższej tabeli:

Zakres zastosowania	Temat	Wskaźnik PAI	Numer
Spółki inwestycyjne	Emisja gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych	1
		Ślad węglowy	2
		Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	3
		Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	4
		Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	5
		Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	6
	Bioróżnorodność	Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	7
	Woda	Emisje do wody	8
	Odpady	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	9
	Emisje	<i>Dodatkowe PAI:</i> Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	4 (tabela 2)
	Sprawy społeczne i pracownicze	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	10
		Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	11
		Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	12

		Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	13
		Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	14
	Prawa człowieka	<i>Dodatkowe PAI:</i> Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	9 (tabela 3)
Podmioty suwerenne i ponadnarodowe	Kwestie środowiskowe	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	15
	Kwestie społeczne	Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń społecznych	16
Nieruchomość	Paliwa kopalne	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez inwestycje w nieruchomości	17
	Efektywność energetyczna	Ekspozycja na nieruchomości nieefektywne energetycznie	18
	Zużycie energii	<i>Dodatkowy PAI:</i> Intensywność zużycia energii	19 (tabela 2)

2. Opis głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Amundi Polska TFI S.A. przedstawia wersję oświadczenia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków (PAI) za 2024 r., co oznacza trzeci rok, w którym ujawnia przedmiotowe oświadczenie. Stale ulepszamy nasze wskaźniki PAI poprzez wymianę danych z dostawcami danych i udoskonalanie naszych metodologii, aby zapewnić, że wyniki jak najlepiej odzwierciedlają nasze działania.

Przypominamy, że bezpośrednie porównania z podobnymi firmami mają obecnie ograniczone znaczenie ze względu na rozwój legislacyjny w zakresie wytycznych regulacyjnych i dojrzałość danych. Metodyki mogą się znacznie różnić w zależności od podmiotów zarządzających aktywami, a obliczenia u różnych dostawców danych nie są jeszcze zharmonizowane, jak to zaobserwowano w poprzednich latach. Na przykład w obliczeniach emisji z zakresu 3 zaobserwowaliśmy 30% rozbieżność w bezwzględnych emisjach między dwoma głównymi dostawcami danych, co ma bezpośredni wpływ na PAI 1, 2 i 3. W związku z tym porównywanie wskaźników PAI między zarządzającymi aktywami może prowadzić do błędnych wniosków.

W związku z rozwijającymi się metodologiami, niezharmonizowanymi danymi oraz znaczącym wpływem założeń obliczeniowych na uzyskane dane liczbowe, Grupa Amundi dołożyła wszelkich starań, aby zapewnić przejrzystość swoich obliczeń w celu lepszego zrozumienia.

2.1 Wskaźniki mające zastosowanie

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju	Metryka	Wpływ Rok n 2024	Wpływ Rok n-1 2023	Wyjaśnienie	Podjęte działania, planowane działania i cele wyznaczone na następny okres referencyjny (dodatkowe informacje znajdują się w pkt 2.3)
WSKAŹNIKI ZWIĄZANE Z KLIMATEM I INNE WSKAŹNIKI ZWIĄZANE ZE ŚRODOWISKIEM					
Emisja gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 – tCO ₂ eq ¹	13 899	31 659,6	Obliczamy całkowity ślad węglowy danego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje z zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą firmę oraz wartość przedsiębiorstwa firmy wraz z gotówką (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Zmiana wskaźnika PAI wynika głównie ze wzrostu aktywów pod zarządzaniem (AuM) objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, że w porównaniu z ubiegłym rokiem Amundi zwiększyło zarówno swoje zarządzane aktywa, jak i zasięg, wzrosły również łączne Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej dla sektorów mających znaczący wpływ na klimat, wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja w przypadku znaczących negatywnych skutków Integracja punktacji ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi

¹ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

					raportowane emisje. Dlatego przy interpretacji zmian wskaźnika PAI należy wziąć pod uwagę zarówno emisje bezwzględne, jak i ślad węglowy portfeli. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
		Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 2 – tCO ₂ eq ²	3 006	3 248,2	Obliczamy całkowity ślad węglowy danego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje z zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą firmę oraz wartość przedsiębiorstwa firmy wraz z gotówką (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Zmiana wskaźnika PAI wynika głównie ze wzrostu aktywów pod zarządzaniem (AuM) objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, że w porównaniu z ubiegłym rokiem Amundi zwiększyło zarówno swoje zarządzane aktywa, jak i	

2 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

					zasięg, wzrosły również łączne raportowane emisje. Dlatego przy interpretacji zmian wskaźnika PAI należy wziąć pod uwagę zarówno emisje bezwzględne, jak i ślad węglowy portfeli. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
		Emisje gazów cieplarnianych z zakresu 3 – tCO ₂ eq ³	115 348	58 231,0	Obliczamy całkowity ślad węglowy danego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje z zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą firmę oraz wartość przedsiębiorstwa firmy wraz z gotówką (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Zmiana wskaźnika PAI wynika głównie ze wzrostu aktywów pod zarządzaniem (AuM) objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, że w porównaniu z ubiegłym rokiem Amundi zwiększyło zarówno swoje	

3 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

					zarządzane aktywa, jak i zasięg, wzrosły również łączne raportowane emisje. Dlatego przy interpretacji zmian wskaźnika PAI należy wziąć pod uwagę zarówno emisje bezwzględne, jak i ślad węglowy portfeli. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
		Całkowita emisja gazów cieplarnianych – tCO ₂ eq ⁴	132 253	83 293,3	Obliczamy całkowity ślad węglowy danego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje z zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą firmę oraz wartość przedsiębiorstwa firmy wraz z gotówką (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Zmiana wskaźnika PAI wynika głównie ze wzrostu aktywów pod zarządzaniem (AuM) objętych ubezpieczeniem. W związku z tym, że w porównaniu z ubiegłym rokiem Amundi	

⁴ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

					zwiększyło zarówno swoje zarządzane aktywa, jak i zasięg, wzrosły również łączne raportowane emisje. Dlatego przy interpretacji zmian wskaźnika PAI należy wziąć pod uwagę zarówno emisje bezwzględne, jak i ślad węglowy portfeli. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy – tCO ₂ eq/mln euro zainwestowane ⁵	306	380,5	Obliczamy całkowity ślad węglowy związany z 1 milionem EUR zainwestowanym w portfelu, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek portfelowych, które obejmują emisje z zakresu 1, zakresu 2 i zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą spółkę oraz wartość przedsiębiorstwa firmy wraz z gotówką (EVIC) w euro, aby pokazać emisje związane z 1 milionem euro zainwestowanym w portfel. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej dla sektorów mających znaczący wpływ na klimat, wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja w przypadku znaczących negatywnych skutków Integracja punktacji ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi

⁵ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

					Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w których dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w które dokonano inwestycji – przychody z tCO2eq/mln € ⁶	395	294,4	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w danym portfelu obliczamy na podstawie średniej ważonej portfela całkowitej intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion euro sprzedaży spółek w portfelu (t/mln EUR sprzedaży). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej dla sektorów mających znaczący wpływ na klimat, wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja w przypadku znaczących negatywnych skutków Integracja punktacji ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi
	4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych – %	2,3 %	3,4%	Ekspozycję na spółki działające w sektorze paliw kopalnych w portfelu obliczamy poprzez zsumowanie wag spółek w portfelu, które mają aktywną ekspozycję na sektor paliw kopalnych lub są powiązane z	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: wymóg kryteriów związanych z transformacją

⁶ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - Dane raportowane i zastępcze. Wybór dostawców danych (i ich modele estymacji) ma znaczący wpływ przy obliczaniu śladu węglowego i intensywności emisji.

						branżami takimi jak węgiel energetyczny, ropa naftowa i gaz. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Należy pamiętać, że emitenci, dla których dane nie były dostępne, zostali przypisani do tego wskaźnika na poziomie 0. W roku sprawozdawczym 2024 Amundi wprowadziło ulepszenie metodologiczne, które dokładniej uwzględnia niektóre pozycje (takie jak udzielanie pożyczek papierów wartościowych) i dźwignię finansową, co ma wpływ na ten wskaźnik. Ze względu na zmiany w metodologii dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	energetyczną w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej dla sektorów mających znaczący wpływ na klimat, wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja w przypadku znaczących negatywnych skutków Polityka Wykluczenia: część Polityki Wykluczenia Amundi poświęcona węglowodorom węglowym i niekonwencjonalnym
	5. Udział zużycia i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych przez spółki, w których dokonano inwestycji, w porównaniu z odnawialnymi źródłami energii, wyrażony jako odsetek źródeł energii ogółem – %	Zużycie energii nieodnawialnej	77%	77,7%	Oceniamy portfelowy udział nieodnawialnych źródeł energii w konsumpcji poprzez wyliczenie portfelowej średniej ważonej procentowego zużycia energii nieodnawialnej dla spółek z danego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną ESG Score Integration: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi

						Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych.	
			Produkcja energii nieodnawialnej	84 %	87,1%	Udział portfelowy nieodnawialnych źródeł produkcji energii oceniamy poprzez wyliczenie portfelowej średniej ważonej procentowego udziału produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych dla spółek wchodzących w skład danego portfela. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych.	
	6. Intensywność zużycia energii w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat	Zużycie energii w GWh na milion EUR przychodów spółek, w które zainwestowały, na sektor o dużym wpływie na klimat – GWh/mln € przychodów	NACE A ⁷	0,7	0,6	Efektywność energetyczną portfela oceniamy, obliczając średnią ważoną intensywności zużycia energii (mierzoną w GWh na milion EUR sprzedaży) dla spółek z sektorów klimatycznych o dużym wpływie (kody sekcji NACE A, B, C, D, E, F, G, H i L) w odpowiednim portfelu. Kod grupy Nomenklatury Działalności Gospodarczej (NACE) stosowany w odniesieniu do każdej spółki, w której dokonano inwestycji, opiera się	Zaangażowanie : część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną Integracja punktacji ESG : uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi
			NACE B	0,9	1,1		
			NACE C	0,6	0,3		
			NACE D	1,8	1,6		
			NACE E	0,5	0,6		
			NACE F	0,1	0,2		
			NACE G	0,1	0,2		

⁷Aby uzyskać dodatkowe informacje, zapoznaj się z dokumentacją Komisji Europejskiej dotyczącą kodów NACE

			NACE H	1,7	1,5	na działalności, która ma najwyższe wykazane lub oszacowane przychody za ostatni dostępny rok. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych zaktualizował swoją metodykę szacowania intensywności zużycia energii w sektorach o dużym wpływie na klimat. Wartości szacunkowe są obecnie wykorzystywane dla tego wskaźnika niekorzystnego oddziaływania, aby przewyżczyć ograniczenia danych, umożliwiając lepsze oszacowania ilościowe. Zmiana ta może spowodować różnice w liczbach w porównaniu z poprzednimi latami. Ze względu na zmiany w metodologii dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
			NACE L	0,4	0,2		
Bioróżnorodność	7. Działania mające negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	Udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, których obiekty/operacje znajdują się na obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, w przypadku gdy działalność tych spółek, w których dokonano inwestycji, negatywnie wpływa na te obszary – %		5 %	0,0%	Oceniamy narażenie i potencjalne zagrożenia dla różnorodności biologicznej i środowiska, sumując wagi spółek z odpowiedniego portfela, które prowadzą działalność na obszarach wrażliwych na różnorodność biologiczną i są zaangażowane	<i>Polityka zaangażowania:</i> część zaangażowania Amundi koncentrująca się na ochronie kapitału naturalnego <i>Głosowanie:</i> Wykorzystanie prawa głosu jako eskalacji w przypadku znaczących negatywnych skutków

					w kontrowersje o poważnym wpływie na środowisko. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych zmienił swoją metodykę identyfikacji działań mających wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej, co znacznie zwiększyło liczbę oznaczonych emitentów. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	<i>Monitorowanie kontrowersji:</i> przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących różnorodności biologicznej i użytkowania gruntów <i>Integracja punktacji ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody wytworzonych przez spółki, w których dokonano inwestycji, na milion zainwestowanych EUR, wyrażone jako średnia ważona – t/mIn EUR zainwestowanych	0,0	0,0	Oceniamy "emisje do wody" związane z 1 milionem euro zainwestowanym w portfel, sumując emisje (mierzone w tonach metrycznych) spółek portfelowych i ważąc je wartością inwestycji w każdą spółkę podzieloną przez najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa firmy, w tym środki pieniężne (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji.	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi skupiającego się na ochronie kapitału naturalnego <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących różnorodności biologicznej i odpadów <i>Integracja punktacji ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi

					W przypadku gdy dostępne wskaźniki są ograniczone, dane liczbowe nie są już ekstrapolowane w przypadku braku danych. Należy pamiętać, że emitenci, dla których dane nie były dostępne, zostali przypisani do tego wskaźnika na poziomie 0. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	
Odpady	9. Stosunek odpadów niebezpiecznych do odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych wytworzonych przez spółki, w których dokonano inwestycji, na milion zainwestowanych EUR, wyrażone jako średnia ważona – t/mIn EUR zainwestowanych	0,3	0,7	Oceniamy wskaźnik odpadów niebezpiecznych związany z 1 milionem EUR zainwestowanym w portfelu, sumując odpady niebezpieczne (mierzone w tonach metrycznych) spółek portfelowych i ważąc je wartością inwestycji w każdej spółce podzieloną przez najnowszą dostępną wartość przedsiębiorstwa firmy, w tym środki pieniężne (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. W przypadku gdy dostępne wskaźniki są ograniczone, dane liczbowe nie są już ekstrapolowane w przypadku braku danych. Należy pamiętać, że emitenci, dla których dane nie były dostępne, zostali	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi skupiającego się na ochronie kapitału naturalnego Monitorowanie kontrowersji: przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących emisji substancji toksycznych, ścieków i odpadów ESG Score Integration: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi

					przypisani do tego wskaźnika na poziomie 0. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych zaktualizował swoją metodykę w celu oszacowania wskaźnika odpadów niebezpiecznych. Od marca 2024 r. wprowadzono szacunkowe wartości tego wskaźnika niekorzystnego wpływu, aby wypełnić luki w danych, co znacznie zwiększyło zasięg emitenta. Może to prowadzić do różnic w liczbach z roku na rok. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE SPRAW SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA, PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU						
Sprawy społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad UN Global Compact oraz wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, które były zaangażowane w naruszenia zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych – %	0,0 %	0,1%	Oceniamy naruszenia zasad UN Global Compact w ramach danego portfela, sumując wagi spółek w portfelu, które dopuściły się bardzo poważnych naruszeń UN Global Compact. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać,	Wykluczenie: emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych, są wykluczeni Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi skupiającego się na spójności społecznej Głosowanie: Wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja dla firm stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne Monitorowanie kontrowersji: przegląd wśród szerokiego grona emitentów z

					że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	uwzględnieniem flag dotyczących naruszeń UN Global Compact
	11. Brak procesów i mechanizmów zgodności służących monitorowaniu zgodności z zasadami UN Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, bez polityki monitorowania zgodności z zasadami UNGC lub Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub mechanizmami rozpatrywania skarg/skarg w przypadku naruszeń zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych – %	0,2 %	8,9%	Aby ocenić udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, w przypadku których nie prowadzono polityki monitorowania zgodności z zasadami UNGC lub Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub mechanizmami rozpatrywania skarg/skarg w przypadku naruszeń zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, sumujemy wagi spółek w odpowiednim portfelu, które nie mają żadnego dowodu na istnienie mechanizmu monitorowania zgodności z UN Global Compact. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych dokonał przeglądu swojej metodyki w celu oceny braku procesów i mechanizmów zgodności w zakresie monitorowania przestrzegania zasad UN	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi koncentrującego się na silnym zarządzaniu na rzecz zrównoważonego rozwoju Głosowanie: Wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja dla firm stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne Monitorowanie kontrowersji: przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących polityk publicznych i incydentów związanych z zarządzaniem

					Global Compact i wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Zmiana ta znacznie zmniejszyła liczbę emitentów, którzy nie posiadają procesów i mechanizmów zgodności służących do monitorowania zgodności z zasadami UN Global Compact i wytycznymi OECD. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w spółkach, w których dokonano inwestycji – %	16 %	9,2 %	Nieskorygowaną lukę płacową między kobietami a mężczyznami w danym portfelu obliczamy na podstawie średniej ważonej portfela wskaźnika luki płacowej między kobietami a mężczyznami w spółce. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. W przypadku gdy pokrycie wskaźnika luki płacowej między kobietami a mężczyznami jest mniejsze niż 100 %, wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi skupiająca się na spójności społecznej Głosowanie: część priorytetu Amundi dotyczącego spójności społecznej Monitorowanie kontrowersji: przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących stosunków pracy, zarządzania pracownikami

