

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków 2023

28.06.2024

Trust
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Spis treści

1.	Podsumowanie	4
2.	Opis głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju	6
2.1	Wskaźniki mające zastosowanie	6
2.2	Działania podjęte w omawianym okresie i działania planowane w celu uniknięcia lub ograniczenia głównych niekorzystnych wpływów.....	30
2.3	Cele	31
3.	Opis polityki identyfikacji i priorytetyzacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	32
3.1	Priorytety polityki	32
3.2	Zarządzanie polityką	34
3.3	Metodologie i źródła danych do obliczania wartości PAI	36
4.	Polityka zaangażowania i inne dźwignie PAI	39
4.1	Zaangażowanie	39
4.2	Głosowanie.....	39
4.3	Wykluczenie	39
4.4	Integracja czynników ESG	40
4.5	Monitorowanie kontrowersji.....	40
5.	Odniesienie do norm międzynarodowych	42
6.	Porównanie historyczne	47

Preambuła

Niniejsze Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków za 2023 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 Global Ecology
- 3) Amundi Stars Silver Age
- 4) Amundi Stars International Value

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

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

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. Podsumowanie

Główne niekorzystne skutki (PAI) to wpływ decyzji inwestycyjnych, które skutkują niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem. Czynniki zrównoważonego rozwoju obejmują kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i łapówkarstwu.

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 na temat głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Amundi Polska TFI S.A.

Niniejsze oświadczenie na temat Głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres referencyjny od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2023 roku.

Zestawienie głównych niekorzystnych wskaźników (Principal Adverse Indicators - PAI) uwzględnionych przez Amundi przedstawiono w poniższej tabeli:

Zastosowanie	Temat	Wskaźnik PAI	Liczba
Spółki inwestycyjne	Emisja gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych	1
		Ślad węglowy	2
		Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji	3
		Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	4
		Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej	5
		Intensywność zużycia energii na sektor klimatyczny o dużym wpływie	6
	Bioróżnorodność	Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe na bioróżnorodność	7
	Woda	Emisje zanieczyszczeń do wody	8
	Odpady	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych	9
	Emisje	<i>Dodatkowe PAI:</i> Inwestycje w spółki niepodjęjące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	4 (tabela 2)
	Kwestie społeczne i pracownicze	Naruszenia zasad ONZ Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	10
		Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	11
		Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn	12
Różnorodność płci w składzie organów spółek		13	

		Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	14
	Prawa człowieka	<i>Dodatkowe PAI:</i> Brak polityki dotyczącej ochrony 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
Nieruchomości	Paliwa kopalne	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez inwestycje w nieruchomości	17
	Efektywność energetyczna	Ekspozycja na nieruchomości nieefektywne energetycznie	18
	Zużycie energii	<i>Dodatkowe PAI:</i> Intensywność zużycia energii	19 (tabela 2)

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

Amundi przedstawia wersję oświadczenia dotyczącego Głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts - PAI) na 2023 rok, rozpoczynając nasz drugi rok, w którym ujawniamy te informacje. W tym roku nadal ulepszaliśmy nasze oświadczenie PAI poprzez zwiększanie przejrzystości i solidności naszej metodologii, jednocześnie czyniąc postępy w ograniczaniu niekorzystnych skutków dla naszych portfeli. Jako punkt odniesienia, na koniec 2023 roku, ekspozycja Amundi na spółki działające w branży węglowej wynosiła 0,06%. Wdrożyliśmy również zmiany metodologiczne w celu zapewnienia, aby wyniki odzwierciedlały nasze działania. Okres ten stanowił również okazję dla głównych dostawców danych na rynku do przeglądu i udoskonalenia swoich metodologii, poprawiając ocenę działalności emitentów i doprowadziło do rozbieżności w niektórych wskaźnikach w porównaniu z rokiem poprzednim.

Biorąc pod uwagę obecne otoczenie regulacyjne, które oferuje ograniczone wytyczne metodologiczne, oraz nieustanne starania dostawców danych w celu poprawy niektórych wskaźników PAI, należy zauważyć, że kluczowe wskaźniki, takie jak PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 i 4 (Tabela 2) nie są porównywalne z danymi z poprzedniego roku. Zmiany tych wskaźników odzwierciedlają dostosowania metodologiczne w porównaniu z rokiem poprzednim.

Ponadto pragniemy podkreślić, że bezpośrednie porównania z innymi spółkami mają obecnie ograniczone znaczenie ze względu na wczesny etap opracowywania wytycznych regulacyjnych i dojrzałość danych. Metodologie mogą się znacznie różnić między zarządzającymi aktywami, a obliczenia różnych dostawców danych nie są jeszcze zharmonizowane. Na przykład przy obliczaniu emisji z zakresu 3 zaobserwowaliśmy 30% rozbieżność w bezwzględnych emisjach między dwoma głównymi dostawcami danych, co bezpośrednio wpływa na PAI 1, 2 i 3. W związku z tym porównywanie wskaźników PAI między zarządzającymi aktywami może prowadzić do błędnych wniosków.

W kontekście zmieniających się metodologii, niezharmonizowanych danych i znaczącego wpływu założeń obliczeniowych na generowane dane liczbowe, Grupa Amundi dąży do zapewnienia przejrzystości swoich obliczeń w celu lepszego ich zrozumienia.

2.1 Wskaźniki mające zastosowanie

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju	Metryczny	Skutek rok n 2023	Skutek rok n-1 2022	Objaśnienie	Podjęte i planowane działania oraz cele wyznaczone na kolejny okres referencyjny (dodatkowe informacje znajdują się w pkt 2.3.)
WSKAŹNIKI KLIMATYCZNE I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE					

Emisja gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Zakres 1 emisji gazów cieplarnianych – tCO ₂ eq ¹	31 659,6	34 570,5	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, 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 i wartość przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem środków pieniężnych (Enterprise Value Including Cash-EVIC) w euro. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. Zakres 1: W roku sprawozdawczym 2023 Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: Wymóg dotyczący kryteriów związanych z transformacją energetyczną dotyczący wynagrodzeń kadry kierowniczej w sektorach o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczących niekorzystnych skutków. Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi
		Zakres 2 emisji gazów cieplarnianych – tCO ₂ eq ²	3 248,2	3 007,5	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, łącząc emisje dwutlenku węgla spółek portfelowych, które obejmują emisje z Zakresu 1, Zakresu	

¹Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

²Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

					<p>2 i Zakresu 3, i ważąc je w oparciu o wartość inwestycji w każdą spółkę i wartość przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem środków pieniężnych (Enterprise Value Including Cash-EVIC) w euro.</p> <p>Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>Zakres 2: W roku sprawozdawczym 2023 Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC.</p> <p>Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.</p>
		Zakres 3 emisji gazów cieplarnianych – tCO ₂ eq ³	58 231,0	6 614,6	<p>Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, 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 i wartość przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem środków pieniężnych (Enterprise Value Including Cash-EVIC) w euro.</p>

³Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

					<p>Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>Zakres 3: W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zweryfikowało swoją metodologię i opublikowało emisje z pełnego Zakresu 3, w przeciwieństwie do ujawnienia w 2022 roku jedynie emisji pierwszego poziomu z Zakresu 3. Potencjalne zniekształcenia i nieścisłości w danych związanych z emisjami z Zakresu 3 nadal istnieją. Ponadto należy zauważyć, że Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.</p>
		Łączna emisja gazów cieplarnianych – tCO ₂ e ⁴	83 293,3	44 192,6	Obliczamy całkowity ślad węglowy odpowiedniego portfela, 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 i wartość

⁴Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

					<p>przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem środków pieniężnych (Enterprise Value Including Cash-EVIC) w euro.</p> <p>Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>Razem: W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zweryfikowało swoją metodologię i opublikowało emisje z pełnego Zakresu 3, w przeciwieństwie do ujawnienia w 2022 roku jedynie emisji pierwszego poziomu z Zakresu 3.</p> <p>Potencjalne zniekształcenia i nieścisłości w danych związanych z emisjami z Zakresu 3 nadal istnieją.</p> <p>Ponadto należy zauważyć, że Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC.</p> <p>Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.</p>	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy – tCO ₂ eq/EUR mln zainwestowane ⁵	380,5	186,5	Obliczamy całkowity ślad węglowy przypadający na kwotę 1 miliona EUR zainwestowaną w portfel,	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście

⁵Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

				<p>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 i wartość przedsiębiorstwa spółki z uwzględnieniem środków pieniężnych (Enterprise Value Including Cash-EVIC) w euro aby pokazać emisje przypisane do kwoty 1 miliona EUR zainwestowanej w portfel.</p> <p>Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji.</p> <p>Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zweryfikowało swoją metodologię i opublikowało emisje z pełnego Zakresu 3, w przeciwieństwie do ujawnienia w 2022 roku jedynie emisji pierwszego poziomu z Zakresu 3.</p> <p>Potencjalne zniekształcenia i nieścisłości w danych związanych z emisjami z Zakresu 3 nadal istnieją.</p>	<p>na gospodarkę niskoemisyjną</p> <p>Głosowanie: Wymóg dotyczący kryteriów związanych z transformacją energetyczną dotyczący wynagrodzeń kadry kierowniczej w sektorach o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczących niekorzystnych skutków.</p> <p>Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi</p>
--	--	--	--	--	--

