

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

Amundi Polska TFI S.A.

2025

SPIS TREŚCI

1. Podsumowanie	3
2. Opis głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.....	5
2.1 Wskaźniki obowiązujące	6
2.2 Działania podjęte w tym okresie oraz działania planowane w celu uniknięcia lub ograniczenia głównych niekorzystnych skutków	25
2.3 Cele	26
3. Opis polityk mających na celu identyfikację i priorytetyzację głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.....	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 mechanizmy PAI.....	33
4.1 Zaangażowanie	33
4.2 Głosowanie	33
4.3 Wykluczenia	33
4.4 Integracja czynników ESG	33
4.5 Monitorowanie kontrowersji	34
5. Odniesienie do międzynarodowych standardów	37
6. Porównanie historyczne.....	42

Preambuła

Niniejsze Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków za 2025 rok, w kontekście dotyczącym Amundi Stars SFIO, należy interpretować z uwzględnieniem specyfiki i charakteru polityki inwestycyjnej prowadzonej przez subfundusze wydzielone w ramach 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 Obligacji Globalnych Uniwersalny
- 2) Amundi Stars Akcji Globalnych Odpowiedzialnego Inwestowania
- 3) Amundi Stars Akcji Europejskich
- 4) Amundi Stars Akcji Amerykańskich
- 5) Amundi Stars Akcji Globalnych Zdywersyfikowany

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 Amundi Funds US Pioneer Fund, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Amundi Funds
- 5) subfunduszu zagranicznego First Eagle Amundi International Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego First Eagle Amundi.

1. Podsumowanie

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

Amundi Polska TFI S.A. (LEI : 2594002547IQG9HRUN68) uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie jest skonsolidowanym oświadczeniem dotyczącym głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju Amundi Polska TFI S.A. („Amundi TFI”).

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku.

Podsumowanie głównych niekorzystnych wskaźników uwzględnionych przez Amundi TFI przedstawiono w poniższej tabeli:

Zakres zastosowania	Temat	Wskaźnik PAI	Numer
Spółki, w które dokonano inwestycji	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 Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	10
		Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytocznych 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 TFI przedstawia wersję oświadczenia o głównych niekorzystnych skutkach (PAI) na 2025 rok, co oznacza czwarty rok od tego ujawnienia. Stale podnosimy nasze wskaźniki PAI poprzez wymianę z dostawcami danych oraz udoskonalanie metodologii, aby zapewnić, że wyniki rzeczywiście odzwierciedlają nasze działania. Metodologia stosowana do obliczania wskaźników PAI została również dostosowana do naszej palety syntetycznych produktów pasywnych, aby lepiej uchwycić ekspozycję na bazowe indeksy śledzone.

Bezpośrednie porównania z konkurentami należy dokonywać ostrożnie, ponieważ metodologie, zakres danych i podstawowe założenia różnią się między zarządzającymi aktywami a dostawcami danych. Zgłoszone dane nie są w pełni ujednolicone, a różnice w metodach obliczeń lub dostawcach danych mogą mieć istotny wpływ na niektóre wskaźniki PAI. Na przykład 70% emitentów ma odchylenie od zakresu 3 powyżej 30% rok do roku, a konwergencja między dostawcami danych dużych firm jest bardzo niska. To bezpośrednio wpływa na PAI 1, 2 i 3.

W związku z tym porównania mogą nie być w pełni reprezentatywne, jeśli nie zostaną starannie rozważone różnice metodologiczne. Dlatego Amundi TFI, podobnie jak i cała Grupa Amundi dąży do jasnego ujawnienia zastosowanych metodologii i założeń, aby zwiększyć przejrzystość i zrozumienie prezentowanych danych.

2.1 Wskaźniki obowiązujące

Wskaźnik niekorzystnych skutków zrównoważonego rozwoju		Metryka	Wpływ Rok N 2025	Wpływ Rok N-1 2024	Wyjaśnienie	Podjęte działania, zaplanowane działania i cele wyznaczone na kolejny okres odniesienia (prosimy o odkrycie 2.3 po dodatkowe informacje)
WSKAŹNIKI KLIMATYCZNE I INNE ZWIĄZANE ZE ŚRODOWISKIEM						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1 – tCO ₂ eq ¹	15 725	13 899	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje Zakresu 1, Zakresu 2 i Zakresu 3, i ważąc je na podstawie wartości inwestycji w każdej spółce oraz wartości przedsiębiorstwa, w tym gotówki (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Głosowanie: Wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w wynagrodzeniach kadry zarządzającej sektorami o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw wyborczych jako eskalacja w przypadku istotnych niekorzystnych skutków Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi

¹ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

					dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	
		Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 2 – tCO ₂ eq ²		2 565	3 006	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje Zakresu 1, Zakresu 2 i Zakresu 3, i ważąc je na podstawie wartości inwestycji w każdej spółce oraz wartości przedsiębiorstwa, w tym gotówki (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.

2 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

		Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 3 – tCO ₂ eq ³	167 060	115 348	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w portfelu, które obejmują emisje Zakresu 1, Zakresu 2 i Zakresu 3, i ważąc je na podstawie wartości inwestycji w każdej spółce oraz wartości przedsiębiorstwa, w tym gotówki (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Metodologia obliczeń dla zakresu 3 została znacząco zmieniona przez naszego dostawcę danych w 2025 roku. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych – tCO ₂ eq ⁴	185 350	132 253	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek w	

3 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

4 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

					portfelu, które obejmują emisje Zakresu 1, Zakresu 2 i Zakresu 3, i ważąc je na podstawie wartości inwestycji w każdej spółce oraz wartości przedsiębiorstwa, w tym gotówki (EVIC) w euro. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Metodologia obliczeń dla zakresu 3 została znacząco zmieniona przez naszego dostawcę danych w 2025 roku. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy – tCO ₂ eq/€m zainwestowanych ⁵	284	306	Obliczamy całkowity ślad węglowy związany z 1 milionem EUR zainwestowanym w portfelu, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek portfelowych, w tym emisje Zakresu 1, Zakresu 2 i Zakresu 3 i ważąc je na podstawie	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Głosowanie: Wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w wynagrodzeniach kadry

⁵ Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

					wartości inwestycji w każdej spółce oraz wartości przedsiębiorstwa, w tym gotówki (EVIC) w euro, aby pokazać emisje związane z 1 milionem EUR zainwestowanym w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Metodologia obliczeń dla zakresu 3 została znacząco zmieniona przez naszego dostawcę danych w 2025 roku. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	zarządzającej sektorami o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw wyborczych jako eskalacja w przypadku istotnych niekorzystnych skutków Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonano inwestycji – przychody tCO₂eq/€m⁶	415	395	Obliczamy intensywność gazów cieplarnianych w odpowiednim portfelu, obliczając ważoną średnią sumy całkowitej intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion euro sprzedaży spółek w portfelu (t/EUR milionów sprzedaży). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Głosowanie: Wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w wynagrodzeniach kadry zarządzającej sektorami o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw wyborczych jako eskalacja

6 Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost – Raportowane i dane proxy. Wybór dostawców danych (oraz ich modeli szacowania) ma istotny wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności.

					mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Metodologia obliczeń dla zakresu 3 została znacząco zmieniona przez naszego dostawcę danych w 2025 roku. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	w przypadku istotnych niekorzystnych skutków Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi
	4. Ekspozycja na firmy działające w sektorze paliw kopalnych	Udział w inwestycjach w przedsiębiorstwach działających w sektorze paliw kopalnych – %	1,5%	2,3%	Obliczamy ekspozycję na spółki działające w sektorze paliw kopalnych w portfelu, sumując wagi firm w portfelu, które mają aktywną ekspozycję na sektor paliw kopalnych lub powiązane z branżami takimi jak węgiel cieplny, ropa naftowa i gaz. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. W przypadku braku dostępności danych, dla danego emitenta przyjmowano wartość 0. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG,	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Głosowanie: Wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w wynagrodzeniach kadry zarządzającej sektorami o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw wyborczych jako eskalacja w przypadku istotnych niekorzystnych skutków Polityka wykluczenia: część Polityki Wykluczenia Amundi poświęcona węglu oraz niekonwencjonalnym węglowodorom

						należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	
	5. Udział w zużyciu i produkcji energii nieodnawialnej	Udział w zużyciu energii nieodnawialnej i produkcji energii nieodnawialnej przez spółki, w które dokonano inwestycji ze źródeł nieodnawialnych w porównaniu do źródeł odnawialnych, wyrażony jako procent całkowitych źródeł energii – %	Zużycie energii nieodnawialnej	74,0%	77,1%	Oceniamy udział portfela źródeł energii nieodnawialnej, obliczając średnią ważoną portfela procentowego udziału energii nieodnawialnej dla firm z danego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych.	Zaangażowanie : część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Integracja ESG Score : uwzględniona w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG firmy Amundi
			Produkcja energii nieodnawialnej	61,0%	83,7%	Oceniamy udział portfela źródeł energii nieodnawialnej, obliczając średnią ważoną portfela procentowej produkcji energii nieodnawialnej dla firm w danym portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego roku i z poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	