	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do mężczyzn w organach spółek w spółkach, w których dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków organów spółek – %	28 %	25,3%	Obliczamy procentowe zróżnicowanie pod względem płci w zarządzie w odniesieniu do danego portfela, obliczając średnią ważoną portfela odsetka członków zarządów, którzy są kobietami w spółkach, w których dokonano inwestycji, wyrażonego jako odsetek wszystkich członków organów. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. W przypadku, gdy uwzględnienie różnorodności płci w organach spółek jest mniejsze niż 100 %, wagi portfela koryguje się w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W roku sprawozdawczym 2024 Grupa Amundi udoskonaliła swoją metodologię, aby zwiększyć zasięg, łącząc dane od wielu dostawców. Ze względu na zmiany w metodologii dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	Zaangażowanie: włączenie różnorodności płci do głównego nurtu polityki zaangażowania Amundi poprzez uruchomienie w 2020 r. grupy inwestorów 30% Club France, której Amundi stała się współprzewodniczącą Głosowanie: część polityki Amundi dotyczącej głosowania w firmach stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, zaangażowane w produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnej broni – %	0,0%	0,0%	Oceniamy narażenie na kontrowersyjne bronie (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) w danym portfelu, sumując wagi spółek w portfelu, które mają ekspozycję na kontrowersyjną broń. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest	Zasady wykluczania: kontrowersyjne bronie są wykluczane zgodnie z zasadami wykluczania broni Amundi. W ramach naszej Polityki wykluczeń Amundi może współpracować z określonymi emitentami, aby potwierdzić ich ekspozycję na kontrowersyjną broń

					określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W roku sprawozdawczym 2024 Amundi zaktualizowało swoją metodykę, aby lepiej dostosować wskaźnik do definicji regulacyjnej. Ekspozycje mogą powstawać zgodnie z naszą polityką odpowiedzialnego inwestowania (RI), w tym przypadki związane z zarządzaniem pasywnym lub delegowanym. Ze względu na zmiany w metodologii dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	Głosowanie: Wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja dla firm stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne
WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W PAŃSTWA I PRZEDSIĘBIORSTWA PONADNARODOWE						
Kwestie środowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w krajach, w których dokonano inwestycji – tCO2eq/mln € PKB	319	317,2	Intensywność emisji dwutlenku węgla w krajach, w których dokonano inwestycji, oblicza się, dzieląc emisje każdego kraju przez jego PKB, co daje w wyniku intensywność emisji dwutlenku węgla w każdym gospodarstwie. Aby obliczyć intensywność emisji dwutlenku węgla w portfelu, te indywidualne intensywności emisji są następnie uśredniane przy użyciu wag przypisanych do każdego udziału w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany	Integracja ESG Score: część suwerennej metodologii ESG Amundi w ramach filaru środowiskowego

						poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	
Kwestie społeczne	16. Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń społecznych	Liczba państw, w których dokonano inwestycji, w których dokonano naruszeń społecznych (liczba bezwzględna i liczba względna podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji), zgodnie z traktatami i konwencjami międzynarodowymi, zasadami Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym – liczba bezwzględna i liczba względna w %	Bezwzględna liczba krajów, w których dokonano inwestycji	4	3,3	Obliczamy bezwzględną liczbę krajów, w których dokonano inwestycji, zliczając liczbę unikatowych zidentyfikowanych krajów, w których doszło do naruszeń praw społecznych w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	Wykluczenie: Kraje o wysokim poziomie naruszeń społecznych są wykluczane na podstawie 7 kryteriów: arbitralne aresztowania i zatrzymania, praca dzieci, praca przymusowa, wolność zgromadzeń, wolność opinii i wypowiedzi, prawa kobiet i dziewcząt oraz współczesne niewolnictwo.
			Względna liczba podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji	4%	3,5%	Aby obliczyć względną liczbę krajów, w których dokonano inwestycji, w których doszło do naruszeń społecznych, dzielimy liczbę bezwzględną przez łączną liczbę krajów, w których dokonano inwestycji, w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "wszystkie inwestycje", co oznacza, że mianownik jest określany	

						poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani u dostawców danych ESG, należy pamiętać, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub zmian w portfelu.	
WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W AKTYWA NIERUCHOMOŚCIOWE							
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	Udział inwestycji w aktywa nieruchomościowe związane z wydobywaniem, magazynowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych – %					<i>Analiza ESG</i> : Analiza ESG na etapie przejęć i zarządzania
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja na aktywa związane z nieruchomościami nieefektywnymi energetycznie	Udział inwestycji w nieefektywne energetycznie aktywa nieruchomościowe					<i>Metodologia punktacji ESG</i> : analiza ESG na etapie przejęć i zarządzania
INNE WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU							
Zużycie energii	Intensywność zużycia energii	Zużycie energii w GWh posiadanych nieruchomości na metr kwadratowy – GWh/m²					<i>Metodologia punktacji ESG</i> : analiza ESG na etapie przejęć i zarządzania
Emisje	Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji w spółki, nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mające na celu dostosowanie się do Porozumienia paryskiego – %	28%	42,6%	Oceniamy zakres inwestycji w spółki, które nie podjęły inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla w danym portfelu, obliczając sumę wag tych spółek w odpowiednim portfelu, które nie przedstawiły celu Science-Based Target (SBT) lub Carbon Disclosure Project (CDP).	<i>Zaangażowanie</i> : część zaangażowania Amundi koncentrującego się na przejściu na gospodarkę niskoemisyjną <i>Głosowanie</i> : wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w zakresie wynagrodzeń kadry kierowniczej dla sektorów mających znaczący wpływ na	

					Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych dokonał przeglądu swoich danych, aby ocenić firmy, które nie podjęły inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla. Przegląd ten znacznie zwiększył liczbę emitentów z inicjatywą redukcji emisji dwutlenku węgla, co może prowadzić do zauważalnych różnic w wynikach. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	klimat, wykorzystanie prawa głosu jako eskalacja w przypadku znaczących negatywnych skutków <i>Integracja punktacji ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Grupy Amundi
Prawa człowieka	Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki w zakresie poszanowania praw człowieka – %	22%	32,7%	Oceniamy udział inwestycji w podmioty, które nie posiadają polityki w zakresie praw człowieka w odpowiednim portfelu, obliczając sumę wag tych spółek w odpowiednim portfelu, które nie ujawniły polityki w zakresie praw człowieka. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "odpowiednie", co oznacza, że mianownik jest określany z uwzględnieniem odpowiedniego portfela.	<i>Integracja ESG score:</i> w ramach społecznego filaru autorskiego modelu ESG Amundi <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> przegląd wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących naruszeń praw człowieka w ramach UN Global Compact

					Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2024 dostawca danych zmienił swoją metodykę oceny braku polityki w zakresie praw człowieka. Ta aktualizacja znacznie rozszerzyła emitenta o politykę praw człowieka, co może spowodować znaczące zmiany w wynikach. Ze względu na opisane istotne zmiany metodologiczne dane liczbowe z bieżącego roku i roku poprzedniego nie są porównywalne.	
--	--	--	--	--	---	--

2.2 Działania podjęte w tym okresie oraz działania planowane w celu uniknięcia lub ograniczenia głównych niekorzystnych skutków

W ramach corocznego przeglądu i wyciągania wniosków z „2024 proxy season” zaktualizowano Globalną Politykę Głosowania Amundi o następujące ulepszenia:

- **Różnorodność płci w zarządzie:** Wzmocniliśmy naszą politykę wobec dużych japońskich firm, wymagając teraz, aby co najmniej 20% członków zarządu stanowiły kobiety. Dla dużych firm w innych krajach azjatyckich i na rynkach wschodzących wymagania są obecnie ustalone na poziomie 10%;
- **„Overboarding”:** Chociaż złagodiliśmy nasze wymagania dotyczące przewodniczących komitetów audytu, zaostrzyliśmy zasadę dotyczącą overboardingu dla głównych dyrektorów wykonawczych (dyrektora generalnego i przewodniczącego wykonawczego). Kierownicy kierowniczy nie powinni zajmować więcej niż jednego stanowiska dyrektorskiego spoza swojej grupy;
- **Raport zrównoważonego rozwoju:** Przedstawiliśmy więcej wyjaśnień na temat naszych oczekiwań dotyczących głosowań nad raportami zrównoważonego rozwoju;
- **Główny niezależny dyrektor:** Wyjaśniliśmy, jaka jest rola głównego niezależnego dyrektora.

Amundi będzie nadal aktualizować swoją politykę głosowania w następnym okresie, wykorzystując doświadczenia z „2025 proxy season” do informowania o potencjalnych zmianach.

W nadchodzącym okresie współpracy nacisk zostanie położony na dalszą współpracę z emitentami w zakresie konkretnych tematów, które mają bezpośredni wpływ na PAI. Planowane działania to m.in.:

- w stosownych przypadkach proaktywnie ponownie angażować wszystkich emitentów, z którymi rozpoczęliśmy proces zaangażowania w Net Zero, i w razie potrzeby dodawać nowych emitentów
- dążenie do większej liczby ujawniania danych dotyczących metanu
- wzmocnienie naszych zobowiązań związanych z różnorodnością biologiczną zgodnie z naszą polityką w zakresie różnorodności biologicznej i usług ekosystemowych
- dalsze proaktywne angażowanie się w kwestię wody poprzez wspólną kampanię zaangażowania, inicjatywę Valuing Water Finance⁸
- dalsze rozwijanie naszego zaangażowania w zakresie warunków pracy i praw człowieka.