					Ponadto należy zauważyć, że Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji – tCO ₂ eq/EUR mln przychodów ⁶	294,4	382,1	Obliczamy intensywność emisji gazów cieplarnianych odpowiedniego portfela poprzez obliczenie średniej ważonej portfela całkowitej intensywności emisji gazów cieplarnianych na milion euro przychodów spółek wchodzących w skład portfela (t/EUR mln przychodów). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zweryfikowało swoją metodologię i opublikowało emisje z pełnego Zakresu 3,	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: Wymóg dotyczący kryteriów związanych z transformacją energetyczną dotyczący wynagrodzeń kadry kierowniczej w sektorach o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczących niekorzystnych skutków. Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi

⁶Źródło emisji gazów cieplarnianych: Trucost - dane raportowane i proxy. Wybór dostawców danych (i ich modeli szacunkowych) ma znaczący wpływ na obliczanie śladu węglowego i intensywności emisji.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

					<p>w przeciwieństwie do ujawnienia w 2022 roku jedynie emisji pierwszego poziomu z Zakresu 3. Potencjalne zniekształcenia i nieścisłości w danych związanych z emisjami z Zakresu 3 nadal istnieją. Ponadto należy zauważyć, że Amundi zmieniło dostawcę danych na potrzeby obliczania EVIC. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.</p>	
	4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji w spółki działające w sektorze paliw kopalnych, wyrażony w procentach	3,4%	15,1%	<p>Obliczamy ekspozycję na spółki aktywne w sektorze paliw kopalnych portfela, sumując wagi spółek w portfelu, które mają aktywną ekspozycję na sektor paliw kopalnych lub są powiązane z branżami takimi jak węgiel, ropa naftowa i gaz. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Należy pamiętać, że emitentom, dla których dane nie były dostępne, przypisano wartość 0 dla tego wskaźnika. W odniesieniu do roku</p>	<p>Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną Głosowanie: Wymóg dotyczący kryteriów związanych z transformacją energetyczną dotyczący wynagrodzeń kadry kierowniczej w sektorach o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczących niekorzystnych skutków. Polityka wykluczeń: część Polityki wykluczeń Amundi poświęcona węglowi i węglowodorom niekonwencjonalnym</p>

						<p> sprawozdawczego 2023 Amundi zrewidowało swoją metodologię, zmieniając dostawcę danych ESG w celu identyfikacji spółek działających w sektorze paliw kopalnych. Spółki są aktywne od pierwszego euro zainwestowanego w sektor paliw kopalnych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.</p>	
	<p>5. Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej</p>	<p>Udział zużycia energii nieodnawialnej i produkcji energii nieodnawialnej spółek, w które dokonano inwestycji, z nieodnawialnych źródeł energii w porównaniu z odnawialnymi źródłami energii, wyrażony w procentach</p>	<p>Zużycie energii nieodnawialnej</p>	<p>77,7%</p>	<p>86,9%</p>	<p>Oceniamy udział portfela w spółkach używających energii ze źródeł nieodnawialnych, obliczając średnią ważoną udziału procentowego zużycia energii ze źródeł nieodnawialnych dla spółek wchodzących w skład danego portfela. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 dostawca danych zrewidował swoją</p>	<p><i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną <i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi</p>

						<p>metodologię szacowania udziału zużycia i produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.</p>
						<p>Produkcja energii nieodnawialnej</p>

						energii ze źródeł nieodnawialnych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
6. Intensywność zużycia energii na sektor klimatyczny o dużym wpływie	Zużycie energii w GWh na milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na sektor klimatyczny o dużym wpływie – GWh/1 mln EUR przychodów	NACE A ^z	0,6	0,9	Oceniamy efektywność energetyczną portfela, obliczając średnią ważoną portfela w zakresie intensywności zużycia energii (mierzoną w GWh na milion EUR obrotów) dla spółek z sektorów o dużym wpływie na klimat (kody sekcji NACE A, B, C, D, E, F, G, H i L) w odpowiednim portfelu. Kod Grupy Nomenklatury Działalności Gospodarczej (NACE) stosowany dla każdej spółki, w której dokonano inwestycji, opiera się na działalności, która odnotowała najwyższy zgłoszony lub szacowany przychód w ostatnim dostępnym roku. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi	
		NACE B	1,1	1,2			
		NACE C	0,3	0,5			
		NACE D	1,6	1,3			
		NACE E	0,6	0,6			
		NACE F	0,2	0,1			
		NACE G	0,2	0,1			
		NACE H	1,5	1,8			
NACE L	0,2	0,5					

7 Dodatkowe informacje można znaleźć w dokumentacji kodów NACE Komisji Europejskiej.

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

						Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w metodologii lub dostawcach danych ESG, należy zauważyć, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub ewolucji portfela.	
Bioróżnorodność	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe na bioróżnorodność	Udział inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji, które są zlokalizowane/działają na obszarach wrażliwych na bioróżnorodność lub w ich pobliżu, gdzie działalność spółek, w które dokonano inwestycji, ma niekorzystny wpływ na te obszary, wyrażony w procentach	0,0%	0%	Oceniamy ekspozycję i potencjalne ryzyko dla bioróżnorodności i środowiska, sumując wagi spółek w odpowiednim portfelu, które prowadzą działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności i są zaangażowane w kontrowersje mające poważny wpływ na środowisko. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie	<p><i>Polityka zaangażowania:</i> część zaangażowania Amundi mająca na celu ochronę kapitału naturalnego</p> <p><i>Głosowanie:</i> Wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczącego niekorzystnego wpływu</p> <p><i>Monitorowanie kontrowersji:</i> screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących bioróżnorodności i użytkowania gruntów</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi</p>	

					być bezpośrednio porównywalne.	
Woda	8. Emisje zanieczyszczeń do wody	Tony emisji zanieczyszczeń do wody generowane przez spółki, w które dokonano inwestycji na milion zainwestowanych euro, wyrażone jako średnia ważona – t/zainwestowane 1 mln EUR	0,0	134	Oceniamy „emisje do wody” przypadające na 1 milion EUR zainwestowanego w portfel poprzez zsumowanie emisji (mierzonych w tonach metrycznych) spółek portfelowych i zważenie ich przez wartość inwestycji w każdą spółkę podzieloną przez ostatnią dostępną wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Gdy dostępne wskaźniki są ograniczone, liczby nie są już ekstrapolowane w przypadku braku danych. Należy pamiętać, że emitentom, dla których dane nie były dostępne, przypisano wartość 0 dla tego wskaźnika. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023, po dokonaniu przez dostawcę danych przeglądu jego metodologii w celu lepszego dostosowania wskaźnika do	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi mająca na celu ochronę kapitału naturalnego <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących bioróżnorodności i odpadów <i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi

					wymogów regulacyjnych SFDR, jej zasięg zmniejszył się w 2023 roku. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.	
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych	Tony odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych generowane przez spółki, w które dokonano inwestycji na milion zainwestowanych euro, wyrażone jako średnia ważona - t/zainwestowane 1 mln EUR	0,7	20,6	Oceniamy współczynnik odpadów niebezpiecznych przypadający na 1 milion EUR zainwestowany w portfel poprzez zsumowanie odpadów niebezpiecznych (mierzonych w tonach metrycznych) spółek portfelowych i zważenie ich przez wartość inwestycji w każdą spółkę podzieloną przez ostatnią dostępną wartość przedsiębiorstwa z uwzględnieniem środków pieniężnych (EVIC). Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Gdy dostępne wskaźniki są ograniczone, liczby nie są już ekstrapolowane w przypadku braku danych. Należy pamiętać, że emitentom, dla których dane nie były dostępne, przypisano wartość 0 dla tego wskaźnika.	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi mająca na celu ochronę kapitału naturalnego <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących emisji toksycznych substancji, ścieków i odpadów <i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi

					W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 dostawca danych dokonał przeglądu danych. Zaobserwowano poprawę w zakresie ujawniania informacji przez spółki, dzięki czemu dostępne są bardziej szczegółowe dane. W rezultacie zmniejszyła się liczba danych liczbowych i wartości odstających. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.	
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII ZWIĄZANYCH Z POSZANOWANIEM PRAW CZŁOWIEKA, PRZECIWDZIAŁANIEM KORUPCJI I ŁAPOWNICTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad ONZ Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji, które brały udział w naruszaniu zasad ONZ Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wyrażony w procentach	0,1%	0,5%	Oceniamy naruszenia zasad ONZ Global Compact w ramach danego portfela, sumując wagi spółek w portfelu, które naruszyły zasady ONZ Global Compact. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi dokonało przeglądu	Wykluczenie: wykluczeni są emitenci, którzy wielokrotnie i poważnie naruszają jedną lub więcej z dziesięciu zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mająca na celu zwiększenie spójności społecznej Głosowanie: Wykorzystanie praw głosu jako eskalacji dla spółek stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne Monitorowanie kontrowersji: screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag

					swojej metodologii, aby zapewnić lepszą szczegółowość w ujęciu kwartalnym. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	dotyczących naruszeń ONZ Global Compact
	11. Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółki nieposiadające polityki monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact lub wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub mechanizmów rozpatrywania skarg/reklamacji w celu rozwiązania problemu naruszeń zasad ONZ Global Compact lub wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, wyrażony w procentach	8,9%	25,4%	W celu oceny udziału inwestycji w spółki nieposiadające polityki monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact lub wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych lub mechanizmów rozpatrywania skarg/reklamacji w celu rozwiązania problemu naruszeń zasad ONZ Global Compact lub wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, sumujemy wagi spółek w danym portfelu, w przypadku których brak jest jakiegokolwiek dowodu na istnienie mechanizmu monitorowania zgodności z ONZ Global Compact. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany przez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu	<i>Zaangażowanie:</i> część zaangażowania Amundi mająca na celu zapewnienie silnego zarządzania na rzecz zrównoważonego rozwoju. <i>Głosowanie:</i> Wykorzystanie praw głosu jako eskalacji dla spółek stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących polityk publicznych i incydentów związanych z zarządzaniem

					uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 dostawca danych dokonał przeglądu swojej metodologii, aby ocenić brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact i wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%). Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
	12. Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn	Średnia nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w spółkach, w które dokonano inwestycji, wyrażony w procentach	9,2%	17,5%	Obliczamy nieskorygowane zróżnicowanie wynagrodzenia ze względu na płeć dla danego portfela, obliczając średnią ważoną portfela wskaźnika Gender Pay Gap dla danej spółki. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Gdy zakres danych dotyczących wskaźnika Gender Pay Gap jest mniejsze niż 100%, wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego pokrycia danych.	Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mająca na celu zwiększenie spójności społecznej Głosowanie: część priorytetowego tematu głosowania Amundi dotyczącego spójności społecznej Monitorowanie kontrowersji: screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących stosunków pracy, zarządzania pracownikami

					Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w metodologii lub dostawcach danych ESG, należy zauważyć, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub ewolucji portfela.	
	13. Różnorodność płci w składzie organów spółek	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn w organach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków organów spółki, wyrażony w procentach	25,3%	26,4%	<p>Obliczamy procentową różnorodność płci w zarządzie odpowiedniego portfela obliczając średnią ważoną odsetka członków zarządu będących kobietami w spółkach, w które dokonano inwestycji, wyrażoną jako odsetek wszystkich członków zarządu.</p> <p>Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji.</p> <p>Gdy zakres danych dotyczących różnorodności płci w zarządzie jest mniejszy niż 100%, wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w metodologii lub dostawcach danych ESG, należy zauważyć, że różnice mogą wynikać z obliczeń</p>	<p>Zaangażowanie: włączenie różnorodności płci do głównego nurtu jest częścią polityki zaangażowania Amundi poprzez uruchomienie w 2020 roku Grupy Inwestorów 30% Club France, której Amundi zostało współprzewodniczącym.</p> <p>Głosowanie: część polityki głosowania Amundi dotycząca spółek stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne</p>

					dostawców danych lub ewolucji portfela.	
	14. Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji, zajmujące się produkcją lub sprzedażą kontrowersyjnych rodzajów broni, wyrażony w procentach	0,0%	0,1%	Oceniamy ekspozycję na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) danego portfela poprzez zsumowanie wag spółek wchodzących w skład portfela, które mają ekspozycję na kontrowersyjną broń. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi dokonało przeglądu swojej metodologii, aby zapewnić lepszą szczegółowość w ujęciu kwartalnym. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	<p>Polityka wykluczeń: kontrowersyjne rodzaje broni są wykluczone zgodnie z polityką wykluczenia broni Amundi. W ramach naszej polityki wykluczeń Amundi może współpracować z konkretnymi emitentami, aby potwierdzić ich ekspozycję na kontrowersyjne rodzaje broni</p> <p>Głosowanie: Wykorzystanie praw głosu jako eskalacji dla spółek stosujących kontrowersyjne praktyki społeczne</p>
WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W PODMIOTY PAŃSTWOWE I PONADNARODOWE						

Kwestie środowiskowe	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych krajów, w których dokonano inwestycji – tCO ₂ eq/1 mln EUR PKD		317,2	570,3	Intensywność emisji dwutlenku węgla w krajach, w których dokonano inwestycji, oblicza się, dzieląc emisje każdego kraju przez jego PKB, co daje intensywność emisji dwutlenku węgla dla każdej inwestycji. W celu obliczenia intensywności emisji dwutlenku węgla portfela, te poszczególne poziomy intensywności emisji dwutlenku węgla są następnie uśredniane przy użyciu wag przypisanych do każdej inwestycji wchodzącej w skład portfela. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.	<i>Integracja wyników ESG:</i> część metodologii ESG Amundi dotycząca podmiotów państwowych w ramach filaru środowiskowego
Kwestie społeczne	16. Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń społecznych	Liczba krajów, w których dokonano inwestycji, narażonych na ryzyko wystąpienia naruszeń zasad społecznych (liczba	Bez względu na liczbę krajów, w których dokonano inwestycji	3,3	7,00	Obliczamy bezwzględną liczbę krajów, w których dokonano inwestycji, zliczając liczbę jednoznacznie zidentyfikowanych krajów, w których doszło do naruszeń	<i>Wykluczenie:</i> Kraje znajdujące się na liście sankcji Unii Europejskiej (UE) z sankcją polegającą na zamrożeniu aktywów oraz indeksem sankcji na najwyższym poziomie

		bezwzględna i względna podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji), zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym				społecznych objętych portfelem. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zmieniło swoją metodologię, zmieniając dostawcę danych ESG w celu zidentyfikowania krajów, w których dochodzi do naruszeń społecznych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	(uwzględniającym zarówno sankcje Stanów Zjednoczonych, jak i UE) są wykluczone, po dokonaniu formalnego przeglądu i zatwierdzenia przez Komitet Ratingowy Amundi.
			Liczba względna podzielona przez wszystkie kraje, w których dokonano inwestycji	3,5%	7,9%	W celu obliczenia względnej liczby krajów, w których dokonano inwestycji, w których doszło do naruszeń zasad społecznych, dzielimy liczbę bezwzględną przez całkowitą liczbę krajów, w których dokonano inwestycji wchodzących w skład portfela. Wskaźnik PAI wykorzystuje podejście obejmujące „wszystkie inwestycje”, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie wszystkich inwestycji.	

						W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi zmieniło swoją metodologię, zmieniając dostawcę danych ESG w celu zidentyfikowania krajów, w których dochodzi do naruszeń społecznych. Ze względu na zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku mogą nie być bezpośrednio porównywalne.	
WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W NIERUCHOMOŚCI							
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez inwestycje w nieruchomości	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, składowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych, wyrażony w procentach				Zanieczyszczenia są uwzględniane w ocenie ESG aktywów	<i>Analiza ESG</i> : Analiza ESG na etapie nabywania nieruchomości i zarządzania nimi
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja na nieruchomości nieefektywne energetycznie	Udział inwestycji w nieefektywne energetycznie nieruchomości				Poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą certyfikatu energetycznego EPC (Energy Performance Certificate).	<i>Metodologia oceny punktowej ESG</i> : Analiza ESG na etapie nabywania nieruchomości i zarządzania nimi
INNE WSKAŹNIKI GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU							
Zużycie energii	Intensywność zużycia energii	Zużycie energii w GWh przez posiadane nieruchomości na metr kwadratowy – GWh/m ²				Poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą certyfikatu energetycznego EPC (Energy Performance Certificate).	<i>Metodologia oceny punktowej ESG</i> : Analiza ESG na etapie nabywania nieruchomości i zarządzania nimi

Emisje	Inwestycje w spółki niepodlegające inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji w spółki, w których dokonano inwestycji, bez inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie do postanowień Porozumienia paryskiego, wyrażony w procentach	42,6%	79%	<p>Oceniamy zakres inwestycji w spółki niepodlegające inicjatyw redukcji emisji dwutlenku węgla w danym portfelu, obliczając sumę wag tych spółek w odpowiednim portfelu, które nie przedstawiły celu opartego na danych naukowych (Science-Based Target - SBT) ani celu CDP. Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji. Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych. W odniesieniu do roku sprawozdawczego 2023 Amundi dokonało przeglądu swojej metodologii. W tym przeglądzie zarówno emitenci, którzy przedstawili lub mają zatwierdzony cel, są uważani za podejmujących inicjatywy mające na celu zmniejszenie emisji dwutlenku węgla. Ze względu na opisane istotne zmiany w metodologii, dane z tego i poprzedniego roku nie są porównywalne.</p>	<p>Zaangażowanie: część zaangażowania Amundi mającego na celu przejście na gospodarkę niskoemisyjną</p> <p>Głosowanie: Wymóg dotyczący kryteriów związanych z transformacją energetyczną dotyczący wynagrodzeń kadry kierowniczej w sektorach o znaczącym wpływie na klimat, wykorzystanie praw głosu jako eskalacji w przypadku wystąpienia znaczących niekorzystnych skutków.</p> <p>Integracja wyników ESG: uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi</p>
--------	---	---	-------	-----	---	--