	6. Intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie na klimat	Zużycie energii w GWh na milion EUR przychodów inwestowanych spółek, w sektorze o dużym wpływie klimatycznym – przychody GWh/€m	NACE A ⁷	0,6	0,7	Oceniamy efektywność energetyczną portfela, obliczając ważoną średnią intensywności zużycia energii (mierzoną w GWh na milion EUR sprzedaży) dla firm z sektorów o dużym wpływie klimatycznym (kody sekcji NACE A, B, C, D, E, F, G, H i L) w odpowiednim portfelu. Kod grupy Nomenklatura Działalności Gospodarczej (NACE) stosowany dla każdej inwestującej spółki opiera się na działalności, która ma najwyższe zgłoszone lub szacowane przychody w ostatnim roku. Stosowany kod grupy Nomenklatura Działalności Gospodarczej (NACE) pozostaje oparty na NACE Rev. 2.0, ponieważ nasz dostawca danych ESG przełożył publikację NACE 2.1 na H2 2026. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. W 2025 roku dostawca danych ESG dodatkowo poprawił zakres	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi
			NACE B	1,1	0,9		
			NACE C	0,3	0,6		
			NACE D	1,7	1,8		
			NACE E	0,6	0,5		
			NACE F	0,1	0,1		
			NACE G	0,1	0,1		
			NACE H	0,8	1,7		
			NACE L	0,2	0,4		

7 Prosimy o odwiedzenie dokumentacji kodów NACE Komisji Europejskiej w celu uzyskania dodatkowych informacji

					dla kluczowych wskaźników PAI, w tym PAI 6, które znacznie wzrosły po integracji danych szacowanych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego roku i z poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
Bioróżnorodność	7. Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na bioróżnorodność	Udział inwestycji w spółki-inwestowane, których obiekty/operacje znajdują się w lub w pobliżu obszarów wrażliwych na bioróżnorodność, gdzie działalność tych spółek negatywnie wpływa na te obszary – %	8,3%	4,8%	Oceniamy narażenie i potencjalne ryzyka dla bioróżnorodności i środowiska, sumując wagi firm z odpowiedniego portfela, które działają na obszarach wrażliwych na bioróżnorodność i są zaangażowane w kontrowersje o poważnym wpływie na środowisko. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	Polityka zaangażowania: część zaangażowania Amundi skupiająca się na ochronie kapitału naturalnego Głosowanie: Wykorzystywanie praw wyborczych jako eskalacja w przypadku znaczących niekorzystnych skutków Monitorowanie kontrowersji: weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów uwzględniających flagi dotyczące bioróżnorodności i użytkowania ziemi Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi

Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowane przez spółki, w które dokonano inwestycji na milion EUR zainwestowanych, wyrażone jako ważona średnia – t/€m zainwestowanych	0,0	0,0	Oceniamy "emisje do wody" związane z inwestycją 1 miliona EUR w portfelu, sumując emisje (mierzone w tonach metrycznych) spółek portfelowych i ważąc je według wartości inwestycji w każdej spółce podzielonej przez ostatnio dostępną wartość przedsiębiorstwa firmy, wliczając gotówkę (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. W przypadku ograniczonej dostępności danych wskaźnikowych, dane nie są już ekstrapolowane w obecności brakujących danych. W przypadku braku dostępności danych, dla danego emitenta przyjmowano wartość 0. W 2025 roku zasięg PAI 8 znacznie się poprawił. Odzwierciedla to ciągle zwiększanie dostępności danych przez dostawcę danych ESG. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego roku i z poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, skupiająca się na ochronie kapitału naturalnego Monitorowanie kontrowersji: weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów biorąc pod uwagę flagi dotyczące bioróżnorodności i odpadów Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi
------	-------------------	---	-----	-----	--	---

Odpady	9. Stosunek odpadów niebezpiecznych do odpadów radioaktywnych	Tony odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych generowane przez inwestowane spółki na milion EUR zainwestowanych, wyrażone jako średnia ważona – t/€m zainwestowanych	0,1	0,3	Oceniamy wskaźnik odpadów niebezpiecznych związanych z inwestycją 1 miliona EUR w portfelu, sumując odpady niebezpieczne (mierzone w tonach metrycznych) spółek portfelowych i ważąc je według wartości inwestycji w każdej firmie podzielonej przez ostatnio dostępną wartość przedsiębiorstwa firmy, wliczającą gotówkę (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. W przypadku ograniczonej dostępności danych wskaźnikowych, dane nie są już ekstrapolowane w obecności brakujących danych. Prosimy zauważyć, że emitentom, dla których dane nie były dostępne, przypisano 0 dla tego wskaźnika. W 2025 roku zasięg PAI 9 znacznie się poprawił po uwzględnieniu danych szacunkowych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego roku i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, skupiająca się na ochronie kapitału naturalnego Monitorowanie kontrowersji: przesiew wśród szerokiego grona emitentów uwzględniających sygnały dotyczące emisji toksycznych, ścieków i odpadów Integracja ESG Score: uwzględniona w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG firmy Amundi
--------	---	--	-----	-----	---	---

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE SPRAW SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA, PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU						
Sprawy społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad Globalnego Paktu ONZ oraz wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw międzynarodowych	Udział inwestycji w spółki, które dopuściły się naruszeń UNGC Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych – %	0,0%	0,0%	Oceniamy naruszenia Zasad Globalnego Paktu ONZ w odpowiednim portfelu, sumując wagi firm w portfelu, które doznały Bardzo Poważnych Naruszeń Globalnego Paktu ONZ. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	Wyłączenie: Emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Globalnego Paktu bez wiarygodnych działań naprawczych, są wyłączeni Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, skupiona na spójności społecznej Głosuj: Wykorzystywanie praw wyborczych jako eskalacja dla firm o kontrowersyjnych praktykach społecznych Monitorowanie kontrowersji: weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów uwzględniających flagi dotyczące naruszeń Globalnego Paktu ONZ
	11. Brak procesów i mechanizmów zgodności monitorujących przestrzeganie zasad Globalnego Paktu ONZ oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw	Udział inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji bez polityk monitorujących przestrzeganie zasad UNGC Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych lub mechanizmów obsługi skarg/skarg mających na celu zwalczanie naruszeń zasad	0,2%	0,2%	Aby ocenić udział inwestycji w spółki, które są inwestowane, bez polityk monitorujących przestrzeganie zasad UNGC Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych czy mechanizmów rozpatrywania	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na silnym zarządzaniu dla zrównoważonego rozwoju Głosuj: Wykorzystywanie praw wyborczych jako eskalacja dla firm o kontrowersyjnych praktykach społecznych

	międzynarodowyc h	UNGC Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych – %			skarg/skarg w celu zwalczania naruszeń zasad UNGC Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych, podsumowujemy wagi firm w odpowiednim portfelu, które nie mają dowodu na istnienie mechanizmu monitorowania zgodności z Globalnym Porozumieniem ONZ. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	<i>Monitorowanie kontrowersji:</i> weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów, uwzględniając sygnały dotyczące polityk publicznych i incydentów związanych z zarządzaniem
	12. Nieskorygowana luka płacowa między płciami	Średnia nieskorygowana różnica płacowa między płciami w spółkach inwestowanych – %	17,9%	16,1%	Obliczamy nieskorygowaną różnicę płacową między płciami w odpowiednim portfelu, obliczając średnią ważoną portfela wskaźnika różnicy płacowej ze względu na płeć firmy. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundiego, skupiona na spójności społecznej <i>Głosowanie:</i> część tematu priorytetowego głosowania Amundiego dotyczącego spójności społecznej

					mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Gdy wskaźnik różnicy płacowej ze względu na płeć jest mniejszy niż 100%, wagi portfela są dostosowywane, aby uwzględnić niepełne pokrycie danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	Monitorowanie kontrowersji: weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów, uwzględniając sygnały dotyczące relacji pracy, zarządzanie pracownikami
	13. Różnorodność płci w radzie	Średni stosunek kobiet do mężczyzn w zarządach w spółkach inwestowanych, wyrażony jako procent wszystkich członków zarządu – %	31,2%	28,4%	Obliczamy procentową różnorodność płci i płci w odpowiednim portfelu, obliczając ważoną średnią portfela procentową liczby kobiet członków zarządu w spółkach inwestowanych, wyrażoną jako procent wszystkich członków zarządu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Gdy zakres różnorodności płci w zarządzie jest mniejszy niż 100%, wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Na rok	Zaangażowanie: uczynienie różnorodności płci mainstreamową częścią polityki zaangażowania Amundi poprzez uruchomienie w 2020 roku 30% Club France Investor Group, której Amundi został współprzewodniczącym Głosuj: część polityki głosowania Amundi dotyczącej firm o kontrowersyjnych praktykach społecznych

					sprawozdawczy 2025 Amundi ulepszyło swoją metodologię, zmieniając kolejność łączenia danych od wielu dostawców. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego roku i z poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
	14. Narażenie na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń chemiczną i biologiczną)	Udział w inwestycjach w spółki, w które dokonano inwestycji w produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnej broni – %	0,0%	0,0%	Oceniamy narażenie na kontrowersyjne broń (miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń chemiczną i broń biologiczną) w odpowiednim portfelu, sumując wagę firm w portfelu, które są narażone na kontrowersyjną broń. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian	<i>Polityka wyłączenia:</i> Amundi wyklucza emitentów zaangażowanych w broń zakazaną przez określone międzynarodowe instrumenty prawne ⁸ <i>Głosuj:</i> Wykorzystywanie praw wyborczych jako eskalacja dla firm o kontrowersyjnych praktykach społecznych