2.3 Cele

Jako uczestnik kilku międzynarodowych standardów i inicjatyw, Amundi podjęła zobowiązania i wyznaczyła cele związane z głównymi niekorzystnymi skutkami (PAI), aby kierować swoimi działaniami i skutecznie monitorować ich rozwój. W ten sposób Amundi zapewnia, że pozostaje w zgodzie z zasadami i celami raportowania PAI i może dalej śledzić zmiany. Więcej informacji na temat konkretnych standardów i inicjatyw związanych z PAI można znaleźć w sekcji 5 niniejszego dokumentu. W nadchodzących latach Amundi będzie nadal rozwijać swoje podejście do PAI, zgodnie z naukowymi scenariuszami referencyjnymi i w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów.

⁸ Więcej informacji można znaleźć [w raporcie](#) dotyczącym zaangażowania Amundi 2024

3. Opis polityk mających na celu identyfikację głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju i ustalenie ich priorytetów

3.1 Priorytety polityki

Od momentu powstania w 2010 roku Grupa Amundi uczyniła odpowiedzialne inwestowanie jednym ze swoich fundamentów. W 2018 roku Amundi uruchomiło trzyletni plan działania, którego celem jest włączenie ESG do 100% funduszy otwartych w ramach aktywnego zarządzania. 8 grudnia 2021 r., w celu dalszego wzmocnienia swoich zobowiązań, Amundi opracowało nowy **plan ESG Ambition 2025**. Ten 3-letni plan działania składa się z ambitnego zestawu celów, które mają na celu zaspokojenie obecnych i przyszłych potrzeb klientów w zakresie odpowiedzialnego inwestowania. Szczegółowe informacje na temat naszych ambicji korporacyjnych można znaleźć w broszurze ESG Ambition 2025⁹.

Plan ESG Ambition 2025 jest wspierany przez następujące polityki, które stanowią podstawę procesów Amundi w zakresie identyfikowania, monitorowania i łagodzenia głównych negatywnych skutków wynikających z działalności inwestycyjnej:

Polityka Grupy Amundi	Główne niekorzystne skutki – priorytety tematyczne w zakresie łagodzenia zmiany klimatu	Proces zatwierdzania i wprowadzania poprawek
Globalna Polityka Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi 2024	<i>Wyłączenia normatywne związane z konwencjami międzynarodowymi:</i> Kontrowersyjna broń, UN Global Compact <i>Wyłączenia sektorowe:</i> tytoń, węgiel, niekonwencjonalna ropa naftowa i gaz <i>Integracja ESG:</i> 38 istotnych kwestii ESG zidentyfikowanych i priorytetyzowanych w poszczególnych sektorach gospodarki <i>Polityki produktowe:</i> główny nurt ESG, Net Zero, Impact	Polityka jest weryfikowana przez zespoły ds. zgodności, prawny, ryzyka i zarządzania inwestycjami i zatwierdzona przez CRIO¹⁰ Opublikowany 24/03/2025 Aktualizowany corocznie
Strategia klimatyczna Amundi ("Powiedz o klimacie")	Zmiany klimatyczne Transformacja energetyczna	Przegłosowane przez Walne Zgromadzenie w dniu 18/05/22
Polityka Głosowania Amundi 2025	Transformacja energetyczna, a w szczególności dekarbonizacja naszych gospodarek Spójność społeczna, w szczególności poprzez kontrolę równowagi płac w ramach polityki wynagrodzeń, zaangażowanie pracowników w zarządzanie przedsiębiorstwami oraz akcjonariat pracowniczy	Polityka jest weryfikowana przez zespoły ds. zgodności, prawa i zarządzania inwestycjami i zatwierdzana przez komitet ds. głosowania Opublikowany 21/03/2025 Aktualizowany corocznie

⁹ Link do broszury

¹⁰ Główny Odpowiedzialny Zarząd Inwestycji

Strategia odpowiedzialnego inwestowania Amundi Polska TFI S.A.	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.	Aktualizacja przyjęta uchwałą Zarządu Amundi Polska TFI S.A. - 18 czerwca 2025
--	---	--

W nadchodzących latach Amundi będzie nadal dostosowywać swoją strategię klimatyczną, zgodnie z naukowymi scenariuszami referencyjnymi i w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów, zarówno poprzez opracowywanie rozwiązań inwestycyjnych w celu przyspieszenia transformacji, jak i stopniowe dostosowywanie swoich portfeli do celu neutralności do 2050 r.

3.2 Zarządzanie polityką

Nadzór nad strategią odpowiedzialnego inwestowania przez Radę Dyrektorów Grupy Amundi

Zadania Rady Dyrektorów Grupy Amundi związane są z określeniem strategicznych kierunków działalności Grupy Amundi, przy jednoczesnym zapewnieniu ich operacyjnej realizacji przez kadre kierowniczą wyższego szczebla. Strategia odpowiedzialnego inwestowania jest zatem w pełni zintegrowana z zakresem jej rozważań i decyzji. Rola ta została szczegółowo opisana w art. 2 Regulaminu Komitetu: „Komisja regularnie dokonuje przeglądu, w związku z określoną przez siebie strategią, szans i zagrożeń, takich jak ryzyko finansowe, prawne, operacyjne, społeczne i środowiskowe, a także środków podjętych w ich wyniku.”

Dedykowana organizacja wewnętrzna do monitorowania i zarządzania strategią odpowiedzialnego inwestowania na poziomie Grupy Amundi



W ramach ogólnego zarządzania ESG i klimatem powołano cztery Komitety Sterujące ds. Odpowiedzialnych Inwestycji, które są monitorowane przez jednego z członków GMC Amundi.

Komitet Strategiczny ds. ESG i Klimatu

Komitet ten, któremu przewodniczy dyrektor generalny Amundi, spotyka się co miesiąc, aby ustalić strategiczne kierunki Grupy Amundi w odniesieniu do integracji ESG, zrównoważonego rozwoju i klimatu, a także określić i zatwierdzić politykę ESG i klimatyczną mającą zastosowanie do inwestycji. Jego celem jest:

- Kierowanie, potwierdzanie i monitorowanie strategii Amundi w zakresie klimatu i odpowiedzialnego inwestowania;
- Walidacja głównych kierunków strategicznych Globalnej Polityki Odpowiedzialnego Inwestowania (Polityka Sektorowa, Polityka Wykluczenia, Polityka Głosowania, Polityka Zaangażowania);
- Monitorowanie kluczowych projektów strategicznych.

Komitet ds. głosowania

Komitetowi przewodniczy członek kadry kierowniczej odpowiedzialny za nadzór nad odpowiedzialnym inwestowaniem. Komitet zbiera się raz w roku w celu zatwierdzenia polityki głosowania, co miesiąc i ad hoc przez pozostałą część roku, w celu:

- Doradzenie w zakresie decyzji dotyczących głosowania na Walnych Zgromadzeniach w szczególnych przypadkach; członkowie są wzywani do wyrażania swoich poglądów w charakterze ekspertów;

- zatwierdzanie Polityki Głosowania Amundi (w odniesieniu do objętych nią podmiotów¹¹) oraz zasad jej wdrażania;
- zatwierdzanie konkretnego/lokalnego podejścia, które nie jest bezpośrednio objęte Polityką Głosowania;
- Zatwierdzanie okresowych raportów dotyczących ujawnień dotyczących głosowania.

Komitet ds. Ratingu ESG

Komitet ten, któremu przewodniczy Dyrektor ds. Odpowiedzialnych Inwestycji, składa się z menedżerów wyższego szczebla z działów platform inwestycyjnych, ryzyka i zgodności, a jego celem jest:

- Walidacja standardowej metodologii ESG Grupy Amundi;
- Przegląd polityk wykluczających i polityk sektorowych oraz zatwierdzanie zasad ich stosowania;
- Przegląd i decydowanie o indywidualnych kwestiach związanych z ratingiem ESG, a w razie potrzeby doradztwo w nowych sprawach ESG.

Komitet ds. Odpowiedzialnego Inwestowania

Ten comiesięczny komitet, któremu przewodniczy Chief Responsible Investment Officer, składa się z menedżerów wyższego szczebla z platform inwestycyjnych, działów odpowiedzialnego inwestowania, marketingu, ryzyka, audytu i zgodności, a jego celem jest:

- Walidacja metodologii integracji portfela ESG, zarówno wewnętrznych (np. ESG Mainstream, Net Zero, Impact), jak i regulacyjnych (np. PAI, Taksonomia);
- Walidacja kryteriów kwalifikacji produktów do klasyfikacji regulacyjnej ESG (FSDR, AMF).

Mechanizmy kontroli ryzyka

Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem są zintegrowane z systemem zespołu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Amundi. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju jest podzielona na:

- Pierwszy poziom kontroli, przeprowadzany przez zespoły zarządzające, oraz
- Drugi poziom kontroli, przeprowadzany przez zespoły zarządzania ryzykiem, które sprawdzają, czy fundusze spełniają swoje cele i ograniczenia ESG.

Zespół ds. zarządzania ryzykiem uczestniczy w systemie zarządzania Odpowiedzialnym Inwestowaniem Amundi. Monitorują one zgodność z wymogami regulacyjnymi i zarządzanie powiązanym ryzykiem.