Prawa człowieka	Brak polityki dotyczącej ochrony praw człowieka	Udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki w zakresie praw człowieka, wyrażony w procentach	32,7%	24%	<p>Oceniamy udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki w zakresie przestrzegania praw człowieka w danym portfelu, obliczając sumę wag tych spółek w odpowiednim portfelu, które nie ujawniły polityki w zakresie przestrzegania praw człowieka.</p> <p>Wskaźnik PAI wykorzystuje „odpowiednie” podejście, co oznacza, że mianownik jest określany poprzez uwzględnienie odpowiednich inwestycji.</p> <p>Wagi portfela są korygowane w celu uwzględnienia niepełnego zakresu danych.</p> <p>Chociaż Amundi nie wprowadziło zmian w metodologii lub dostawcach danych ESG, należy zauważyć, że różnice mogą wynikać z obliczeń dostawców danych lub ewolucji portfela.</p>	<p><i>Integracja wyników ESG:</i> uwzględniona w filarze społecznym autorskiego modelu ESG Amundi</p> <p><i>Monitorowanie kontrowersji:</i> screening wśród szerokiego grona emitentów z uwzględnieniem flag dotyczących naruszeń Praw człowieka na mocy ONZ Global Compact</p>
-----------------	---	---	-------	-----	--	---

2.2 Działania podjęte w omawianym okresie i działania planowane w celu uniknięcia lub ograniczenia głównych niekorzystnych wpływów

W omawianym okresie Amundi wdrożyło dwie nowe polityki: „Politykę praw człowieka” oraz „Politykę różnorodności biologicznej i usług ekosystemowych”, które zostały zatwierdzone przez Komitet Strategiczny i Klimatyczny ESG w 2023 roku. Zasady te są zintegrowane z Globalną polityką odpowiedzialnego inwestowania jako część minimalnych standardów Amundi i polityki wykluczeń. W szczególności przedstawiają one podejście Amundi do monitorowania spółek zidentyfikowanych jako szczególnie narażone na wysokie ryzyko lub narażone na potencjalne ryzyko, które nie posiadają wystarczających procesów lub ujawnień. W ramach tego podejścia podkreślono proces wykluczania spółek, w których dochodzi do poważnych przypadków, a w przypadku tych, które stoją w obliczu kontrowersji lub szczególnego ryzyka, proces zaangażowania i proces eskalacji. W tym drugim przypadku można skorzystać z naszych praw głosu lub rating ESG może zostać zastąpiony wykluczeniem jako ostateczność, jeżeli inwestycja nie spełni wymaganych celów.

Ponadto Globalna polityka odpowiedzialnego inwestowania wyszczególnia teraz nie tylko progi wyłączeń sektorowych (dotyczące węgla energetycznego, niekonwencjonalnych paliw kopalnych, tytoniu i broni jądrowej), ale także wszystkie wdrażane procesy (cel i zakres zastosowania, zaangażowanie, ocena ESG, wykorzystywane dane).

W nadchodzącym okresie skupimy się na dalszej współpracy z emitentami w zakresie konkretnych zagadnień, które mają bezpośredni wpływ na PAI. Planowane działania obejmują:

- Proaktywne ponowne zaangażowanie wszystkich emitentów, z którymi rozpoczęliśmy proces przechodzenia na gospodarkę zeroemisyjną (Net Zero).
- Kładzenie nacisku na szersze ujawnianie danych dotyczących metanu.
- Kontynuowanie proaktywnego zaangażowania w kwestię wody poprzez wspólną kampanię zaangażowania, inicjatywę Valuing Water Finance.⁸
- Dalsze rozwijanie naszego zaangażowania w kwestie związane z warunkami pracy

W ramach corocznego przeglądu i wyciągania wniosków z sezonu proxy 2023, Globalna polityka głosowania Amundi została zaktualizowana o następujące ulepszenia

- **Kryteria ESG i klimatyczne dla wynagrodzeń kadry kierowniczej:** zaostrzone oczekiwania, wymagające, aby co najmniej 10% wynagrodzenia zmiennego opierało się na tych kryteriach.
- **Niezależność komitetu audytu:** podniesiono minimalny próg niezależności komitetu audytu z 50% do 66%.
- **Pakiety rekrutacyjne i pakiety dla kadry kierowniczej:** bardziej szczegółowe oczekiwania dotyczące pakietów rekrutacyjnych, nagród jednorazowych i pakietów odejścia dla kadry kierowniczej
- **Strategia „Say on climate”, spójność społeczna i odpowiedzialność zarządu:** dodano uszczegółowienia do oczekiwań dotyczących tych obszarów i ram analizy propozycji akcjonariuszy Amundi.

Różnorodność płci w składzie organów spółek: wzmocniliśmy naszą politykę wobec dużych japońskich spółek, ponieważ Amundi wymaga obecnie, aby w zarządzie zasiadały co najmniej 2 kobiety

Amundi będzie nadal aktualizować swoją politykę głosowania w kolejnym okresie, wykorzystując doświadczenia z sezonu proxy 2024 do informowania o potencjalnych zmianach.

⁸ Więcej informacji znajduje się w raporcie [Zaangażowanie Amundi 2023](#)

2.3 Cele

Jako członek kilku międzynarodowych standardów i inicjatyw, Amundi podjęło zobowiązania i wyznaczyło cele związane z głównymi niekorzystnymi skutkami (PAI) w celu ukierunkowania swoich działań i skutecznego monitorowania ich ewolucji. W ten sposób Amundi gwarantuje, że pozostaje w zgodzie z zasadami i celami sprawozdawczości PAI i może dalej śledzić zmiany w tym zakresie. Więcej informacji na temat konkretnych standardów i inicjatyw związanych z PAI znajduje się w sekcji 5 niniejszego dokumentu. Amundi będzie nadal rozwijać swoje podejście do PAI w nadchodzących latach, zgodnie z naukowymi scenariuszami referencyjnymi i w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów.

3. Opis polityki identyfikacji i priorytetyzacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

3.1 Priorytety polityki

Od momentu powstania Amundi w 2010 roku, odpowiedzialne inwestowanie jest jednym z filarów działalności spółki. W 2018 roku Amundi uruchomiło trzyletni plan działania mający na celu włączenie ESG do 100% swoich otwartych funduszy w ramach aktywnego zarządzania. W dniu 8 grudnia 2021 roku, w celu dalszego wzmocnienia swoich zobowiązań, Amundi ustanowiło nowy plan **Ambitions ESG 2025**. Ten nowy 3-letni plan działania obejmuje ambitny zestaw celów, które mają na celu zaspokojenie obecnych i przyszłych potrzeb klientów w zakresie odpowiedzialnego inwestowania. Szczegółowe informacje na temat naszych ambicji korporacyjnych znajdują się w broszurze ESG Ambitions 2025.

Poniższe polityki wspierają plan Ambitions ESG 2025 i informują o procesach Amundi w zakresie identyfikowania, monitorowania i łagodzenia głównych niekorzystnych skutków wynikających z działalności inwestycyjnej:

Polityka Grupy Amundi	Główne niekorzystne skutki - tematyczne priorytety w zakresie łagodzenia skutków	Proces zatwierdzania i rewizji
Globalna polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2023	<i>Wykluczenia normatywne</i> Kontrowersyjne rodzaje broni, kontrowersje związane z inicjatywą ONZ Global Compact <i>Wykluczenia sektorowe:</i> Tytoń, węgiel, niekonwencjonalna ropa i gaz <i>Integracja ESG:</i> 38 istotnych zagadnień ESG zidentyfikowanych i uszeregowanych według sektorów gospodarki <i>Polityka produktowa:</i> Główny nurt ESG, Zeroemisyjność, Skutek	Polityka zweryfikowana przez zespoły ds. zgodności, prawny, ryzyka i zarządzania inwestycyjnego oraz zatwierdzona przez CRIO. ⁹ Data publikacji 28.11.2023 Aktualizacja co roku
Strategia klimatyczna Amundi („Say on climate”)	Zmiana klimatu Transformacja energetyczna	Uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 18.05.22
Polityka głosowania Amundi 2024	Transformacja energetyczna, a w szczególności dekarbonizacja naszych gospodarek Spójność społeczna, w szczególności poprzez kontrolę równowagi płac w ramach polityki wynagrodzeń, zaangażowanie pracowników w zarządzanie spółkami i akcjonariat pracowniczy.	Polityka zweryfikowana przez zespoły ds. zgodności, prawny i zarządzania inwestycyjnego i zatwierdzona przez komitet ds. głosowania. Data publikacji 30.01.2024 Aktualizacja co roku
Strategia zrównoważonego rozwoju 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. - 12 czerwca 2024