⁸ Prosimy zapoznać się z [Globalną Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi](#), aby uzyskać więcej szczegółów

					portfela przez dostawców danych.	
WSKAŹNIKI ODNOSZĄCE SIĘ DO INWESTYCJI W PAŃSTWA I PRZEDSIĘBIORSTWA PONADNARODOWE						
Środowisko	15. Intensywność gazów cieplarnianych	Intensywność gazów cieplarnianych przez kraje inwestujące – tCO ₂ eq/€m PKB	284	319	Intensywność emisji dwutlenku węgla krajów inwestowanych oblicza się przez podzielenie emisji każdego kraju przez jego PKB, co skutkuje intensywnością emisji dwutlenku węgla każdego z posiadaczy. Aby obliczyć intensywność emisji dwutlenku węgla portfela, te indywidualne intensywności węglowe są następnie uśredniane przy użyciu wag przypisanych każdemu udziałowi w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	<i>Integracja ESG Score:</i> część suwerennej metodologii ESG Amundi w ramach filaru środowiskowego

Społeczeństwo	16. Kraje inwestowane podlegające naruszeniom społecznym	Liczba krajów inwestowanych podlegających naruszeniom społecznym (liczba bezwzględna i względna podzielona przez wszystkie kraje inwestujące), zgodnie z ustaleniami traktatów międzynarodowych i konwencji, zasadami ONZ oraz, gdzie to dotyczy, prawem krajowym – liczba bezwzględna i liczba względna w %	Bezwzględna liczba krajów inwestujących	3	4	Obliczamy bezwzględną liczbę krajów inwestujących z naruszeniami społecznymi, licząc liczbę unikalnie zidentyfikowanych krajów z naruszeniami społecznymi w portfelu.	Wykluczenie: Kraje o wysokim poziomie naruszeń społecznych są wyłączone na podstawie 7 kryteriów: arbitralne aresztowania i zatrzymania, praca dzieci, przymusowa praca, wolność zgromadzeń, wolność opinii i wypowiedzi, prawa kobiet i dziewcząt oraz współczesne niewolnictwo, a także kraje wykluczone z rynku inwestycyjnego są również automatycznie wykluczone.
			Liczba względna podzielona przez wszystkie kraje inwestujące	3,5%	4,0%	Aby obliczyć względną liczbę krajów inwestowanych z naruszeniami społecznymi, dzielimy bezwzględną liczbę przez całkowitą liczbę krajów inwestowanych w portfelu. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "oparte na całości inwestycji", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie uwzględnienia wszystkich inwestycji. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	
WSKAŹNIKI ODNOSZĄCE SIĘ DO INWESTYCJI W AKTYWA NIERUCHOMOŚCIOWE							
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomości	Udział inwestycji w aktywa nieruchomościowe związane z wydobywaniem, magazynowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych – %					Analiza ESG : Analiza ESG podczas fazy przejęć i zarządzania

Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja na aktywa nieruchomościowe nieefektywne energetycznie	Udział inwestycji w aktywa nieruchomości nieefektywne energetycznie				<i>Metodologia oceny ESG:</i> analiza ESG podczas faz pozyskiwania i zarządzania
INNE WSKAŹNIKI GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU						
Zużycie energii	Intensywność zużycia energii	Zużycie energii w GWh posiadanych nieruchomości na metr kwadratowy – GWh/m ²				<i>Metodologia oceny ESG:</i> analiza ESG podczas faz pozyskiwania i zarządzania
Emisje	Inwestycje w firmy bez inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji w spółki, które nie mają inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla, mających na celu dostosowanie do Porozumienia Paryskiego – %	36,2%	27,9%	Oceniamy zakres inwestycji w firmy bez inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla w odpowiednim portfelu, obliczając sumę wag tych firm w odpowiednim portfelu, które nie posiadają zatwierdzonych celów opartych na wiedzy naukowej (SBTi). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi, koncentrująca się na przejściu w kierunku gospodarki niskoemisyjnej <i>Głosowanie:</i> Wymóg kryteriów związanych z transformacją energetyczną w wynagrodzeniach kadry zarządzającej sektorami o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw wyborczych jako eskalacja w przypadku istotnych niekorzystnych skutków <i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG firmy Amundi

					portfela przez dostawców danych.	
Prawa człowieka	Brak polityki praw człowieka	Udział inwestycji w podmiotach bez polityki praw człowieka – %	18,5%	21,5%	Oceniamy udział inwestycji w podmioty bez polityki praw człowieka w odpowiednim portfelu, obliczając sumę wag tych firm w odpowiednim portfelu, które nie ujawniły polityki praw człowieka. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście "istotne", co oznacza, że mianownik jest określany na podstawie odpowiedniego portfela. Wagi portfela są dostosowywane do uwzględnienia niepełnego pokrycia danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w swojej metodologii ani w dostawcach danych ESG, należy pamiętać, że mogą wystąpić zmiany w wyniku obliczeń lub zmian portfela przez dostawców danych.	<i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w ramach filaru społecznego autorskiego modelu ESG firmy Amundi <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> weryfikacja wśród szerokiego grona emitentów uwzględniających flagi dotyczące naruszeń Globalnego Paktu ONZ

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

Amundi w 2025 roku utrzymało silny nacisk na odpowiedzialność i reakcję zarządu, sprzeciwiając się zwolnieniom i ponownemu wyborowi poszczególnych dyrektorów z powodu konsekwencji ich decyzji oraz złemu zarządzaniu kluczowymi kwestiami, takimi jak utrzymujące się niewystarczające praktyki płacowe, wysokie opłaty nieaudytowe, brak różnorodności, niewystarczająca reakcja na sprzeciw akcjonariuszy oraz opóźnione praktyki E&S. Takie podejście daje Amundi możliwość eskalowania problemów tam, gdzie ulepszenia lub zaangażowanie są uznawane za niewystarczające.

Odpowiedzialność zarządu jest jednym z głównych powodów naszych głosów przeciwko wyborom zarządu oraz zwolnieniu zarządu lub zarządu: z tego powodu głosowaliśmy przeciwko 9% kwestiom związanych ze strukturą zarządu.

W przypadku spółek osiągających niesatysfakcjonujące wyniki w obszarze ESG, nasze podejście do głosowania polega na sprzeciwie wobec zwolnienia i/lub ponownego wyboru jednego lub więcej dyrektorów, w zależności od powagi i charakteru zidentyfikowanych obaw:

Amundi uważa, że zarząd powinien ponosić odpowiedzialność za złe zarządzanie środowiskiem lub brak nadzoru w firmie, a także za kontrowersje środowiskowe związane z działalnością biznesową. W związku z tym Amundi zagłosowało przeciwko 423 pozycjom (w tym zwolnieniu z zarządu i ponownym wyborom) w 109 różnych firmach ze wszystkich sektorów, ze względu na obawy środowiskowe, takie jak niewystarczające cele redukcji emisji dwutlenku węgla, wpływ na wylesianie, stosowanie PFAS i jednorazowych tworzyw sztucznych, niedociągnięcia w polityce węglowej oraz niewystarczające ujawnianie informacji.

Amundi sprzeciwił się 203 punktom dotyczącym zwolnienia lub ponownego wyboru dyrektorów w 43 firmach ze względu na obawy dotyczące ich praktyk społecznych, w tym w kwestiach takich jak BHP i bezpieczeństwo, prawa człowieka, godna płaca oraz warunki pracy.

W ramach corocznego przeglądu i wniosków z sezonu walnych zgromadzeń 2025, globalna polityka wyborcza Amundi została zaktualizowana o następujące ulepszenia:

- **Odpowiedzialność zarządu za równe traktowanie akcjonariuszy:** Amundi pociąga dyrektorów do odpowiedzialności za nierówne struktury głosowania, które oddzielają własność ekonomiczną od prawa głosu, przyznając niektórym kategoriom akcjonariuszy wiele praw do głosowania.
- **Niezależność zarządu:** zgodnie z lokalnymi praktykami rynkowymi wzmocniliśmy naszą politykę wobec spółek z japońskim akcjonariatem i oczekujemy co najmniej 50% niezależnych członków zarządu;
- **Różnorodność płci w zarządzie:** Amundi obecnie uwzględnia przedstawicieli pracowników przy monitorowaniu, że różnorodność płci przekracza próg 33% w Norwegii i Niemczech.