Ograniczenia ESG są monitorowane przez zespoły zarządzania ryzykiem w taki sam sposób, jak inne ograniczenia zarządcze. Opierają się one na tych samych narzędziach i procedurach i obejmują nasze zasady wykluczania, a także kryteria kwalifikowalności i zasady ESG specyficzne dla funduszy. Ograniczenia te są monitorowane automatycznie za pomocą autorskiego narzędzia kontrolnego (ALTO Investment Compliance). To narzędzie może być używane w celu uruchomienia:

- Alertów przedtransakcyjnych, które mogą, ale nie muszą być blokowane, w szczególności w przypadku polityk wykluczeń;
- Alertów potransakcyjnych: zarządzający otrzymują powiadomienia o wszelkich przekroczeniach, dzięki czemu można je szybko naprawić.

3.3 Metodologie i źródła danych do obliczania wartości PAI

Zasady ogólne

W celu ujawnienia wskaźników, które w najściślejszy sposób reprezentują wskaźniki zrównoważonego rozwoju związane z niekorzystnymi skutkami na poziomie podmiotu ("Spółka zarządzająca"), Amundi

¹¹ Zasady głosowania KBI Global Investors Ltd, Amundi US lub Joint Ventures nie podlegają nadzorowi tego komitetu. Odpowiednie spółki joint-venture są wymienione na stronie 1 naszego globalnego raportu dotyczącego polityki w zakresie infrastruktury badawczej.

przyjęła dwa różne podejścia do obliczania wskaźników zrównoważonego rozwoju związanych z głównymi niekorzystnymi skutkami i zarządzania nimi, z których jedno opiera się na wszystkich inwestycjach związanych z jednostką, a drugie opiera się na zasadzie objętego portfela lub odpowiedniego portfela z danymi objętymi gwarancją podzielonego przez do wyłącznych aktywów, do których się odnoszą.

Chociaż Amundi zidentyfikowało zarówno krótko-, jak i długoterminowe niekorzystne skutki, które mają zasadnicze znaczenie dla portfeli inwestycyjnych, dostępne informacje na potrzeby oceny i sprawozdawczości w zakresie niekorzystnych skutków są ograniczone i często brakuje im standaryzacji we wszystkich sektorach i regionach. W związku z tym podejście Amundi do oceny głównych niekorzystnych skutków jest stosowane oddolnie na poziomie portfela. Ponadto portfele inwestycyjne mogą być narażone na zmienne ostre i długotrwałe niekorzystne skutki w zależności od sektorów i położenia geograficznego przedsiębiorstw.

Zakres obliczeń PAI został wyznaczony w oparciu o następujące założenia:

- Portfele, które delegujemy zewnętrznemu menedżerowi, są objęte zakresem oświadczenia PAI. Portfele, którymi zarządzamy w drodze delegacji, również znajdują się w obszarze oświadczenia PAI;
- Inwestycje w wewnętrzny fundusz bazowy (zarządzany przez to samo przedsiębiorstwo) nie są uwzględniane, ponieważ inwestycje dokonane przez ten fundusz wewnętrzny są już objęte zakresem (w celu uniknięcia podwójnego liczenia).

Na życzenie Amundi może udzielić dodatkowych informacji na temat metodologii obliczeń.

Ograniczenie metodyki i margines błędu

Ograniczenia metodologii Amundi są ze swej konstrukcji związane głównie ze stosowaniem wskaźników zrównoważonego rozwoju ("dane ESG"). Krajobraz danych ESG jest obecnie standaryzowany, co może mieć wpływ na jakość danych; Ograniczeniem jest również zakres danych. Obecne i przyszłe regulacje poprawią standaryzację sprawozdawczości i ujawnianie informacji korporacyjnych, na których opierają się dane ESG. Zdajemy sobie sprawę z tych ograniczeń, które łagodzimy poprzez połączenie różnych podejść: korzystanie z usług kilku dostawców danych, ustrukturyzowaną ocenę jakościową wyników ESG przez zespół badawczy ESG oraz wdrożenie silnego ładu korporacyjnego.

Wreszcie, w niektórych szczególnych przypadkach dane dotyczące portfela mogą nie być łatwe do uzyskania. Pomimo dołożenia wszelkich starań, aby uzyskać wszystkie niezbędne dane liczbowe (patrz również sekcja poniżej), brak dostępności danych może mieć wpływ na pewną część naszych aktywów. W związku z tym istnieje możliwość wystąpienia znacznego marginesu błędu w naszych obliczeniach. Zachęcamy interesariuszy do zachowania ostrożności i rozważenia tego potencjalnego marginesu błędu podczas interpretacji i wykorzystania podanych informacji.

W kontekście sporządzania sprawozdania na temat głównych wskaźników niekorzystnego wpływu należy zauważyć, że baza danych wykorzystywana do wyszukiwania pozycji utrzymywanych w portfelach inwestycyjnych została zmodyfikowana w 2023 r. Baza ta została wzbogacona o pozycje posiadane w jednostkach uczestnictwa funduszy na przestrzeni lat 2023 i 2024.

Podejście do zakresu danych dotyczących PAI oparte na najlepszych staraniach

Zakres danych jest niejednolity w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków. W przypadku wskaźników, których pokrycie wynosi poniżej 100% (np. zróżnicowanie wynagrodzenia ze względu na płeć), Amundi przyjęło podejście polegające na ponownym ważeniu we wszystkich gospodarstwach, dla których dostępne są dane. Pozwala to uniknąć ustawiania brakujących danych na zero, co "rozwodniłoby wskaźnik na wszystkie aktywa". W przypadku wskaźników PAI 8 i 9 oszacowano, że zakres danych od dostawców był zbyt ograniczony, aby można było przeprowadzić ponowne ważenie, w związku z czym dane liczbowe nie są ekstrapolowane w przypadku braku danych.

Przejrzystość wyliczeń przedstawionych w niniejszej rocznej deklaracji wskaźników PAI w tym roku nie uwzględnia zainwestowanych środków zewnętrznych. Wyłączenie to wynika z obaw dotyczących jakości danych i spójności stosowanych metodyk. W rezultacie może to prowadzić do utraty pokrycia na poziomie <1%, różniącej się w zależności od wskaźnika.

Amundi zastrzega sobie prawo do modyfikowania tej metodologii i naszych źródeł danych w przyszłości.

Wybór dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Amundi zidentyfikowało dodatkowe główne niekorzystne skutki z tabel 2 i 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r., w których oceniono:

- i) ich znaczenie dla priorytetów strategicznych Amundi w zakresie ESG, zgodnie z nadrzędnymi politykami opisanymi w sekcji 3.1;
- ii) dostępność danych do pomiaru dotkliwości wpływu tych ryzyk w spektrum inwestycyjnym.

Źródła danych: dostawcy danych wykorzystywani tylko w przypadku PAI

Jednostka	Dostawca danych
Spółka, w której dokonano inwestycji	Wskaźnik MSCI (MSCI)
	ISS
	Trucost (Rzeczywisty koszt)
	Refinitiv (LSEG)
	SBT (Certyfikat SBT)
	CDP
Podmioty suwerenne i ponadnarodowe	Wskaźnik MSCI (MSCI)
	Verisk Maplecroft

Dla aktywów nieruchomościowych:

- i) Dane zbierane bezpośrednio od głównych interesariuszy (zarządców nieruchomości, najemców, kierowników technicznych itp.)
- ii) Dane o zużyciu energii są zbierane od każdego najemcy zarządzanych nieruchomości za pośrednictwem dedykowanego dostawcy usług

Źródła mogą zostać poddane przeglądowi w przyszłości i obejmować więcej dostawców danych

4. Polityki zaangażowania i inne dźwignie PAI

Jako odpowiedzialny zarządzający aktywami, Amundi rozumie swój obowiązek powierniczy jako obejmujący potrzebę pozytywnego przyczyniania się do rozwiązywania głównych wyzwań społeczno-ekonomicznych i środowiskowych w interesie naszych klientów, interesariuszy i społeczeństwa. Z tego powodu Grupa Amundi przyjęła koncepcję "podwójnej istotności", wokół której budujemy naszą metodologię analizy i oceny ESG. Oznacza to, że nie tylko oceniamy, w jaki sposób czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość firm, ale także oceniamy, w jaki sposób firmy wpływają na środowisko, kwestie społeczne czy prawa człowieka.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji uczestnicy rynku finansowego, którzy uwzględniają główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu, powinni ujawniać w informacjach udzielanych przed zawarciem umowy w odniesieniu do każdego produktu finansowego, w sposób zwięzły pod względem jakościowym lub ilościowym, w jaki sposób uwzględnia się takie skutki, a także oświadczenie, że informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w sprawozdaniach okresowych. Prosimy o zapoznanie się z dokumentacją przedkontraktową produktów i raportami okresowymi w celu uzyskania informacji na poziomie produktu.

Na każdym poziomie Amundi uwzględnia PAI poprzez połączenie różnych podejść, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, procesu inwestycyjnego lub rodzaju strategii i zakresu funduszy.