⁹ Dyrektor ds. odpowiedzialnego zarządzania inwestycjami

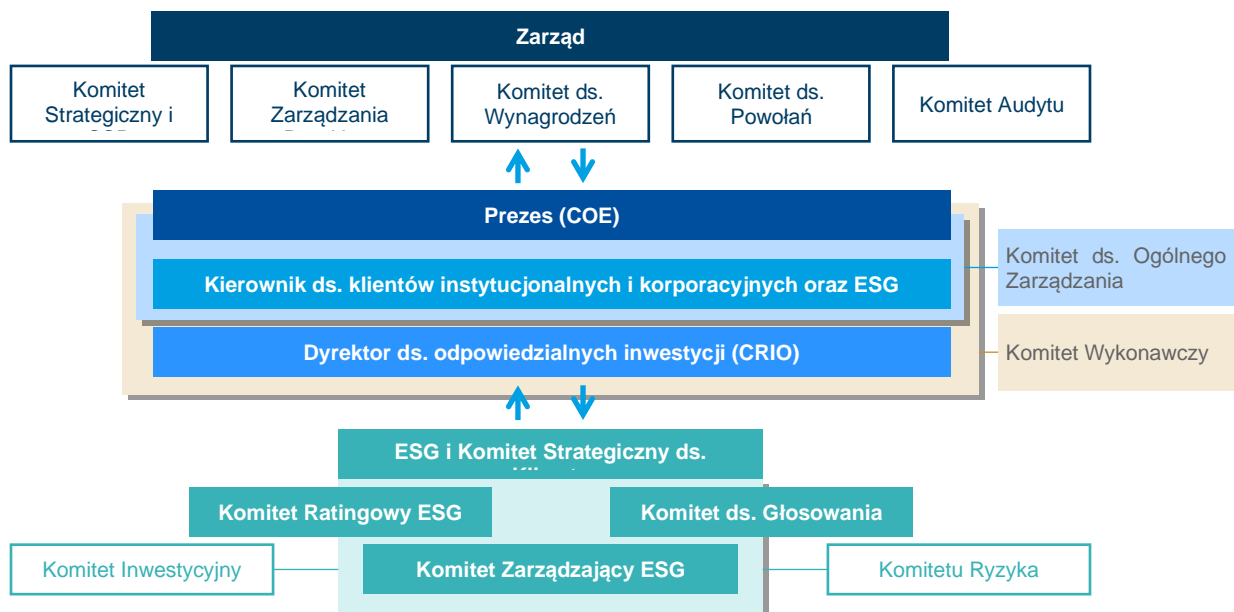
Amundi będzie nadal dostosowywać swoją strategię klimatyczną w nadchodzących latach, zgodnie z naukowymi scenariuszami referencyjnymi i w ścisłym powiązaniu z celami swoich klientów, zarówno poprzez opracowywanie rozwiązań inwestycyjnych w celu przyspieszenia transformacji, jak i poprzez stopniowe dostosowywanie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

3.2 Zarządzanie polityką

Nadzorowanie strategii odpowiedzialnego inwestowania przez Zarząd Amundi

Zadania Zarządu Amundi dotyczą określenia strategicznych kierunków działalności Amundi, przy jednoczesnym zapewnieniu ich operacyjnego wdrożenia przez kierownictwo wyższego szczebla. Strategia odpowiedzialnego inwestowania jest zatem w pełni zintegrowana w ramach rozważań i decyzji podejmowanych przez Amundi. Rola ta została szczegółowo opisana w art. 2 Regulaminu: „Regularnie weryfikuje, w związku ze strategią, którą określił, szanse i zagrożenia, takie jak ryzyko finansowe, prawne, operacyjne, społeczne i środowiskowe, a także podjęte w związku z tym środki.”

Dedykowana organizacja wewnętrzna odpowiedzialna za monitorowanie i zarządzanie strategią odpowiedzialnego inwestowania



W ramach ogólnego zarządzania ESG i klimatem utworzono cztery komitety sterujące ds. odpowiedzialnego inwestowania, które są regularnie monitorowane przez Prezesa Amundi.

Komitet strategiczny ds. ESG i klimatu

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

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

Komitet ds. Głosowania

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

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

Komitet ratingowy ESG

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

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

Komitet zarządzający ESG

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

Dyrektor ds. odpowiedzialnych inwestycji uczestniczy również w Komitecie Inwestycyjnym Grupy.

Kontrola ryzyka

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest zintegrowane z wewnętrznym systemem kontroli i zarządzania ryzykiem Amundi. Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem jest podzielona pomiędzy

- Pierwszy poziom kontroli przeprowadzanej przez zespoły zarządzające, oraz
- Drugi poziom kontroli przeprowadzanej przez zespoły zarządzania ryzykiem, które sprawdzają, czy fundusze są zgodne z ich celami i ograniczeniami ESG.

Zespół zarządzania ryzykiem uczestniczy w systemie zarządzania odpowiedzialnymi inwestycjami Amundi. Monitoruje on zgodność z wymogami regulacyjnymi i zarządzanie powiązaniem 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). Narzędzie to może być używane w celu uruchomienia

- Alertów przedtransakcyjnych, które mogą, ale nie muszą powodować blokady, szczególnie w przypadku zasad dotyczących wykluczeń;
- Alertów potransakcyjnych: zarządzający otrzymują powiadomienia o wszelkich przekroczeniach, dzięki czemu mogą je szybko skorygować.

3.3 Metodologie i źródła danych do obliczania wartości PAI

Ogólne zasady

W celu ujawnienia danych, które w najbardziej zbliżony sposób odzwierciedlają wskaźniki dotyczące zrównoważonego rozwoju związane z niekorzystnymi skutkami na poziomie danego podmiotu („Spółka zarządzająca”), Amundi przyjęło dwa różne podejścia do obliczania i zarządzania wskaźnikami zrównoważonego rozwoju związanymi z głównymi niekorzystnymi skutkami, jedno, które odnosi się do wszystkich inwestycji związanych z podmiotem, oraz drugie, które opiera się na zasadzie pokrytego portfela lub odpowiedniego portfela z pokrytymi danymi podzielonymi na jedyne aktywa, do których się odnoszą.

Chociaż Amundi zidentyfikowało zarówno krótko-, jak i długoterminowe niekorzystne skutki, które mają znaczący wpływ na portfele inwestycyjne, informacje dostępne do oceny i raportowania niekorzystnych skutków są ograniczone i często brakuje ich standaryzacji w różnych 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 sektora i lokalizacji geograficznej spółek.

Obszar stosowany do obliczania naszych PAI został określony w oparciu o następujące założenia:

Portfele, które powierzamy zewnętrznemu zarządzającemu wchodzą w zakres oświadczenia PAI. Portfele, którymi zarządzamy w drodze powierzenia, są również objęte zakresem oświadczenia PAI;

Inwestycje w wewnętrzny fundusz bazowy (zarządzany przez tę samą Spółkę zarządzającą) nie są uwzględnione, ponieważ inwestycje dokonane przez ten fundusz wewnętrzny są już uwzględnione w zakresie (w celu uniknięcia podwójnego liczenia).

Na życzenie Amundi prześle dodatkowe informacje na temat metodologii obliczeń.

Ograniczenie metodologii i margines błędu

Ograniczenia naszej metodologii są z założenia związane głównie z wykorzystaniem wskaźników dotyczących zrównoważonego rozwoju („dane ESG”). Obszar danych ESG jest obecnie standaryzowany, co może mieć wpływ na jakość danych; ograniczeniem jest również zakres danych. Obecne i przyszłe regulacje poprawią standaryzację raportowania i ujawnień jawności informacji korporacyjnych, na których opierają się dane ESG. Jesteśmy świadomi tych ograniczeń, które niwelujemy poprzez łączenie różnych podejść: wykorzystanie kilku dostawców danych, ustrukturyzowaną ocenę jakościową wyników ESG przez nasz zespół badawczy ESG, oraz wdrożenie silnego zarządzania.

Wreszcie, w niektórych szczególnych przypadkach dane dotyczące portfeli mogą nie być łatwe do uzyskania. Pomimo dołożenia najlepszych starań w celu uzyskania wszystkich niezbędnych danych liczbowych (patrz również sekcja poniżej), brak dostępności danych może mieć wpływ na określoną część naszych aktywów. W rezultacie istnieje możliwość wystąpienia znacznego marginesu błędu w naszych obliczeniach. Zachęcamy interesariuszy do zachowania ostrożności i uwzględnienia tego potencjalnego marginesu błędu podczas interpretowania i wykorzystywania przekazanych informacji.

W kontekście sporządzenia raportu na temat głównych wskaźników niekorzystnych skutków należy zauważyć, że baza danych wykorzystywana do wyszukiwania pozycji posiadanych przez portfele inwestycyjne została zmodyfikowana w 2023 roku. Przedmiotowa baza danych została wzbogacona o pozycje utrzymywane w jednostkach uczestnictwa funduszy przez cały rok 2023, a w szczególności od trzeciego kwartału 2023 roku.