Amundi będzie nadal aktualizować swoją politykę głosowania w najbliższym okresie, wykorzystując doświadczenia z sezonu walnych zgromadzeń 2026 do informowania o potencjalnych ewolucjach.

W nadchodzącym okresie zaangażowania skupimy się na dalszym zaangażowaniu z emitentami w konkretnych tematach, które mają bezpośredni wpływ na PAI. Planowane działania obejmują:

- Kontynuować proaktywne zaangażowanie wszystkich emitentów narażonych, bezpośrednio lub pośrednio, na działania o wysokiej emisji;
- Wzmocnić nasze zaangażowanie w kwestie ryzyka klimatycznego wobec emitentów narażonych na ryzyka fizyczne i/lub przejściowe;
- Wzmocnienie naszych działań związanych z bioróżnorodnością zgodnie z polityką dotyczącą bioróżnorodności i usług ekosystemowych, która koncentruje się na kluczowych czynnikach wpływu, takich jak wylesianie, woda, produkcja i zużycie plastiku i inne;
- Kontynuowanie proaktywnego angażowania się w kwestie związane z naturą poprzez wspólne kampanie współpracy, współpracując z grupami takimi jak inicjatywa Valuing Water Finance, NA100, Finance for Biodiversity -FABRIC, Investor Initiative on Hazardous Chemicals i innymi;

- Kontynuujemy nasze zaangażowanie w zarządzanie ryzykiem praw człowieka i warunków pracy, w tym zapobieganie i usuwanie niekorzystnych skutków społecznych działalności korporacyjnej.

2.3 Cele

Jako członek kilku międzynarodowych standardów i inicjatyw, Amundi zobowiązało się i wyznaczyło cele związane z Głównymi Niekorzystnymi Skutkami (PAI), aby kierować swoimi działaniami i skutecznie monitorować ich ewolucję. Dzięki temu Amundi zapewnia, że pozostaje zgodne z zasadami i celami raportowania PAI oraz może dalej śledzić ewolucję. Aby uzyskać więcej szczegółów dotyczących konkretnych standardów i inicjatyw związanych z PAI, prosimy zapoznać się z sekcją 5 tego dokumentu. Amundi będzie nadal rozwijać swoje podejście do celów związanych z PAI w nadchodzących latach, zgodnie ze scenariuszami referencyjnymi naukowymi oraz w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów.

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

3.1 Priorytety polityki

Amundi uczyniło odpowiedzialne inwestowanie jednym ze swoich filarów założycielskich od momentu powstania w 2010 roku. W 2018 roku Amundi uruchomiło trzyletni plan działania mający na celu integrację ESG w 100% swoich funduszy otwartych pod aktywnym zarządzaniem. To podejście kontynuowano poprzez ESG Ambition 2025, uruchomioną w grudniu 2021 roku, w ramach której Amundi zrealizowała zobowiązania z 2022 roku. W ciągu ostatnich trzech lat Grupa umocniła swoją pozycję jako lider w odpowiedzialnych inwestycjach, osiągając znaczące postępy w integracji ESG, zaangażowaniu klimatycznym, inwestowaniu z wpływem oraz rozwoju narzędzi do zrównoważonych inwestycji.

Bazując na tych osiągnięciach, Amundi przedstawiło nową, trzyletnią strategię klimatyczną w swoim Uniwersalnym Dokumencie Rejestracyjnym w kwietniu 2026 roku. Ta nowa strategia klimatyczna została zaprojektowana tak, aby była ewoluująca i postępową, z celami krótko- i średnioterminowymi. Potwierdza to ambicję Amundi, by utrzymać nasze zobowiązanie jako partnera nastawionego na transformację dla firm i w interesie naszych klientów. Szczegóły naszych ambicji korporacyjnych znajdziesz w Uniwersalnym Dokumencie Rejestracyjnym 2025⁹.

Następujące polityki wspierają plan ESG Ambition 2025 i informują procesy Amundi dotyczące identyfikacji, monitorowania i łagodzenia głównych niekorzystnych skutków wynikających z działalności inwestycyjnej:

Polityka Amundi Group	Główne niekorzystne skutki – tematyczne priorytety łagodzenia skutków	Proces zatwierdzania i rewizji
Globalna Polityka Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi	<i>Normatywne wykluczenia związane z międzynarodowymi konwencjami: broń, UN Global Compact.</i> <i>Wyłączenia sektorowe: tytoń, węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz</i> <i>Integracja ESG: 38 istotnych zagadnień ESG zidentyfikowanych i priorytetowo przypisanych do sektora gospodarki</i> <i>Polityki produktowe: ESG mainstream, Net Zero, Impact</i>	Polityka została przeanalizowana przez zespoły ds. zgodności, prawa, ryzyka i zarządzania inwestycjami oraz zatwierdzona przez CRIO ¹⁰ Opublikowano 17/04/2026 Aktualizowane co najmniej raz w roku i na zasadzie ad hoc
Polityka Głosowania Amundi 2026	transformacja energetyczna, a w szczególności dekarbonizacja naszych gospodarek Spójność społeczna, w szczególności poprzez kontrolę bilansu płac w ramach polityki wynagrodzeń, udział pracowników w	Polityka jest przeglądana przez zespoły ds. zgodności, prawnych i zarządzania inwestycjami oraz zatwierdzona przez komisję głosowania Opublikowano 12.01.2026

⁹ [Uniwersalny Dokument Rejestracyjny 2025](#)

¹⁰ Główny odpowiedzialny za zarządzanie inwestycjami

	zarządzaniu firmami oraz własność udziałów pracowników	Aktualizowane corocznie
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. - 26.05.2026

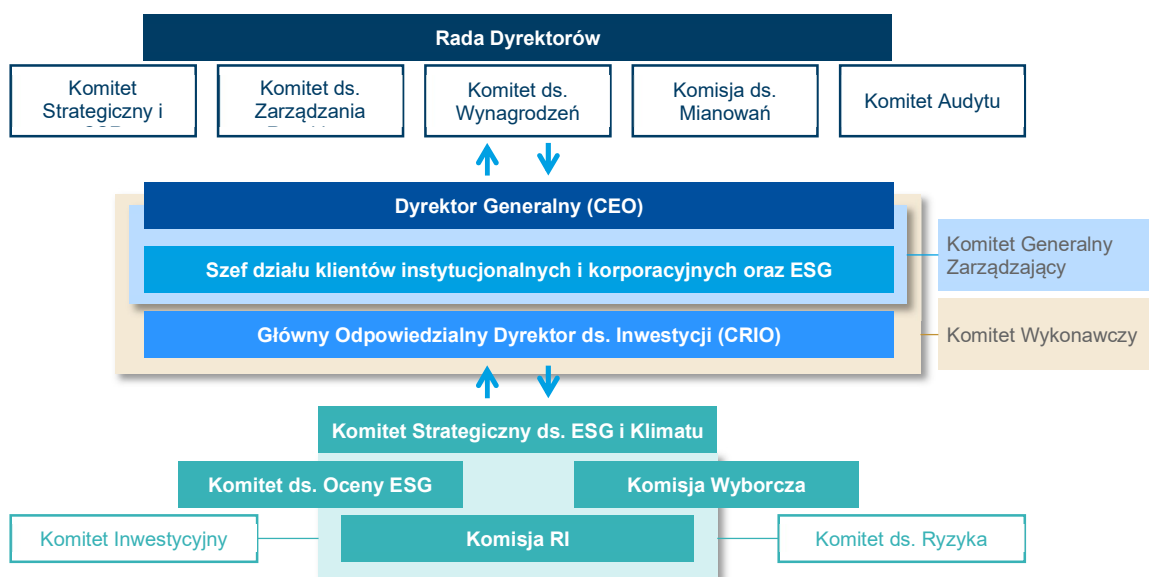
Amundi będzie nadal dostosowywać swoją strategię klimatyczną w nadchodzących latach, zgodnie ze scenariuszami referencyjnymi naukowymi oraz w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów, zarówno poprzez opracowanie rozwiązań inwestycyjnych przyspieszających transformację, jak i stopniowe dostosowywanie portfeli do celu neutralności do 2050 roku.

3.2 Zarządzanie polityką

Nadzór nad strategią odpowiedzialnego inwestowania przez Radę Dyrektorów Grupy Amundi

Misje Rady Dyrektorów Amundi dotyczą definiowania strategicznych kierunków działalności Amundi, przy jednoczesnym zapewnieniu ich operacyjnej realizacji przez wyższe kierownictwo. Strategia odpowiedzialnego inwestowania jest więc w pełni zintegrowana z zakresem jej rozważań i decyzji. Rola ta jest szczegółowo opisana w artykule 2 Regulaminu: "Regularnie przegląda, w związku ze zdefiniowaną strategią, szanse i ryzyka, takie jak ryzyka finansowe, prawne, operacyjne, społeczne i środowiskowe, a także podjęte w wyniku tego działania.