4.1 Zaangażowanie¹²

Zaangażowanie jest ciągłym i ukierunkowanym na cel procesem, którego celem jest wpływanie na działania lub zachowania spółek, w których dokonano inwestycji, lub potencjalnych spółek, w które dokonano inwestycji, w celu poprawy praktyk ESG lub ich wpływu na kluczowe tematy związane ze zrównoważonym rozwojem. W Amundi zaangażowanie ma na celu wywarcie wymiernego wpływu na gospodarkę poprzez wpływanie na działalność spółek, w które inwestuje, w celu zachowania kapitału ekonomicznego w ramach naszego dążenia do tworzenia długoterminowej wartości dla portfeli naszych klientów. Dlatego musi być zorientowana na wyniki, proaktywna, uwzględniająca podwójną istotność i zintegrowana z naszym globalnym procesem ESG. Podejście to dotyczy wszystkich produktów Amundi.

4.2 Głosowanie

Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich długoterminowych kwestii, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w Polityce Głosowania Amundi oraz Raporcie z Głosowania Amundi. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich produktów Amundi.

4.3 Wykluczenia

Amundi zdefiniowało normatywne, oparte na działalności i sektorowe zasady wykluczania, obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników zrównoważonego rozwoju wymienionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi objętych Minimalnymi Standardami Amundi i Polityką Wykluczania¹³.

¹² Więcej informacji na temat zaangażowania w Amundi można znaleźć w naszym raporcie dotyczącym zaangażowania w 2024 r.

¹³ Zapoznaj się z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi, aby uzyskać dodatkowe informacje na temat zakresu jej obowiązywania i zawsze przeglądaj dokumenty ofertowe Funduszy, aby uzyskać pełne informacje na temat integracji ESG

4.4 Integracja czynników ESG

Amundi przyjęło minimalne standardy integracji ESG, które są domyślnie stosowane w aktywnie zarządzanych funduszach otwartych (wykluczenie emitentów o ratingu G i lepsza średnia ważona ocena ESG niż obowiązujący benchmark ESG).¹⁴ 38 kryteriów zastosowanych w podejściu Amundi do oceny ESG zostało również zaprojektowanych w celu uwzględnienia kluczowych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju, a także jakości podjętych działań łagodzących. Wszystkie kryteria są dostępne w systemie zarządzania portfelem zarządzających funduszami.

4.5 Monitorowanie kontrowersji

Grupa Amundi opracowała system śledzenia kontrowersji, który wykorzystuje dane stron trzecich od trzech dostawców w celu systematycznego identyfikowania kontrowersji i ustalania ich poziomu powagi w zastrzeżonej skali od 1 do 5 (5 oznacza najwyższą). To ilościowe podejście jest następnie uzupełniane przez dogłębną analizę zakresu kontrowersji uznanych za poważne (wynik 3 lub więcej), przeprowadzaną przez analityków ESG oraz okresowy przegląd zachodzących zmian. W najpoważniejszych i powtarzających się przypadkach, gdy nie zostaną podjęte wiarygodne działania naprawcze, analityk może zaproponować obniżenie ratingu ESG spółki. Może to docelowo doprowadzić do wykluczenia z aktywnego spektrum inwestycyjnego (rating G), który jest zatwierdzany przez Komitet Ratingowy ESG.

W przypadku aktywnie zarządzanych produktów, o których mowa w art. 8 i 9, Amundi uwzględnia wszystkie obowiązkowe PAI mające zastosowanie do strategii produktów i opiera się na połączeniu niektórych lub wszystkich podejść wymienionych powyżej.

W odniesieniu do art. 6 Amundi uwzględnia PAI 14 w swojej normatywnej polityce wykluczającej dotyczącej broni wykluczającej.

To samo podejście do uwzględniania PAI ma domyślnie zastosowanie do pełnomocnictw przekazanych Amundi.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje na temat podejścia stosowanego przez Amundi na poziomie Grupy. Konkretnie podejścia do PAI można również stosować na poziomie produktu; W takim przypadku konkretne podejście jest również opisane w dokumentacji przedumownej. W stosownych przypadkach PAI są traktowane priorytetowo, biorąc pod uwagę zrównoważone cele lub cechy funduszu, pod warunkiem że spełnione są wszystkie minimalne standardy.

Wskaźniki – zakres zastosowania

#	Metryka	Uwagi ogólne dotyczące zakresu stosowania ¹⁵
1	Emisje gazów cieplarnianych (zakres 1, 2, 3 i ogółem)	Zaangażowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Głosowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Integracja punktacji ESG: aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG ¹⁶ i/lub podejściem selektywności ¹⁷ (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
2	Ślad węglowy	Zaangażowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne

14 Tam, gdzie jest to technicznie wykonalne: określono pewne wyjątki od realizacji celu głównego nurtu ESG (fundusze, w przypadku których funkcja aktywnego zarządzania jest ograniczona, takie jak fundusze typu "kup i obserwuj" lub przedsiębiorstwa sekurytyzacyjne, fundusze nieruchomości i alternatywne; Fundusze, które nie są zarządzane na platformie inwestycyjnej Amundi, oraz fundusze delegowane; Fundusze o wysokiej koncentracji na indeksach lub w ograniczonym zakresie emitentów podlegających ratowaniu; Produkty Hostingu Funduszy). Zapoznaj się z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi, aby uzyskać dodatkowe informacje inwestycyjne na temat zakresu jej obowiązywania i zawsze przeglądaj dokumenty ofertowe Funduszy, aby uzyskać pełne informacje na temat integracji ESG.

15 Fundusze aktywne odnoszą się do funduszy, które są aktywnie zarządzane, fundusze pasywne odnoszą się do funduszy, które są zarządzane pasywnie

16 Kategorie funduszy, które dążą do inwestowania w emitentów poprawiających z czasem swój rating ESG

17 Kryteria ESG są brane pod uwagę przy wyborze emitentów, w których warto inwestować

		<i>Głosowanie</i> : fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Integracja punktacji ESG</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w których dokonano inwestycji	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie</i> : środki aktywne i pasywne <i>Integracja punktacji ESG</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi)
4	Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie</i> : środki aktywne i pasywne <i>Polityka Wykluczenia (węgiel i węglowodory niekonwencjonalne)</i> : fundusze aktywne i fundusze pasywne ESG (stosujące Politykę Sektorową Amundi).
5	Udział zużycia i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>ESG Score Integration</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
6	Intensywność zużycia energii w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Integracja ESG score</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności.
7	Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie</i> : środki aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji</i> : aktywne fundusze <i>Integracja punktacji ESG</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi)
8	Emisje do wody	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji</i> : aktywne fundusze <i>Integracja punktacji ESG</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
9	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji</i> : aktywne fundusze <i>ESG Score Integration</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi)
4 (tabela 2)	Inwestycje w przedsiębiorstwa bez inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla	<i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie</i> : środki aktywne i pasywne <i>Integracja punktacji ESG</i> : aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi)
10	Naruszenia zasad UN Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD)	<i>Wykluczenie (zasady UN Global Compact)</i> : fundusze aktywne i fundusze pasywne ESG (które stosują Politykę Wykluczenia Amundi) <i>Zaangażowanie</i> : fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie</i> : fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji</i> : aktywne fundusze

11	Brak procesów i mechanizmów zgodności służących monitorowaniu zgodności z zasadami UN Global Compact i wytycznymi OECD	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze
12	Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze
13	Różnorodność płci w zarządzie	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
14	Narażenie na kontrowersyjną broń	<i>Wyłączenie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
9 (tabela 3)	Brak polityki w zakresie praw człowieka	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	<i>Integracja punktacji ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywności (ujęte w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi)
16	Kraje, w których dokonano inwestycji, w których dochodziło do naruszeń społecznych	<i>Wyłączenie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne ESG ¹⁸ .
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	<i>Analiza ESG:</i> wszystkie aktywa podlegają analizie ESG na etapie inwestycji i zarządzania
18	Ekspozycja na aktywa w nieefektywnych energetycznie nieruchomościach	<i>Integracja punktacji ESG:</i> poziom charakterystyki energetycznej każdego budynku jest brany pod uwagę za pomocą jego świadectwa charakterystyki energetycznej ¹⁹
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	<i>Integracja punktacji ESG:</i> poziom charakterystyki energetycznej każdego budynku jest brany pod uwagę za pomocą jego świadectwa charakterystyki energetycznej

Te polityki zaangażowania będą poddawane przeglądowi i dostosowywane w oparciu o wyniki PAI w każdym okresie.