Podejście do zakresu danych dotyczących PAI oparte na najlepszych staraniach

Zakres danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków jest niejednorodny. W przypadku wskaźników o dostępności danych poniżej 100% (np. różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn), Amundi przyjęło podejście polegające na ponownym ważeniu w obrębie inwestycji, dla których dostępne

Oświadczenie na temat głównych niekorzystnych skutków

są dane. Pozwala to uniknąć ustawiania brakujących danych na poziomie zero, co „rozwodniłoby” wskaźnik dla wszystkich aktywów. W przypadku wskaźników PAI 8 i 9 oszacowaliśmy, że zakres danych od dostawców był zbyt ograniczony, aby przeprowadzić ponowne ważenie, dlatego dane liczbowe nie są ekstrapolowane w przypadku braku danych.

W przypadku inwestycji w fundusze osób trzecich, źródłem danych PAI były wartości PAI zgłoszone przez zarządzających inwestycjami w ich publicznie dostępnych EET.

Amundi zastrzega sobie prawo do zmiany tej metodologii i swoich źródeł danych w przyszłości.

Wybór dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków

Amundi zidentyfikowało dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków z tabeli 2 i 3 rozporządzenia delegowanego, oceniając:

- i) ich znaczenie dla strategicznych priorytetów Amundi ESG określonych w nadrzędnych politykach opisanych w sekcji 3.1;
- ii) dostępność danych do pomiaru dotkliwości wpływu tych ryzyk w ramach uniwersum inwestycyjnego.

Źródła danych: Dostawcy danych wykorzystywani tylko w przypadku PAI

Podmiot	Dostawca danych
Spółka, w którą dokonano inwestycji	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT
	CDP
Podmioty suwerenne i ponadnarodowe	MSCI
	Verisk Maplecroft

Dla nieruchomości

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

Źródła mogą zostać zweryfikowane w przyszłości i obejmować więcej dostawców danych

4. Polityka zaangażowania i inne dźwignie PAI

Jako odpowiedzialny zarządca aktywów, Amundi rozumie, że jego obowiązek powierniczy obejmuje potrzebę pozytywnego przyczynienia się do sprostania głównym wyzwaniom społeczno-gospodarczym i środowiskowym w interesie naszych klientów, naszych interesariuszy i społeczeństwa. Z tego powodu Amundi przyjęło koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której budujemy naszą analizę ESG i metodologię ratingową ESG. Oznacza to, że nie tylko oceniamy sposób, w jaki czynniki ESG mogą w istotny sposób wpływać na wartość spółek, ale także oceniamy, w jaki sposób dana spółka wpływa na środowisko, a także kwestie społeczne czy prawa człowieka.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji, uczestnicy rynku finansowego, którzy biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, w informacjach ujawnianych przed zawarciem umowy powinni w odniesieniu do każdego produktu finansowego ujawniać w sposób zwięzły – w ujęciu jakościowym lub ilościowym – w jaki sposób są brane pod uwagę główne niekorzystne skutki, a także powinni w informacjach tych umieścić oświadczenie, że informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach bieżącej sprawozdawczości. W celu uzyskania informacji na temat poszczególnych produktów należy zapoznać się z dokumentacją przedumowną produktów i raportami okresowymi.

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 Zaangażowanie¹⁰

Zaangażowanie to ciągły i ukierunkowany na cel proces mający na celu wpływanie na działania lub zachowanie istniejących lub potencjalnych spółek, w których dokonano inwestycji w celu poprawy praktyk w zakresie ESG lub ich wpływu na kluczowe kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. W związku z tym musi być ono ukierunkowane na wyniki, proaktywne, uwzględniające podwójną istotność i zintegrowane z naszym globalnym procesem ESG. Podejście to ma zastosowanie do wszystkich produktów Amundi.

4.2 Głosowanie

Polityka głosowania Amundi jest odpowiedzią na holistyczną analizę wszystkich kwestii długoterminowych, które mogą mieć wpływ na tworzenie wartości, w tym istotnych kwestii ESG. Więcej informacji na ten temat znajduje się w Polityce głosowania Amundi oraz w Raporcie dotyczącym głosowania Amundi. Podejście to stosuje się domyślnie do wszystkich produktów Amundi.

4.3 Wykluczenie

Amundi określiło normatywne, oparte na rodzaju działalności i sektorowe zasady wykluczenia obejmujące niektóre z kluczowych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju wyszczególnionych w rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji na temat zrównoważonego

¹⁰ Dodatkowe informacje na temat zaangażowania w Amundi znajdują się w naszym Raporcie dotyczącym zaangażowania w 2023 roku

finansowania (SFDR). Podejście to ma zastosowanie do wszystkich funduszy Amundi podlegającym zakresie Minimalnych Standardów i Polityce Wykluczeń Amundi.¹¹

4.4 Integracja czynników ESG

Amundi przyjęło minimalne standardy integracji ESG stosowane domyślnie do swoich aktywnie zarządzanych funduszy otwartych (wykluczenie emitentów z ratingiem G i lepszy średni ważony wynik ESG niż obowiązujący benchmark ESG)¹². Ponadto opracowano 38 kryteriów stosowanych w podejściu ratingowym ESG Amundi, aby uwzględnić główne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, a także jakość podejmowanych działań łagodzących. Wszystkie kryteria są dostępne w systemie służącym do zarządzania portfelami, który jest obsługiwany przez zarządzających funduszami.

4.5 Monitorowanie kontrowersji

Amundi opracowało system monitorowania kontrowersji, który wykorzystuje dane osób trzecich od trzech dostawców, aby systematycznie identyfikować kontrowersje i ustalać ich poziom dotkliwości w oparciu o własną skalę od 1 do 5 (5 oznacza najwyższy poziom). To ilościowe podejście jest następnie uzupełniane dogłębną analizą zakresu kontrowersji uznanych za poważne (ocena 3 lub więcej), przeprowadzaną przez analityków ESG, oraz okresową oceną rozwoju sytuacji. W najpoważniejszych i powtarzających się przypadkach, gdy nie zostaną podjęte żadne wiarygodne działania naprawcze, analityk może zaproponować obniżenie oceny ESG spółki. Może to ostatecznie doprowadzić do wykluczenia z aktywnego uniwersum inwestycyjnego (ocena G), co jest zatwierdzane przez Komitet ds. oceny ESG.

W przypadku aktywnie zarządzanych produktów określonych w art. 8 i 9 Amundi bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe PAI mające zastosowanie do strategii produktów i stosuje kombinację niektórych lub wszystkich wyżej wymienionych podejść.

W odniesieniu do art. 6, Amundi uwzględnia PAI 14 w swojej normatywnej Polityce wykluczeń dotyczącej wykluczonych rodzajów broni.

To samo podejście do uwzględniania PAI stosuje się domyślnie do mandatów delegowanych do Amundi.

Poniższa tabela szczegółowo opisuje podejście dla każdego PAI, które Amundi generalnie wdraża na poziomie Grupy. Konkretnie podejścia PAI mogą być również stosowane na poziomie produktu. W takim przypadku konkretne podejście jest również opisane w dokumentacji przedumownej. W stosownych przypadkach PAI są uszeregowane z uwzględnieniem zrównoważonych celów lub cech funduszu, pod warunkiem spełnienia wszystkich minimalnych standardów.

¹¹ Dodatkowe informacje na temat zakresu zastosowania znajdują się w Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi i zawsze należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszy, aby uzyskać pełne informacje na temat integracji ESG.

¹² Tam, gdzie jest to technicznie możliwe: zdefiniowano wyjątki od wdrażania celu Głównego Nurtu ESG (ESG Mainstream) (Fundusze, dla których funkcja aktywnego zarządzania jest ograniczona, takie jak fundusze typu Buy and Watch lub przedsiębiorstwa sekurytyzacyjne, fundusze nieruchomości i fundusze alternatywne; fundusze niezarządzane na Platformie Inwestycyjnej Amundi i fundusze delegowane; fundusze o wysokiej koncentracji w indeksie lub ograniczonym pokryciu emitentów ratalnych; produkty typu Fund Hosting). Dodatkowe informacje inwestycyjne na temat zakresu zastosowania znajdują się w Polityce odpowiedzialnego inwestowania Amundi i zawsze należy zapoznać się z dokumentami ofertowymi funduszy, aby uzyskać pełne informacje na temat integracji ESG.

Zakres stosowania wskaźników

#	Metryczny	Ogólne uwagi dotyczące zakresu stosowania ¹³
1	Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1, 2, 3 i łącznie)	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne</p> <p><i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG¹⁴ i/lub podejściem selektywnym (¹⁵uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
2	Ślad węglowy	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne</p> <p><i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
3	Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
4	Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Polityka wykluczeń (węgiel i węglowodory niekonwencjonalne):</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne ESG (stosujące Politykę Sektorową Amundi).</p>
5	Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
6	Intensywność zużycia energii na sektor klimatyczny o dużym wpływie	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne, których celem jest poprawa ratingu ESG i/lub które przyjęły podejście selektywne.</p>
7	Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe na bioróżnorodność	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
8	Emisje zanieczyszczeń do wody	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
9	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych	<p><i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne</p> <p><i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne</p> <p><i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).</p>
		<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne

13 Fundusze aktywne oznaczają fundusze, które są aktywnie zarządzane, a fundusze pasywne oznaczają fundusze, które są zarządzane pasywnie.