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 Odpowiedzialnymi Inwestycjami, które są monitorowane przez jednego z członków GMC Amundi.

Komitet Strategiczny ds. ESG i Klimatu

Komitet ten, kierowany przez CEO Amundi, spotyka się co miesiąc, aby ustalić strategiczne kierunki Grupy Amundi w zakresie integracji ESG, zrównoważonego rozwoju i klimatu oraz określić i zatwierdzić odpowiedzialne polityki inwestycyjne i klimatyczne stosujące się do inwestycji. Jego celem jest:

- Kierować, potwierdzać i monitorować strategię klimatyczną i odpowiedzialnego inwestowania Amundi;
- Weryfikacja głównych strategicznych kierunków Globalnej Polityki Odpowiedzialnego Inwestowania;
- Monitoruj kluczowe projekty strategiczne.

Komitet ds. Oceny ESG

Przewodniczącym tej miesięcznej komisji jest Chief Responsible Investment Officer, a składa się z wyższych menedżerów z platform inwestycyjnych, działów ryzyka i zgodności. Jego celem jest:

- Weryfikacja wszystkich metod oceny zrównoważonego rozwoju przez emitentów;
- Przegląd polityk wykluczających i polityk sektorowych oraz zatwierdzanie ich zasad stosowania;
- Przeglądaj i podejmuj decyzje dotyczące indywidualnych kwestii oceny ESG oraz doradzań w nowych przypadkach ESG, gdy jest to konieczne.

Komisja Wyborcza

Komitet ten jest kierowany przez członka zarządu odpowiedzialnego za nadzór nad odpowiedzialnymi inwestycjami. Spotyka się raz w roku, aby zatwierdzać Politykę Głosowania, miesięcznie oraz doraźnie przez resztę roku, z celem:

- Doradzanie w sprawie decyzji głosowania na Walnych Zgromadzeniach w szczególnych przypadkach; członkowie są proszeni o wyrażanie swoich opinii w formie ekspertów;
- Zatwierdzanie Polityki Głosowania Amundi (dla objętych podmiotów¹¹) oraz jej zasad wdrożenia;
- Nadzorowanie okresowych raportów dotyczących ujawniania informacji o głosach.

Komitet ds. Odpowiedzialnych Inwestycji

Przewodniczącym tej comiesięcznej komisji jest Chief Responsible Investment Officer, a składa się z wyższych menedżerów z platform inwestycyjnych, odpowiedzialnych inwestycji, marketingu, ryzyka, audytu i zgodności (compliance) w tych dziedzinach, a ich celem jest:

- Weryfikacja metod integracji portfela ESG, zarówno wewnętrznych (np. ESG Mainstream, Net Zero, Impact), jak i regulacyjnych (PAI, Taksonomia);
- Weryfikacja kryteriów kwalifikacji produktów i zasad dla klasyfikacji regulacyjnej w zakresie zrównoważonych finansów (SFDR, AMF).

Kontrola ryzyka

Ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem są zintegrowane z wewnętrznym systemem kontroli i zarządzania ryzykiem Amundi. Obowiązki związane z zarządzaniem ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem dzielą się pomiędzy:

- Pierwszy poziom kontroli, realizowany przez zespoły zarządzające operacyjnie, oraz;
- Drugi poziom kontroli realizowany jest przez zespoły zarządzania ryzykiem, które sprawdzają, czy fundusze spełniają ich cele i ograniczenia ESG.

Zespoły zarządzające ryzykiem uczestniczą w systemie zarządzania Odpowiedzialnym Inwestowaniem Amundi oraz monitorują zgodność z wymogami regulacyjnymi oraz zarządzanie powiązanymi ryzykami.

Ograniczenia ESG są monitorowane przez zespoły zarządzania ryzykiem w taki sam sposób jak inne ograniczenia zarządzające. Opierają się one na tych samych narzędziach i procedurach i obejmują nasze polityki wykluczenia, a także kryteria kwalifikacyjne i zasady ESG specyficzne dla funduszy. Ograniczenia te są monitorowane automatycznie za pomocą własnego narzędzia kontrolnego (ALTO Investment Compliance). To narzędzie może być użyte do wyzwalania

- alerty przedhandlowe, które mogą blokować lub nie muszą, szczególnie w przypadku polityk wyłączających;
- Alerty po zawarciu transakcji (post-trade): menedżerowie otrzymują powiadomienia o ewentualnych przekroczeniach, aby można je było szybko naprawić.

3.3 Metodologie i źródła danych do obliczania wartości PAI

Zasady ogólne

Aby ujawnić wskaźniki najdokładniej oddanego ze wskaźników zrównoważonego rozwoju związanych z niekorzystnymi skutkami na poziomie podmiotu ("Spółka Zarządzająca" lub "ManCo"), Amundi przyjęło dwa różne podejścia do obliczania i zarządzania wskaźnikami zrównoważonego rozwoju związanymi z głównymi niekorzystnymi skutkami: jedno oparte na wszystkich inwestycjach związanych z podmiotem, a drugie na zasadzie portfela objętego lub odpowiedniego portfela z objętymi danymi podzielonymi przez do jedynych aktywów, do których się odnoszą.

Chociaż Amundi zidentyfikowało zarówno krótkoterminowe, jak i długoterminowe niekorzystne skutki, które są kluczowe dla portfeli inwestycyjnych, dostępne informacje do oceny i raportowania tych niekorzystnych skutków są ograniczone i często brakuje im standaryzacji w sektorach i regionach.

¹¹ Polityka głosowania KBI Global Investors Ltd lub joint ventures nie podlega nadzorowi tego komitetu. Odpowiednie Joint Venture są wymienione na stronie 2 Globalnej Polityki Odpowiedzialnego Inwestowania.

Dlatego podejście Amundi do oceny głównych niekorzystnych skutków jest stosowane oddolnie na poziomie portfela. Ponadto portfele inwestycyjne mogą być narażone na różne, ostre i chroniczne niekorzystne skutki w zależności od sektorów i lokalizacji przedsiębiorstw.

Zakres obliczeniowy naszego PAI został określony na podstawie następujących założeń:

- Portfele, które delegujemy zewnętrznemu menedżerowi, mieszczą się w zakresie oświadczenia PAI. Portfele, którymi zarządzamy delegowaniem, znajdują się również w zakresie oświadczenia PAI;
- Inwestycje w wewnętrzny fundusz bazowy (zarządzany przez to samo Manco) nie są uwzględniane, ponieważ inwestycje dokonane przez ten fundusz wewnętrzny są już uwzględnione w zakresie (aby uniknąć podwójnego liczenia).

Dodatkowe informacje na temat metodologii obliczeń może udostępnić Amundi na żądanie.

Ograniczenia metodologiczne i margines błędu

Nasze ograniczenia metodologiczne są z natury głównie związane z wykorzystaniem wskaźników zrównoważonego rozwoju ("danych ESG"). Obecnie krajobraz danych ESG jest standaryzowany, co może wpływać na jakość danych; Zasięg danych to również ograniczenie. Obecne i przyszłe regulacje poprawią ustandaryzowane raportowanie oraz ujawnianie informacji korporacyjnych, na których opierają się dane ESG. Jesteśmy świadomi tych ograniczeń, które łagodzimy dzięki połączeniu różnych podejść: wykorzystaniu kilku dostawców danych, ustrukturyzowanej ocenie jakościowej przez nasz zespół badawczy ESG wyników ESG oraz wdrożeniu silnego zarządzania.

Wreszcie, w niektórych konkretnych przypadkach dane portfelowe mogą być trudne do uzyskania bezpośrednio. Pomimo naszego podejścia do odzyskania wszystkich niezbędnych danych (patrz także sekcja poniżej), brak dostępności danych może wpłynąć na pewną część naszych zasobów. W rezultacie istnieje możliwość znacznego marginesu błędu w naszych obliczeniach. Zachęcamy interesariuszy do zachowania ostrożności i uwzględnienia tego potencjalnego marginesu błędu podczas interpretacji i wykorzystania dostarczonych informacji.

Najlepsze podejścia do pokrycia PAI

Pokrycie danych jest nierówne wobec głównych wskaźników niekorzystnego wpływu. W przypadku wskaźników o zasięgu poniżej 100% (np. różnica płac ze względu na płeć), Amundi przyjęło podejście do ponownego ważenia w zależności od aktywów, dla których dostępne są dane. To pozwala uniknąć ustawienia brakujących danych na zero, co "rozciączyłoby wskaźnik na wszystkich zasobach". Dla wskaźnika PAI 8 oszacowaliśmy, że zakres danych od dostawców był zbyt ograniczony, by przeprowadzić ponowne ważenie, dlatego dane nie są ekstrapolowane w obecności brakujących danych.

Przejrzystość obliczeń przedstawionych w tym corocznym wykazie wskaźników PAI w tym roku nie uwzględnia zainwestowanych środków zewnętrznych. To wykluczenie wynika z obaw dotyczących jakości danych oraz spójności stosowanych metodologii. W rezultacie może to prowadzić do utraty pokrycia o <1%, która zależy od wskaźnika.