¹⁸ Fundusze pasywne klasyfikowane z komponentem ESG

¹⁹ Świadectwo charakterystyki energetycznej

5. Odniesienie do norm międzynarodowych

Główne niekorzystne skutki		Normy, inicjatywy i polityki publiczne mające znaczenie dla głównych niekorzystnych skutków ²⁰
1, 2, 3, 4, 5, 6 i 4 (tabela 2)	Emisje gazów cieplarnianych (zakres 1, 2, 3 i ogółem) Ślad węglowy Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w których dokonano inwestycji Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych Udział zużycia i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych Intensywność zużycia energii w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat Inwestycje w przedsiębiorstwa bez inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla	Porozumienie klimatyczne z Paryża Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDGs) Taksonomia UE Inicjatywa Menedżerów Aktywów Netto Zerowej (NZAMI)²¹ Działania na rzecz klimatu 100+ Projekt Ujawniania Informacji o Emisjach Węglowych (CDP) Grupa Zadaniowa ds. Ujawniania Informacji Finansowych Związanych z Klimatem (TCFD) Japońskie Konsorcjum TCFD Zobowiązanie dotyczące emisji dwutlenku węgla w Montrealu Koalicja na rzecz Dekarbonizacji Portfela (PDC) Grupa Inwestorów Instytucjonalnych ds. Zmian Klimatu (IIGCC) Azjatycka Grupa Inwestorów ds. Zmian Klimatu (AIGCC) Inwestorzy na rzecz sprawiedliwej transformacji Grupa zadaniowa ds. zielonych finansów Chiny-Singapur Eurosif Observatoire de l'Immobilier Durable
7,8,9	Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej Emisje do wody Wskaźnik odpadów niebezpiecznych	Zobowiązanie w zakresie finansowania różnorodności biologicznej Ryzyko i zwrot z inwestycji w zwierzęta gospodarskie (FAIRR) Działania inwestorów w sprawie oporności na środki przeciwdrobnoustrojowe Woda CDP Las CDP Fondation de la Mer

²⁰ W tabeli przedstawiono jedynie najistotniejsze działania związane z różnymi inicjatywami, przy czym należy pamiętać, że niektóre inicjatywy mają szerszy zakres

²¹ W styczniu 2025 r. NZAM podjął decyzję o dokonaniu przeglądu zobowiązań wynikających z inicjatywy. W związku z tym NZAM tymczasowo zawiesza oceny realizacji zobowiązań sygnatariuszy i oczekiwań sprawozdawczych

		Globalna Sieć Inwestycji Wpływowych (GIIN) Grupa Zadaniowa ds. Ujawniania Skutków Akcja "Przyroda" 100
10, 11	Naruszenia zasad UN Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) Brak procesów i mechanizmów zgodności służących monitorowaniu zgodności z zasadami UN Global Compact i wytycznymi OECD	UN Global Compact Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka Zaangażowanie PRI w walkę o prawa człowieka Inicjatywa na rzecz ram sprawozdawczości i zapewniania przestrzegania praw człowieka
12	Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Inicjatywa na rzecz ujawniania informacji o pracownikach (WDI) Platforma Living Wage Financials (PLWF) (PLWF)
13	Różnorodność płci w zarządzie	Grupa inwestorów 30% Club France Grupa inwestorów 30% Club Japan Grupa inwestorów 30% Club Germany Międzynarodowa Sieć Ładu Korporacyjnego (ICGN) France Invest – Karta Równości
14	Narażenie na kontrowersyjną broń	Traktaty z Ottawy i Oslo
9 (tabela 3)	Brak polityki w zakresie praw człowieka	Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w państwach, w których dokonano inwestycji	Porozumienie klimatyczne z Paryża Zasady dotyczące obligacji ekologicznych
16	Kraje, w których dokonano inwestycji, w których dochodziło do naruszeń społecznych	Międzynarodowa Karta Praw Człowieka
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	Regulacja rozporządzenia SFDR
18	Ekspozycja na nieefektywne energetycznie aktywa nieruchomościowe	Diagnostyka charakterystyki energetycznej (EPC) - metodologia obliczeń jest określana przez przepisy w każdym kraju
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	

Poniższe punkty mają na celu wyszczególnienie uznanych na całym świecie standardów, które są najbardziej istotne dla działania w zakresie PAI.

Porozumienie paryskie: plan Amundi ESG Ambition 2025

PAI: 1-6 Emisje gazów cieplarnianych

Plan ESG Ambition 2025 ma na celu przeciwdziałanie zmianom klimatycznym, które są prawdopodobnie największym wyzwaniem naszych czasów. Ta ambicja pogłębienia integracji ESG w całym łańcuchu wartości zarządzania aktywami odzwierciedla również rosnące zaangażowanie w ESG naszych klientów na całym świecie. Ten nowy 3-letni plan obejmuje ambitny zestaw celów, które mają zaspokoić ich obecne i przyszłe potrzeby.

Przegląd postępów w realizacji planu ESG Ambition 2025 pod koniec 2024 r.

Działania wzmacniające ofertę Grupy Amundi w zakresie rozwiązań na rzecz zrównoważonego rozwoju

1. Wprowadzenie nowego ratingu transformacji środowiskowej, który ocenia wysiłki przedsiębiorstw na rzecz dekarbonizacji ich działalności i rozwoju ich zrównoważonej działalności, obejmujący aktywnie zarządzane fundusze otwarte²².
 - Obecnie realizowany jest projekt wdrożeniowy oceny ratingu przejściowego dla aktywnie zarządzanych funduszy otwartych.
2. Oferujemy, we wszystkich klasach aktywów,²³ fundusze otwarte z celem inwestycyjnym Net Zero 2050.
 - Cztery klasy aktywów oferują co najmniej jedno rozwiązanie Net Zero 2050 Ambition.
3. Osiągnięcie 20 mld euro aktywów pod zarządzaniem w funduszach typu impact funds.
 - Aktywa pod zarządzaniem wzrosły do 16,1 mld euro na koniec 2024 r. w porównaniu z 13,2 mld euro na koniec 2023 r.
4. Upewnienie się, że 40% naszej oferty ETF składa się z funduszy ESG.
 - 37% oferty funduszy pasywnych stanowią fundusze ESG, w porównaniu z 33% na koniec 2023 roku.
5. Rozwijanie oferty ALTO Sustainability Amundi Technology.
 - Pierwszy moduł ALTO Sustainability jest komercjalizowany od 2023 roku, a drugi moduł dotyczący klimatu został zdefiniowany do uruchomienia w 2025 roku.

Zwiększenie kontaktów

6. Współpraca z 1000 dodatkowych firm w celu zdefiniowania wiarygodnych strategii redukcji emisji gazów cieplarnianych.
 - Nasz plan zaangażowania klimatycznego został rozszerzony na 1 478 nowych firm, w porównaniu z 966 na koniec 2023 roku.
7. Od 2022 roku wyłączamy z naszych portfeli spółki, które ponad 30% swojej działalności generują z niekonwencjonalnych sektorów ropy i gazu²⁴.
 - Spółki te zostały wyłączone z inwestycji Amundi w 2024 roku, tak jak ma to miejsce od 2022 roku.

Ustalenie wewnętrznych celów dostosowania, które są zgodne ze zobowiązaniem

8. Uwzględnienie poziomu realizacji tych celów ESG (waga 20%) w obliczeniach KPI udziałów w wynikach dla naszych 200 menedżerów wyższego szczebla.
 - Cele ESG zostały włączone do celów rocznych 99,6% zarządzających portfelem i przedstawicieli handlowych, a realizacja planu ESG Ambitions 2025 stanowiła 20% kryteriów wspierających plan udziału w wynikach, przyznany ponad 200 menedżerom wyższego szczebla Amundi w kwietniu 2024 roku.

²² Zakres aktywnie zarządzanych funduszy otwartych, w przypadku gdy możliwa jest metodologia ratingowa.

²³ Nieruchomości, multi-asset, obligacje rynków rozwiniętych, akcje rynków rozwiniętych.

²⁴ Zakres określony w polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi – Wydobycie niekonwencjonalne: piaski ropoposne, ropa łupkowa i gaz ziemny.

9. Zmniejszenie własnej bezpośredniej emisji gazów cieplarnianych²⁵ o około 30% (w porównaniu z 2018 r.) na pracownika w 2025 r.
- Plan działania na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych związanych z energią (zakresy 1 i 2) oraz podróżami służbowymi (zakres 3) jest kontynuowany. Na koniec 2024 r. emisje zostały zredukowane o 62% w przeliczeniu na pracowników w porównaniu z 2018 r.
10. Przedstawianie naszej strategii klimatycznej akcjonariuszom (Say on Climate) na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu od 2022 r.
- Raport z postępu raportujący realizację strategii klimatycznej został przedstawiony akcjonariuszom na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 24 maja 2024 r. i zatwierdzony na poziomie 96,73%.

Poniżej znajdują się dodatkowe informacje dotyczące metodologii zastosowanej do obliczania i definiowania celów, uwzględnianych emisji gazów cieplarnianych (GHG), dostawców danych i wykorzystanych scenariuszy:

Wykorzystana metodologia

- Protokół ustalania celów Net Zero Asset Owner Alliance
- Ramy inwestycyjne o zerowej emisji netto

Zakresy emisji gazów cieplarnianych

- Zakres 1, 2 i 3 upstream (poziom 1)²⁶

Dostawcy danych

- W ramach autorskiego frameworka Net Zero Amundi wykorzystuje się dwóch dostawców danych: MSCI i Trucost

Perspektywiczny scenariusz klimatyczny

- Zerowa emisja netto MAE do 2050 r. – opracowana w 2021 r.