14 Kategorie funduszy, których celem jest inwestowanie w emitentów, którzy z czasem poprawiają swój rating ESG

15 Kryteria ESG są brane pod uwagę przy wyborze emitentów, w których chcemy inwestować.

4 (tabela 2)	Inwestycje w spółki niepodlegające inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	<i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Integracja wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
10	Naruszenia zasad ONZ Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD)	<i>Wykluczenie (zasady ONZ Global Compact):</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne ESG (które stosują Politykę wykluczeń Amundi) <i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne
11	Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact i wytycznymi OECD	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne
12	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Monitorowanie kontrowersji:</i> fundusze aktywne
13	Różnorodność płci w składzie organów spółek	<i>Zaangażowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
14	Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	<i>Wyłączenie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne <i>Głosowanie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne
9 (tabela 3)	Brak polityki dotyczącej 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 wyników ESG:</i> fundusze aktywne z celem poprawy ratingu ESG i/lub podejściem selektywnym (uwzględniona w filarze środowiskowym autorskiego modelu ESG Amundi).
16	Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń społecznych	<i>Wykluczenie:</i> fundusze aktywne i fundusze pasywne ¹⁶
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez inwestycje w nieruchomości	<i>Analiza ESG:</i> wszystkie aktywa podlegają analizie ESG na etapie inwestycyjnym i zarządczym
18	Ekspozycja na nieruchomości nieefektywne energetycznie	<i>Integracja oceny ESG:</i> Poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą certyfikatu energetycznego EPC (Energy Performance Certificate) ¹⁷
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	<i>Integracja oceny ESG:</i> Poziom efektywności energetycznej każdego budynku jest uwzględniany za pomocą certyfikatu energetycznego EPC (Energy Performance Certificate)

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

5. Odniesienie do norm międzynarodowych

Główne niekorzystne skutki

Normy, inicjatywy i polityki publiczne istotne dla głównych niekorzystnych skutków¹⁸

¹⁶ Fundusze pasywne zaklasyfikowane, jako posiadające komponent ESG

¹⁷ Świadectwo efektywności energetycznej

¹⁸ Tabela odzwierciedla jedynie najistotniejsze PAI związane z różnymi inicjatywami; należy pamiętać, że niektóre inicjatywy mają szerszy zasięg.

1, 2, 3, 4, 5, 6 i 4 (tabela 2)	<p>Emisje gazów cieplarnianych (Zakres 1, 2, 3 i łącznie)</p> <p>Ślad węglowy</p> <p>Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji</p> <p>Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych</p> <p>Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej</p> <p>Intensywność zużycia energii na sektor klimatyczny o dużym wpływie</p> <p>Inwestycje w spółki niepodlegające inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla</p>	<p>Paryskie porozumienie klimatyczne</p> <p>Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDG)</p> <p>Taksonomia UE</p> <p>Inicjatywa Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)</p> <p>Climate Action 100+</p> <p>Carbon Disclosure Project (CDP)</p> <p>Inicjatywa Science-Based Targets</p> <p>Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)</p> <p>Japońskie Konsorcjum TCFD</p> <p>Montréal Carbon Pledge</p> <p>Portfolio Decarbonisation Coalition (PDC)</p> <p>Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)</p> <p>Asia Investor Group on Climate Change (AIGCC)</p> <p>Investors for a Just Transition</p> <p>China-Singapore Green Finance Taskforce</p> <p>Eurosif</p> <p>Observatoire de l'Immobilier Durable</p>
7,8,9	<p>Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe na bioróżnorodność</p> <p>Emisje zanieczyszczeń do wody</p> <p>Wskaźnik odpadów niebezpiecznych</p>	<p>Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)</p> <p>Finance for Biodiversity Pledge</p> <p>Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR)</p> <p>Investor Action on Antimicrobial Resistance</p> <p>CDP Water</p> <p>CDP Forest</p> <p>Fondation de la Mer</p> <p>Global Reporting Initiative (GRI)</p> <p>Global Impact Investing Network (GIIN)</p> <p>Impact Disclosure Taskforce</p> <p>Biodiversity Impulsion Group (BIG)</p> <p>Nature Action 100</p>
10, 11	<p>Naruszenia zasad ONZ Global Compact oraz Wytucznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD)</p> <p>Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z zasadami ONZ Global Compact i wytycznymi OECD</p>	<p>ONZ Global Compact</p> <p>Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych</p> <p>Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka</p> <p>PRI Human Rights Engagement</p> <p>Human Rights Reporting and Assurance Frameworks Initiative</p>
12	<p>Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn</p>	<p>Workforce Disclosure Initiative (WDI)</p> <p>Platform Living Wage Financials (PLWF)</p>
13	<p>Różnorodność płci w składzie organów spółek</p>	<p>The 30% Club France Investor Group</p> <p>The 30% Club Japan Investor Group</p>

		The 30% Club Germany Investor Group International Corporate Governance network (ICGN) France Invest – Equality Charter
14	Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni	Traktaty z Ottawy i Oslo
9 (tabela 3)	Brak polityki dotyczącej praw człowieka	
15	Intensywność emisji gazów cieplarnianych krajów, w których dokonano inwestycji	Paryskie porozumienie klimatyczne Zasady Zielonych Obligacji (Green Bond Principles)
16	Kraje inwestycji narażone na ryzyko naruszeń społecznych	Międzynarodowa Karta Praw Człowieka
17	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez inwestycje w nieruchomości	Rozporządzenie SFDR
18	Ekspozycja na nieefektywne energetycznie nieruchomości	Diagnostyka efektywności energetycznej (EPC) - metodologia obliczeń zależy od przepisów obowiązujących w danym kraju.
19 (tabela 2)	Intensywność zużycia energii	

Celem poniższych punktów jest wyszczególnienie standardów uznanych na arenie międzynarodowej, które są najbardziej istotne dla PAI.

Porozumienie paryskie: Inicjatywa Net Zero Asset Managers initiative (NZAMi)

Główne niekorzystne skutki (PAI): 1-6 Emisje gazów cieplarnianych

Jako członek inicjatywy Net Zero Asset Managers Initiative od lipca 2021 roku, Amundi nie tylko przyjmuje globalne cele neutralności węglowej, ale także aktywnie podejmuje działania w celu przyspieszenia inwestycji ukierunkowanych na osiągnięcie zerowej emisji netto do 2050 roku lub wcześniej. W ramach tego zobowiązania Amundi ujawniło dedykowane cele na 2022 rok, aby podkreślić swoje zaangażowanie

1. 18% całkowitych zarządzanych aktywów¹⁹ Amundi uważa, że zobowiązanie do dążenia do zerowej emisji netto musi być jasne i wiążące dla strategii inwestycyjnych wchodzących w jego zakres, w związku z czym 18% będzie składać się wyłącznie z funduszy i zleceń, które mają wyraźne cele w zakresie zerowej emisji netto. Zatwierdzone i kwalifikowalne są wyłącznie ramy dla inwestycji o zerowej emisji netto zgodne z tą zasadą, w tym:
 - a. Dla PAI Net Zero Investment Framework, następujące wartości bazowe w zakresie zerowej emisji netto:
 - i. -Cel redukcji intensywności emisji dwutlenku węgla o 30% w 2025 roku w porównaniu do 2019 roku i -60% w porównaniu do 2030 roku (minimalne cele, które muszą zostać przekroczone) w zakresie 1, 2 i części zakresu 3;
 - ii. -Bezwzględny cel redukcji emisji o 16% w 2025 roku w porównaniu do 2019 roku i -41% w porównaniu do 2030 roku w zakresie 1, 2 i części zakresu 3;

¹⁹ W oparciu o łączne zagregowane portfele na poziomie Grupy

- b. W przypadku mandatów inwestycyjnych NZAO, cele zgodne z v1 lub v2 protokołu ustalania celów UN Asset Owner Alliance (w tym cele < 5 lat i 2030);
 - c. W przypadku portfela nieruchomości cele zgodne z trajektoriami CREEM Net Zero ustalonymi na poziomie aktywów;
2. -30% intensywności emisji dwutlenku węgla (tCO₂e/€m obrotu) do 2025 roku i -60% do 2030 roku dla zaangażowanych portfeli w ramach inicjatywy NZIF (Net Zero Investment Framework);
3. finansowane emisje w ramach zaangażowania: W 2023 roku Amundi nawiązało współpracę z 966 dodatkowymi spółkami w zakresie ochrony klimatu. W ramach planu Ambition 2025 Amundi rozpocznie znaczący proces angażowania 1000 dodatkowych przedsiębiorstw do 2025 roku. W ramach tego dialogu Amundi zwraca się do przedsiębiorstw o opublikowanie szczegółowej strategii klimatycznej opartej na konkretnych wskaźnikach i celach dla każdego zakresu emisji dwutlenku węgla oraz na odpowiednich nakładach kapitałowych (plan inwestycyjny). Ponadto Amundi będzie nadal angażować wszystkie spółki, w których dokonano inwestycji, posiadające ekspozycję na węgiel energetyczny i które nie poinformowały o wycofaniu się z węgla energetycznego zgodnie z naszą polityką.