Amundi zastrzega sobie prawo do modyfikacji tej metodologii oraz naszych źródeł danych w przyszłości.

Wybór dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Grupa Amundi zidentyfikowała dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków z Tabel 2 i 3 Rozporządzenia Komisji Delegowanego (UE) 2022/1288 z 6 kwietnia 2022 r., oceniając:

- ich znaczenie dla strategicznych priorytetów ESG Amundi, określonych w ogólnych politykach opisanych w sekcji 3.1;
- dostępność danych do pomiaru powagi wpływu tych ryzyk w świecie inwestycyjnym.

Źródła danych: dostawcy danych wykorzystywani wyłącznie dla PAI

Podmiot	Dostawca danych
Spółka inwestowana	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT
	CDP
Suwerenne i ponadnarodowe	MSCI
	Verisk Maplecroft

Jeśli chodzi o nieruchomości

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

Źródła mogą zostać przejrane w przyszłości i obejmować więcej dostawców danych

4. Polityki zaangażowania i inne mechanizmy PAI

Jako odpowiedzialny zarządzający aktywami, Amundi rozumie swój obowiązek powierniczy jako potrzebę pozytywnego wkładu w rozwiązywanie głównych wyzwań społeczno-ekonomicznych i środowiskowych w interesie naszych klientów, interesariuszy oraz społeczeństwa. Z tego powodu Amundi przyjęło koncepcję "podwójnej materialności", wokół której budujemy naszą analizę ESG i metodologię oceniania. Oznacza to, że nie tylko oceniamy, jak czynniki ESG mogą istotnie wpływać na wartość firm, ale także jak firmy wpływają na środowisko, kwestie społeczne czy prawa człowieka.

Zgodnie z Regulacją Ujawniania informacji uczestnicy rynku finansowego, którzy uwzględniają główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu, powinni ujawnić w informacjach przedkontraktowych dotyczących każdego produktu finansowego, zwięźle w kategoriach jakościowych lub ilościowych, jak te wpływy są rozpatrywane, a także oświadczenie, że informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w raportowaniu okresowym. Prosimy o zapoznanie się z dokumentacją przedkontraktową produktów oraz okresowymi raportami, aby uzyskać informacje na poziomie produktu.

Na poziomie podmiotu Amundi rozważa PAI za pomocą kombinacji podejść, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, procesu inwestycyjnego lub rodzaju strategii oraz zakresu funduszu.

4.1 Zaangażowanie¹²

Zaangażowanie to ciągły i ukierunkowany na cel proces mający na celu wpływanie na działania lub zachowania inwestorów lub potencjalnych spółek w celu poprawy praktyk ESG lub ich wpływu na kluczowe tematy związane ze zrównoważonym rozwojem. W Amundi zaangażowanie ma na celu wywieranie realnego wpływu na gospodarkę, poprzez wpływ na działalność spółek inwestowanych, aby zachować kapitał ekonomiczny w ramach naszych dążeń do tworzenia długoterminowej wartości dla portfeli naszych klientów. Dlatego musi być nastawiony na wyniki, proaktywny, uwzględniający podwójną materialność i zintegrowany z naszym globalnym procesem ESG. To podejście dotyczy wszystkich produktów Amundi.

4.2 Głosowanie

Polityka wyborcza Amundi opiera się na całościowej analizie wszystkich długoterminowych kwestii, które mogą wpływać na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Aby uzyskać więcej informacji, zapoznaj się z polityką wyborczą Amundi oraz raportem z głosowania Amundi. To podejście domyślnie dotyczy wszystkich produktów Amundi.

4.3 Wykluczenia

Amundi zdefiniowało normatywne, oparte na działalności oraz sektorowe zasady wyłączenia, obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników zrównoważonego rozwoju wymienionych w Regulacji Ujawniania Informacji o Finansach Zrównoważonego (SFDR). To podejście dotyczy wszystkich funduszy Amundi objętych Minimalnymi Standardami i Polityką Wyłączenia Amundi¹³.

4.4 Integracja czynników ESG

¹² Dodatkowe informacje dotyczące zaangażowania w Amundi można znaleźć w naszym raporcie z zaangażowania za 2024 rok

¹³ Zapoznaj się z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi, aby uzyskać dodatkowe informacje na temat zakresu zastosowań, i zawsze zapoznaj się z dokumentacją ofertową Funduszy, aby uzyskać pełne informacje o integracji ESG

Amundi przyjęło minimalne standardy integracji ESG, stosowane domyślnie do aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (z wyłączeniem emitentów z ratingiem G oraz lepiej ważonego średniego wyniku ESG niż odpowiedni benchmark ESG).¹⁴ 38 kryteriów stosowanych w podejściu oceny ESG Amundi zostało również zaprojektowanych tak, aby uwzględnić kluczowe wpływy na czynniki zrównoważonego rozwoju, a także jakość podjętych działań łagodzących w tym zakresie. Wszystkie kryteria są dostępne w systemie zarządzania portfelem zarządzających funduszami.

4.5 Monitorowanie kontrowersji

Amundi opracowało system śledzenia kontrowersji, który wykorzystuje dane firm trzecich od trzech dostawców do systematycznego identyfikowania kontrowersji i określania ich poziomu nasilenia na skali własnościowej od 1 do 5 (5 to najwyższy). To podejście ilościowe jest następnie uzupełniane dogłębną analizą zakresu kontrowersji uznanych za poważne (ocena 3 lub więcej), przeprowadzaną przez analityków ESG, oraz okresowym przeglądem wydarzeń. W najcięższych i powtarzających się przypadkach, gdy nie podejmowane są wiarygodne działania naprawcze, analityk może zaproponować obniżenie oceny ESG firmy. Może to ostatecznie prowadzić do wykluczenia z aktywnego uniwersum inwestycji (rating G), co jest potwierdzone przez Komitet Ratingowy ESG.

W przypadku produktów zarządzanych aktywnie z artykułów 8 i 9 Amundi rozważa wszystkie obowiązkowe PAI stosowane do strategii produktów i opiera się na kombinacji niektórych lub wszystkich wyżej wymienionych podejść.

W przypadku artykułu 6 Amundi uwzględnia PAI 14 w swojej normatywnej Polityce Wykluczenia.

To samo podejście do rozpatrywania PAI dotyczy domyślnie mandatów przekazanych Amundi.

Poniższa tabela przedstawia podejście dla każdego PAI, które Amundi zazwyczaj wdraża na poziomie grupy. Konkretnie podejścia PAI można również stosować na poziomie produktu; W takim przypadku konkretne podejście jest również opisane w dokumentacji przedkontraktowej. W przypadku stosowności, PAI są priorytetyzowane ze względu na zrównoważone cele lub cechy funduszu, pod warunkiem spełnienia wszystkich minimalnych standardów.

Zakres zastosowania wskaźników

#	Metryka	Ogólne rozważania dotyczące zakresu zastosowania ¹⁵
1	Emisje gazów cieplarnianych (zakres 1, 2, 3 i ogółem)	Zaangażowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Głosowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Integracja wyników ESG: aktywne fundusze z celami poprawy oceny ESG ¹⁶ i/lub podejściami selektywności ¹⁷ (uwzględnione w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
2	Ślad węglowy	Zaangażowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Głosowanie: fundusze aktywne i fundusze pasywne Integracja wyników ESG: aktywne fundusze z celami poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).

¹⁴ Tam, gdzie to technicznie wykonalne: określone są pewne wyjątki od realizacji celu ESG Mainstream (Fundusze, dla których funkcja aktywnego zarządzania jest ograniczona, takie jak fundusze Kup i Obserwuj lub Przedsięwzięcia Sekurytyzacyjne, fundusze nieruchomości i alternatywy; Fundusze niezarządzane na Amundi Investment Platform oraz fundusze delegowane; Fundusze o wysokiej koncentracji w indeksach lub ograniczonym pokryciu emitentów z możliwością ratowania; Produkty do przechowywania funduszy). Zapoznaj się z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi, aby uzyskać dodatkowe informacje o zakresie dotyczącym zakresu zastosowań, a zawsze zapoznaj się z dokumentacją ofertową Funduszy, aby uzyskać pełne informacje o integracji ESG.