United Nations Global Compact (UNGC) a prawa człowieka

PAI: 10-11 i 9 (tabela 3) Sprawy społeczne i pracownicze

Jako podmiot zarządzający aktywami zdajemy sobie sprawę z naszej odpowiedzialności za przestrzeganie praw człowieka i przeciwdziałanie naruszeniom praw człowieka w naszej działalności inwestycyjnej. Postrzegamy łamanie praw człowieka jako naruszenie zasad inwestycyjnych Amundi, dlatego zwracamy szczególną uwagę na narażenie firm na ryzyko związane z prawami człowieka.

Spółka macierzysta Amundi, Crédit Agricole, jest sygnatariuszem inicjatywy UN Global Compact, a Amundi popiera ją poprzez swoją normatywną metodologię monitorowania wykluczeń i kontrowersji. Więcej informacji na temat zakresu stosowania Globalnej Polityki Odpowiedzialnego Inwestowania 2024 można znaleźć w Globalnej Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania.

Amundi uważa, że aby inwestycja mogła zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, powinna ona przejść m.in. dwa poniższe testy "Nie wyrządzaj znaczącej szkody" („DNSH”):

1. Pierwszy test "Nie wyrządzaj znaczącej szkody" opiera się na monitorowaniu konkretnych głównych niekorzystnych skutków. Aby zdać test, firma powinna:
 - mieć intensywność emisji CO₂, która nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności) (jednostka: przychody z tCO₂e/mln EUR²⁷, źródło: Trucost);
 - Posiadać różnorodność w Zarządzie, która nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi firmami w swoim sektorze (jednostka: %, źródło: Multisource);
 - zostać oczyszczonym z wszelkich poważnych kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka (jednostka: tak lub nie, źródło: MSCI i Sustainalytics);

²⁵ Dla każdego podmiotu Grupy Amundi zatrudniającego ponad 100 pracowników.

²⁶ Uwzględnianie wyłącznie emisji związanych z dostawcą poziomu 1

²⁷ Ton ekwiwalentu dwutlenku węgla na milion euro

- Być oczyszczonym z wszelkich poważnych kontrowersji związanych z różnorodnością biologiczną i zanieczyszczeniem (jednostka: tak lub nie, źródło: MSCI i Sustainalytics).

Amundi uwzględnia już konkretne główne negatywne skutki w swojej polityce wykluczania w ramach globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania. Wyłączenia te, które mają zastosowanie jako dodatek do testów opisanych powyżej, obejmują następujące tematy: narażenie **na kontrowersyjną broń (PAI 14)**, **naruszenia zasad UN Global Compact (PAI 10)** oraz **węgiel i niekonwencjonalne paliwa kopalne (PAI 4)**.²⁸

2. Oprócz konkretnych czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym teście, Amundi wdraża drugi test zgodności z zasadą "DNSH" w celu sprawdzenia, czy przedsiębiorstwo nie należy do krajów osiągających najgorsze wyniki w kwestiach środowiskowych lub społecznych w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami w swoim sektorze. Podejście to opiera się na metodologii punktacji ESG Grupy Amundi. Amundi ustaliło próg dla tego testu, który odpowiada w przybliżeniu wykluczeniu najgorszych ~7% w filarach efektywności środowiskowej lub społecznej w każdym sektorze. Korzystając z metodologii punktacji ESG Grupy Amundi, oznacza to, że Grupa powinna mieć ocenę środowiskową i/lub społeczną lepszą lub równą E.

Oprócz prowadzenia badań i monitorowania, Amundi wywiera wpływ na emitentów poprzez współpracę. Zaangażowanie w walkę o prawa człowieka opiera się na dwutorowym podejściu. Po pierwsze, naszym celem jest proaktywna współpraca z przedsiębiorstwami w zakresie identyfikacji zagrożeń dla praw człowieka i zarządzania nimi. Po drugie, możemy reagować reaktywnie, gdy dochodzi do nadużycia lub zarzutu. W takim przypadku będziemy dążyć do zapewnienia, że firmy podejmują odpowiednie środki w celu skutecznego zaradzenia sprawiedliwości.

Zobowiązanie w zakresie finansowania różnorodności biologicznej

PAI: 7 Różnorodność biologiczna

Jako instytucja finansowa, Amundi dostrzega potrzebę ochrony różnorodności biologicznej i odwrócenia procesu utraty przyrody w tej dekadzie. W związku z tym w 2021 r. Amundi przystąpiło do Finance for Biodiversity Pledge, bezprecedensowej koalicji 194 sygnatariuszy reprezentujących ponad 23 bln euro aktywów zarządzanych aktywami w 29 krajach (stan na 2025²⁹ r.). Zobowiązanie to jest zobowiązaniem instytucji finansowych do ochrony i przywracania różnorodności biologicznej poprzez swoje działania finansowe i inwestycje.

Inicjatywa ta zrzesza instytucje finansowe z całego świata, które zobowiązują się do ochrony i przywracania różnorodności biologicznej poprzez swoje działania finansowe i inwestycje. Amundi reprezentowało sygnatariuszy, wygłaszając przemówienie podczas segmentu wysokiego szczebla XV Konferencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Różnorodności Biologicznej (COP15), aby wezwać światowych przywódców do ochrony i przywrócenia różnorodności biologicznej.

W 2021 r. Grupa Amundi zainicjowała specjalne zaangażowanie w strategię ochrony różnorodności biologicznej. Zaangażowanie to ma na celu zwiększenie świadomości i działań na temat przyrody w wielu sektorach, w których istotne powiązania z przyrodą są silne, w tym w firmach narażonych na kontrowersje związane z przyrodą lub oznaczonych w naszych usługach bioróżnorodności i ekosystemów.

W 2024 roku Amundi nawiązało współpracę z 759 firmami w zakresie ochrony kapitału naturalnego, co stanowi wzrost o 23% w stosunku do 2023 roku i ponad dwukrotnie więcej niż w 2022 roku. W ramach tych działań wiele z nich zwraca się do firm o podjęcie kroków w celu przeanalizowania i sporządzenia raportu na temat ich związku z przyrodą, w tym zmapowania ich wpływu, zależności oraz powiązanych zagrożeń i możliwości, lub skupia się na konkretnych czynnikach wpływających na utratę różnorodności biologicznej. Dzięki lepszemu zrozumieniu swoich powiązań z naturą i związanej z tym istotności finansowej przedsiębiorstwa mogą podjąć niezbędne działania, aby lepiej reagować na zidentyfikowane zagrożenia i łagodzić ich skutki. Szczegóły naszej współpracy z emitentami można znaleźć w naszym raporcie o zaangażowaniu w 2024³⁰ r.

28 Pozostałe podstawowe niekorzystne skutki nie zostały jeszcze uwzględnione w teście zgodności z zasadą "nie czyni poważnych szkód" ze względu na brak dobrej jakości danych lub ograniczony zakres

29 Strona internetowa Finance for Biodiversity Pledge (Finanse na rzecz zobowiązania w zakresie różnorodności biologicznej) stan na kwiecień 2025 r.

30 Raport o zaangażowaniu 2024

W 2023 roku Amundi rozszerzyło również swoje działania na rzecz różnorodności biologicznej, częściowo ze względu na ustanowienie nowej polityki w zakresie różnorodności biologicznej³¹. Polityka koncentruje się na przedsiębiorstwach o wysokim narażeniu na działalność szkodliwą dla różnorodności biologicznej, które albo nie mają wystarczających procesów/ujawnień, albo są zaangażowane w poważne kontrowersje.

31 <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>

6. Porównanie historyczne

Amundi przedstawia wersję oświadczenia o głównych niekorzystnych skutkach (PAI) z 2024 r., rozpoczynając trzeci rok, w którym ujawniamy te informacje. Stale ulepszamy nasze wskaźniki PAI poprzez wymianę danych z dostawcami danych i udoskonalanie naszych metodologii, aby jak najlepiej odzwierciedlały nasze działania. Wdrożyliśmy również zmiany metodyczne, aby wyniki odzwierciedlały nasze działania.

Podkreślamy, że bezpośrednie porównania z podobnymi firmami mają obecnie ograniczone znaczenie ze względu na rodzący się stan wytycznych regulacyjnych i dojrzałość danych. Metodologie mogą się znacznie różnić w zależności od podmiotów zarządzających aktywami, a obliczenia u różnych dostawców danych nie są jeszcze zharmonizowane, jak to zaobserwowano w poprzednich badaniach. W związku z tym porównywanie wskaźników PAI między zarządzającymi aktywami lub z roku na rok może prowadzić do błędnych wniosków.

Więcej informacji na temat porównania historycznego dla każdego wskaźnika można znaleźć w tabeli w sekcji 2.1. w kolumnie "Wyjaśnienie".