Poniżej znajdują się dodatkowe informacje dotyczące metodologii zastosowanej do obliczenia i zdefiniowania celów, uwzględnionych emisji gazów cieplarnianych (GHG), dostawców danych i wykorzystanego scenariusza:

Wykorzystane metodologie

- Net Zero Asset Owner Alliance Target Setting Protocol
- Net Zero Investment Framework

Zakresy emisji gazów cieplarnianych

- Zakres 1, 2 i 3 w górę (poziom 1)²⁰

Dostawcy danych

- W ramach zastrzeżonej przez Amundi struktury Net Zero wykorzystywani są dwaj dostawcy danych: MSCI & Trucost

Perspektywiczny scenariusz klimatyczny

- Zerowa emisja netto IEA do 2050 roku - Opracowano w 2021 roku

Inicjatywa ONZ Global Compact (ONZ GC) i prawa człowieka

Główne niekorzystne skutki (PAI): 10-11 i 9 (tabela 3) Kwestie społeczne i pracownicze

Jako zarządca aktywów zdajemy sobie sprawę z naszej odpowiedzialności za przestrzeganie praw człowieka i przeciwdziałanie ich łamaniu w ramach naszej działalności inwestycyjnej. Postrzegamy łamanie praw człowieka jako naruszenie zasad inwestycyjnych Amundi, dlatego zwracamy szczególną uwagę na ekspozycję spółki na ryzyko związane z prawami człowieka.

Spółka dominująca Amundi, Crédit Agricole, jest sygnatariuszem inicjatywy ONZ Global Compact, którą Amundi popiera poprzez normatywne wyłączenia i metodologię monitorowania kontrowersji. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji na temat zakresu zastosowania należy zapoznać się z Globalną Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Amundi 2023.

Zdaniem Amundi, aby inwestycja mogła zostać zakwalifikowana jako Zrównoważona inwestycja, oprócz innych kryteriów, powinna ona przejść dwa poniższe testy Nie Wyrządzaj Znaczącej Szkod (Do Not Significantly Harm Test, „Test DNSH”):

²⁰ Wyłącznie biorąc pod uwagę emisje związane z dostawcą poziomu 1

1. Pierwszy test DNSH opiera się na monitorowaniu określonych Głównych niekorzystnych skutków. W celu pomyślnego przejścia testu, spółka powinna:
 - Posiadać intensywność emisji CO₂, która nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności) (jednostka: tCO₂e/M€²¹ przychodów, źródło: Trucost);
 - Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (jednostka: %, źródło: Refinitiv);
 - Być wolna od wszelkich poważnych kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka (jednostka: tak lub nie, źródło): MSCI i Sustainalytics);
 - Być wolna od wszelkich poważnych kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem (jednostka: tak lub nie, źródło): MSCI i Sustainalytics).

Amundi uwzględnia już określone główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania. Wykluczenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące tematy: ekspozycja na **kontrowersyjną broń (PAI 14)**, **naruszenia Zasad Global Compact ONZ (PAI 10)**, **oraz węgiel i niekonwencjonalne paliwa kopalne (PAI 4)**.²²

2. Poza konkretnymi czynnikami zrównoważonego rozwoju uwzględnionymi w pierwszym teście, Amundi wdraża drugi test DNSH w celu zweryfikowania, czy spółka nie należy do spółek osiągających najgorsze wyniki w kwestiach środowiskowych lub społecznych w porównaniu z innymi spółkami z jej sektora. Podejście to opiera się na metodologii oceny ESG Amundi. Amundi ustaliło próg dla tego testu, który odpowiada w przybliżeniu wykluczeniu około 7% najgorszych wyników w zakresie filarów środowiskowych lub społecznych w każdym sektorze. Stosując metodologię oceny ESG Amundi, oznacza to, że spółka powinna mieć ocenę środowiskową i społeczną lepszą lub równą E.

Oprócz badań i monitorowania, Amundi wywiera wpływ na emitentów poprzez zaangażowanie. Zaangażowanie w kwestie praw człowieka opiera się na dwutorowym podejściu. Po pierwsze, naszym celem jest proaktywna współpraca ze spółkami w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z prawami człowieka. Po drugie, możemy angażować się w sposób reaktywny, gdy dojdzie do nadużycia lub zarzutu. W takim przypadku staralibyśmy się upewnić, że spółki podejmują odpowiednie środki w celu skutecznego naprawienia sytuacji.

Finance for Biodiversity Pledge

PAI: 7 Bioróżnorodność

Jako instytucja finansowa, Amundi dostrzega potrzebę ochrony bioróżnorodności i odwrócenia procesu niszczenia przyrody w tym dziesięcioleciu. W związku z tym w 2021 roku Amundi dołączyło do Finance for Biodiversity Pledge, bezprecedensowej koalicji 170 sygnatariuszy, którzy w 2024 roku reprezentowali ponad 22 biliona euro w AUM w 26 krajach. Zobowiązanie to jest zobowiązaniem instytucji finansowych do ochrony i przywracania różnorodności biologicznej poprzez ich działalność finansową i inwestycje.

Inicjatywa ta zrzesza instytucje finansowe z całego świata, które zobowiązały się do ochrony i przywrócenia bioróżnorodności poprzez swoje działania finansowe i inwestycje. Amundi reprezentowało sygnatariuszy podczas przemówienia na forum wysokiego szczebla Piętnastej Konferencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Różnorodności Biologicznej (COP15), wzywając światowych przywódców do ochrony i przywrócenia różnorodności biologicznej.

²¹ Tony ekwiwalentu dwutlenku węgla na milion euro

²² Pozostałe główne niekorzystne skutki nie zostały jeszcze uwzględnione w teście DNSH z powodu braku danych dobrej jakości lub z powodu ograniczonego zasięgu.

Amundi rozpoczęło współpracę ze spółkami w 2021 r. w zakresie strategii bioróżnorodności zwiększając pulę zaangażowania z 52 spółek w 2021 roku do 301 w 2023 roku (wzrost z 92 spółek zaangażowanych w ubiegłym roku) w różnych sektorach²³. Rozległy charakter początkowej próby zaangażowania w 2021 roku oznaczał, że Amundi mogło rozpocząć identyfikację najlepszych praktyk w obrębie różnych sektorów i regionów geograficznych oraz wykorzystać je jako wytyczne dla spółek. Szczegółowe informacje na temat tych praktyk można znaleźć w naszym niezależnym raporcie (dostępnym [tutaj](#)). Rokrocznie bazujemy na tych początkowych pracach nadal rozwijając naszą spółkę, sektor i globalne oczekiwania.

Amundi rozszerzyło również swoje wysiłki w zakresie bioróżnorodności w 2023 roku, częściowo ze względu na ustanowienie nowej polityki bioróżnorodności²⁴. Polityka ta koncentruje się na spółkach, które są w dużym stopniu narażone na działania szkodzące bioróżnorodności, które nie realizują wystarczających procesów/nie ujawniają informacji lub były zaangażowane w poważne kontrowersje.

6. Porównanie historyczne

Amundi przedstawia wersję oświadczenia dotyczącego Głównych niekorzystnych skutków (Principal Adverse Impacts - PAI) na 2023 rok, rozpoczynając nasz drugi rok, w którym ujawniamy te informacje. W tym roku nadal ulepszaliśmy nasze oświadczenie PAI poprzez zwiększanie przejrzystości i solidności naszej metodologii, jednocześnie czyniąc postępy w ograniczaniu niekorzystnych skutków dla naszych portfeli. Jako punkt odniesienia, na koniec 2023 roku, ekspozycja Amundi na spółki działające w branży węglowej wynosiła 0,06%. Wdrożyliśmy również zmiany metodologiczne w celu zapewnienia, aby wyniki odzwierciedlały nasze działania. Okres ten stanowił również okazję dla głównych dostawców danych na rynku do przeglądu i udoskonalenia swoich metodologii, poprawiając ocenę działalności emitentów i doprowadziło do rozbieżności w niektórych wskaźnikach w porównaniu z rokiem poprzednim.

Biorąc pod uwagę obecne otoczenie regulacyjne, które oferuje ograniczone wytyczne metodologiczne, oraz nieustanne starania dostawców danych w celu poprawy niektórych wskaźników PAI, należy zauważyć, że kluczowe wskaźniki, takie jak PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 i 4 (Tabela 2) nie są porównywalne z danymi z poprzedniego roku. Zmiany tych wskaźników odzwierciedlają dostosowania metodologiczne w porównaniu z rokiem poprzednim.

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

²³ Ubezpieczenia, energia, środki farmaceutyczne, materiały, handel detaliczny żywnością, moda, usługi konsumenckie, produkty gospodarstwa domowego i banki.

²⁴ <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>