¹⁵ Aktywne fundusze to fundusze aktywnie zarządzane, a pasywne to fundusze zarządzane pasywnie

¹⁶ Kategorie funduszy, które mają na celu inwestowanie w emitentów, poprawiają ich ocenę ESG w czasie

¹⁷ Kryteria ESG są brane pod uwagę przy wyborze emitentów do inwestowania

3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach w które dokonano inwestycji	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Integracja wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG Amundi)
4	Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Polityka wykluczenia (węgiel i niekonwencjonalne węglowodory):</i> aktywne fundusze oraz pasywne fundusze ESG (stosowane w ramach polityki sektorowej Amundi).
5	Udział zużycia i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Integracja ESG Score:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywnymi (uwzględnione w ramach środowiskowego filaru 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 wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności.
7	Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze <i>Integracja wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG Amundi)
8	Emisje do wody	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze <i>Integracja wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celami poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione 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>Integracja ESG Score:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w ramach filaru środowiskowego 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> fundusze aktywne i pasywne <i>Integracja wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG Amundi)
10	Naruszenia zasad UN Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD)	<i>Wykluczenie (zasady Globalnego Paktu ONZ):</i> fundusze aktywne i pasywne fundusze ESG (stosujące politykę wyłączenia Amundi) <i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosuj:</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>Głosuj:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze

12	Nieskorygowana luka płacowa między płciami	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosuj:</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>Głosuj:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
14	Narażenie na kontrowersyjną broń	<i>Wyłączenie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosuj:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
9 (tabela 3)	Brak polityki w zakresie praw człowieka	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosuj:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> aktywne fundusze
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	<i>Integracja wyników ESG:</i> aktywne fundusze z celem poprawy oceny ESG i/lub podejściami selektywności (uwzględnione w ramach środowiskowego filaru autorskiego modelu ESG Amundi)
16	Kraje w które dokonano inwestycji w których dochodziło do naruszeń społecznych	<i>Wyłączenie:</i> fundusze aktywne i pasywne fundusze ESG ¹⁸ .
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	<i>Analiza ESG:</i> wszystkie aktywa muszą być poddane analizie ESG podczas faz inwestycji i zarządzania
18	Ekspozycja na aktywa w nieefektywnych energetycznie nieruchomościach	<i>Integracja punktów ESG:</i> poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą jego EPC ¹⁹
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	<i>Integracja punktów ESG:</i> poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą jego EPC

Polityki zaangażowania będą przeglądane i dostosowywane na podstawie wyników PAI w każdym okresie.

¹⁸ Fundusze pasywne klasyfikowane jako składnik ESG

¹⁹ Certyfikat wydajności energetycznej

5. Odniesienie do międzynarodowych standardów

Główne skutki uboczne		Standardy, inicjatywy i polityki publiczne dotyczące 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 spółki w które 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 Paryskie w sprawie klimatu Grupa Inwestorów Instytucjonalnych ds. Zmian Klimatu (IIGCC) Akcja dotycząca ujawniania informacji (CDP) Inicjatywa Celów Opartych na Nauce (SBTi) Zespół ds. ujawnień finansowych związanych z klimatem (TCFD) Działania na rzecz klimatu 100+ (CA 100+) Kampania Nieujawniania Informacji w CDP Zarządzający aktywami o zerowym bilansie netto (NZAM) Napędzanie Sojuszu Węglowego (PPCA) Azjatycka Grupa Inwestorska ds. Zmian Klimatu (AIGCC) Chińsko-Singapurska Grupa ds. Zielonych Finansów (GISD) Zasady odpowiedzialnego inwestowania (PRI) Europejskie Stowarzyszenie Funduszy i Zarządzania Aktywami (EFAMA) Europejskie Forum Inwestycji Zrównoważonych (EUROSIF)
7,8,9	Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na bioróżnorodność Emisje do wody Wskaźnik odpadów niebezpiecznych	Zobowiązanie do finansowania bioróżnorodności Globalna Sieć Inwestycji Wpływowych (GIIN) Zasady działania zarządzania wpływem (OPIM) Nature Action 100
10, 11	Naruszenia zasad UN Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD)	UN Global Compact Zobowiązanie finansowe wolne od tytoniu

²⁰ Tabela odzwierciedla jedynie najbardziej istotne PAI związane z różnymi inicjatywami, prosimy zauważyć, że niektóre inicjatywy mają szerszy zakres

	Brak procesów i mechanizmów zgodności służących monitorowaniu zgodności z zasadami UN Global Compact i wytycznymi OECD	
12	Nieskorygowana luka płacowa między płacami	Inicjatywa Ujawniania Pracowników (WDI) Finanse Platform Living Wage (PLWF)
13	Różnorodność płci w zarządzie	Grupa Inwestorów Club France w 30% Grupa Inwestorów Club Japan w 30% Grupa inwestorska Club Germany w 30% Międzynarodowa Sieć Ładu Korporacyjnego (ICGN) Kod zarządzania w Wielkiej Brytanii Rada Inwestorów Instytucjonalnych (CII)
14	Narażenie na kontrowersyjną broń	Traktaty z Ottawy i Oslo
9 (tabela 3)	Brak polityki w zakresie praw człowieka	Zasady Przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w państwach, w które dokonano inwestycji	Porozumienie Paryskie w sprawie klimatu Zasady zielonych obligacji
16	Państwa, w które dokonano inwestycji, w których dochodziło do naruszeń społecznych	Międzynarodowa Karta Praw Człowieka
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	Regulacje SFDR
18	Ekspozycja na nieefektywne energetycznie aktywa nieruchomościowe	Diagnostyka efektywności energetycznej (EPC) – metodologia obliczeń jest określana przez przepisy obowiązujące w każdym kraju
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	Observatoire de l'Immobilier Durable Association française des Sociétés de Placement Immobilier

Poniższe akapity mają na celu szczegółowe opisanie międzynarodowo uznanych standardów, które są najbardziej istotne do działania w zakresie PAI.

Porozumienie paryskie

PAI: 1-6 Emisje gazów cieplarnianych

W ciągu ostatnich trzech lat Amundi umocniło swoją pozycję lidera w odpowiedzialnych inwestycjach i wypełniło zobowiązania określone w 2022 roku w planie ESG Ambition 2025.

Świadoma swojej odpowiedzialności i zobowiązań wobec klientów, dla których inwestuje, Amundi opracowała nową, trzyletnią Strategię Klimatyczną. Opierając się na naszym zaangażowaniu w kwestie klimatyczne i odpowiedzialności wobec klientów, Strategia Klimatyczna Amundi jest dynamiczna i stabilna, z celami krótko- i średnioterminowymi.

Strategia klimatyczna 2028, szczegółowo

Oferta oszczędnościowa dla naszych klientów obsługująca zrównoważony rozwój i wyzwania związane z transformacją

- Utrzymanie najszerzej oferty **strategii inwestycyjnych** związanych z inwestycjami klimatycznymi²¹ oraz etykiet **Odpowiedzialnego Inwestowania**²²
- Wprowadzenie oferty klimatycznej **związanej z** wyzwaniami adaptacyjnymi
- Uruchomienie **oferty** Natural Capital
- Kontynuacja wdrażania **rozwiązań inwestycyjnych** Impact
- Rozszerzenie **zaangażowania z inwestorami instytucjonalnymi oraz perspektywy** w kwestiach transformacji i adaptacji klimatycznej

Główne zobowiązanie wobec spółek inwestowanych

- Wdrożenie dialogu klimatycznego z spółkami inwestującymi, aby pokryć 85% śladu węglowego globalnych indeksów²³ do 2028 roku
- **Prowadzenie działań klimatycznych** w celu promowania uporządkowanego i realistycznego przejścia do odpornych modeli gospodarczych, w szczególności poprzez:
 - o **Uwzględniając całe łańcuchy wartości**, z istotnym uwzględnieniem zarówno aktorów dostaw energii, jak i tych po stronie popytu
 - o **Biorąc pod uwagę współzależność kwestii w kontekście wielu transformacji** (klimatycznych, energetycznych, cyfrowych, demograficznych), z
 - Zaangażowanie firm najbardziej narażonych na **problemy z ochroną kapitału naturalnego**
 - Kontynuacja dialogu na temat wymiaru **społecznego** w celu zachowania trwałości gospodarczej podmiotów i terytoriów

Wzorowe prowadzenie naszych działań

- Redukcja bezpośrednich emisji gazów cieplarnianych²⁴ na pracownika o 41% w porównaniu z rokiem 2019
- Integracja kryteriów zrównoważonego rozwoju z polityką **wynagrodzeń kadry zarządzającej**
- Ciągłe **szkolenia** dla dyrektorów i pracowników
- Wkład w **zbiorową** wiedzę na temat zagadnień przejściowych (badania i publikacje na temat klimatu; udział w grupach roboczych obejmujących cały rynek)
- **Przejrzystość** poprzez publikowanie polityk i raportów z działalności (zaangażowanie, głosowanie, klimat i zrównoważony rozwój, oferowanie rozwiązań klimatycznych i wpływowych)

Podejście do celu redukcji emisji

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

Wykorzystywane metodologie

- Protokół ustalania celów Net Zero Asset Owner Alliance
- Ramy inwestycyjne Net Zero

Metodologia szacowania gazów cieplarnianych

- Zakres 3 – emisje w górę łańcucha dostaw (poziom 1)²⁵

Dostawcy danych

²¹ Liczba kategorii strategii objętych etykietami Climate lub Responsible Investment według siatki 'Aggregated' firmy Broadridge."

²² Oznaczenia: LuxFLAG ESG, Environment & Climate Finance, Towards Sustainability, FNG Siegel, Umweltzeichen, Finansol, Greenfin oraz SRI

²³ Indeks akcji: MSCI ACWI; Indeks obligacji: Bloomberg Global Aggregate Corporate Index

²⁴ -50% do 2030 roku

²⁵ Uwzględnianie tylko emisji powiązanych z dostawcą tier 1

- W ramach autorskiego frameworka Net Zero firmy Amundi wykorzystywano dwóch dostawców danych: MSCI i Trucost

Perspektywa klimatyczna

- IEA Net Zero Emissions do 2050 roku – opracowane w 2021 roku

UN Global Compact i prawa człowieka

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

Jako zarządzający aktywami zdajemy sobie sprawę z odpowiedzialności za przestrzeganie praw człowieka i przeciwdziałanie naruszeniom praw człowieka w naszych działaniach inwestycyjnych. Postrzegamy naruszenia praw człowieka jako naruszenie zasad inwestycyjnych Amundi, dlatego szczególną uwagę poświęcamy narażeniu firm na ryzyka związane z prawami człowieka.

Spółka-matka Amundi, Crédit Agricole, jest sygnatariuszem Globalnego Porozumienia ONZ, a Amundi popiera go poprzez normatywne wykluczenia i metodologię monitorowania kontrowersji. Prosimy zapoznać się z Globalną Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi, aby uzyskać więcej szczegółów na temat zakresu zastosowania.

Amundi uważa, że aby kwalifikować się jako inwestycja zrównoważona, inwestycja powinna przejść między innymi dwa testy Nie Szkodzić Znacząco ("DNSH Test") poniżej:

1. Pierwszy test DNSH opiera się na monitorowaniu konkretnych głównych niekorzystnych skutków. Aby zdać egzamin, firma powinna:
 - nie należeć do ostatniego decylu w porównaniu z innymi firmami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności) (jednostka: przychody tCO₂e/M€²⁶, źródło: Trucost);
 - charakteryzować się różnorodnością Rady Dyrektorów, która nie należy do ostatniego decylu w porównaniu z innymi firmami w swoim sektorze (jednostka: %, źródło: Multisource);
 - być wolną od poważnych kontrowersji dotyczących warunków pracy i praw człowieka (jednostka: tak lub nie, źródło: MSCI i Sustainalytics);
 - być wolną od poważnych kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem (jednostka: tak lub nie, źródło: MSCI i Sustainalytics).

Amundi już uwzględnia konkretne główne niekorzystne skutki w ramach swojej Polityki Wyłączenia w ramach Globalnej Polityki Odpowiedzialnego Inwestowania. Te wyłączenia, które mają zastosowanie oprócz powyższych testów, obejmują następujące tematy: narażenie na **konkretną broń (PAI 14)**, **naruszenia zasad Globalnego Paktu ONZ (PAI 10) oraz węgiel i niekonwencjonalne paliwa kopalne (PAI 4)**.²⁷

2. Poza konkretnymi czynnikami zrównoważonego rozwoju uwzględnianymi w pierwszym teście, Amundi wdraża drugi test DNSH, aby zweryfikować, czy firma nie należy do najgorszych wyników w kwestiach środowiskowych lub społecznych w porównaniu z innymi firmami w swoim sektorze. Podejście opiera się na metodologii oceny ESG firmy Amundi. Amundi ustalił próg dla tego testu, który odpowiada mniej więcej wyłączeniu najgorszych ~7% w zakresie wyników środowiskowych lub społecznych w każdym sektorze. Korzystając z metodologii oceny ESG firmy Amundi, oznacza to, że firma powinna mieć ocenę środowiskową i/lub społeczną lepszą lub równą E.

Oprócz badań i monitoringu, Amundi wykorzystuje działania z emitentami poprzez zaangażowanie. Zaangażowanie w działania na rzecz praw człowieka stosuje podejście dwutorowe. Po pierwsze, dążymy do proaktywnego zaangażowania firm w celu identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z prawami człowieka. Po drugie, możemy reagować reaktywnie, gdy dochodzi do nadużyć lub oskarżeń. W takim przypadku dążymy do tego, aby firmy podejmowały odpowiednie działania skutecznego naprawiania naruszeń i usuwania ich skutków.

Zobowiązanie do finansowania bioróżnorodności

²⁶ Tona równoważnika dwutlenku węgla na milion euro

²⁷ Pozostałe główne niekorzystne skutki nie zostały jeszcze uwzględnione w teście DNSH z powodu braku wysokiej jakości danych lub ograniczonego zakresu

PAI: 7 Bioróżnorodność

Jako instytucja finansowa, Amundi dostrzega potrzebę ochrony bioróżnorodności i odwrócenia utraty przyrody w tej dekadzie. W związku z tym w 2021 roku Amundi dołączył do Zobowiązania Finansowania Różnorodności Biologicznej, bezprecedensowej koalicji ponad 200 sygnatariuszy, reprezentujących ponad 23 biliony euro AUM w 29 krajach (stan na 2026²⁸ rok). Obietnica ta jest zobowiązaniem instytucji finansowych do ochrony i przywracania bioróżnorodności poprzez ich działania finansowe i inwestycje.

Inicjatywa ta łączy instytucje finansowe z całego świata, zobowiązując się do ochrony i odbudowy bioróżnorodności poprzez działalność finansową i inwestycje. Amundi reprezentował sygnatariuszy przemówieniem na Wysokim Szczeblu podczas Piętnastej Konferencji Narodów Zjednoczonych ds. Różnorodności Biologicznej (COP15), wzywając światowych przywódców do ochrony i przywracania różnorodności biologicznej.

Amundi zainicjował dedykowane zaangażowanie w strategię bioróżnorodności w 2021 roku. Celem tego zaangażowania jest zwiększenie świadomości i działania na temat przyrody w różnych sektorach, gdzie powiązania materialne z naturą są silne, w tym firmy narażone na kontrowersje związane z naturą lub oznaczone w naszych usługach Biodiversity & Ecosystem Services.

W 2025 roku Amundi współpracowało z 901 firmami zajmującymi się ochroną kapitału naturalnego, co stanowi wzrost o 19% w porównaniu z 2024 rokiem i ponad dwukrotnie więcej niż w 2022 roku. W ramach tych działań wiele z nich prosi firmy o podjęcie działań analizujących i raportujących ich relacje z naturą, w tym mapowanie ich wpływów, zależności oraz związanych z nimi ryzyk i szans, lub skupiając się na konkretnych czynnikach wpływu utraty bioróżnorodności (najlepiej zgodnie z głównymi standardami, takimi jak TNFD). Dzięki lepszemu zrozumieniu ich powiązań z naturą i powiązanej materialności finansowej, firmy mogą podjąć niezbędne działania, aby lepiej radzić sobie z zidentyfikowanymi zagrożeniami i łagodzić ich skutki. Szczegóły naszych kontaktów z emitentami można znaleźć w naszym raporcie z zaangażowaniem za 2025 rok²⁹.

Amundi rozszerzyło również swoje działania na rzecz różnorodności biologicznej w 2023 roku, częściowo dzięki ustanowieniu nowej polityki dotyczącej różnorodności biologicznej³⁰. Polityka koncentruje się na firmach o dużym narażeniu na działania niszczące bioróżnorodność i/lub kontrowersje, które albo nie mają wystarczających procedur lub ujawniania, albo były zaangażowane w poważne kontrowersje. Polityka koncentruje się na kluczowych czynnikach utraty bioróżnorodności, takich jak wylesianie, niezrównoważone zużycie wody oraz produkcja i zużycie plastiku, między innymi.

28 Strona internetowa Zobowiązania Finansów dla Bioróżnorodności na kwiecień 2026

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

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

6. Porównanie historyczne

Amundi przedstawia wersję oświadczenia o głównych niekorzystnych skutkach (PAI) na 2025 rok, co oznacza czwarty rok od tego ujawnienia. Kontynuujemy ulepszanie naszych wskaźników PAI poprzez wymianę z dostawcami danych oraz udoskonalanie metodologii, aby zapewnić, że wyniki lepiej odzwierciedlają nasze działania. Metodologia stosowana do obliczania wskaźników PAI została również dostosowana do naszej palety syntetycznych produktów pasywnych, aby lepiej uchwycić ekspozycję na bazowe indeksy śledzone.

Bezpośrednie porównania z konkurentami należy dokonywać ostrożnie, ponieważ metodologie, zakres danych i podstawowe założenia różnią się między zarządzającymi aktywami a dostawcami danych. Zgłoszone dane nie są w pełni ujednolicone, a różnice w metodach obliczeń lub dostawcach danych mogą mieć istotny wpływ na niektóre wskaźniki PAI. W związku z tym porównywanie wskaźników PAI między zarządzającymi aktywami lub z roku na rok może prowadzić do błędnych wniosków.

Dalsze informacje na temat porównań historycznych dla każdego wskaźnika można znaleźć w tabeli w sekcji 2.1. w kolumnie "Wyjaśnienie".