

<b>Kontekst i cel</b>	Celem niniejszej Strategii jest budowanie trwałego i długoterminowego wzrostu gospodarczego portfeli inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Amundi Polska TFI”, „Amundi”), przy uwzględnianiu czynników i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, oraz informowanie inwestorów i potencjalnych inwestorów o tych czynnikach i ryzykach.
<b>Ramy prawne</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”).</li><li>2. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje („Taksonomia”).</li><li>3. Regulacyjne standardy techniczne do Rozporządzenia SFDR („RTS”).</li><li>4. Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („Rozporządzenie 231/2013”).</li><li>5. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu i warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie o działalności TFI”).</li></ol>
<b>Zakres</b>	Niniejsza Strategia odnosi się do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Amundi Polska TFI, tj. Amundi Parasolowego FIO oraz Amundi Stars SFIO.
<b>Ogólne zasady</b>	<p>Na uczestników rynku finansowego, w tym na towarzystwa funduszy inwestycyjnych, nałożono wymóg ujawniania określonych informacji dotyczących sposobów, w jaki wprowadzają oni do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i biorą pod uwagę niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju. Tym samym, niniejsza Strategia jest zgodna z wymogami regulacyjnymi, podejściem inwestycyjnym, grupową <b>Globalną polityką odpowiedzialnego inwestowania 2022</b> oraz z najlepszym interesem inwestorów Amundi Polska TFI. Ponadto odzwierciedla perspektywę ryzyka wynikające z obowiązujących przepisów prawnych, zarówno na poziomie unijnym, jak i krajowym. Realizując postanowienia niniejszej Strategii, Amundi Polska TFI zobowiązane jest do odpowiedzialnego inwestowania środków powierzonych przez inwestorów.</p> <p>Polityka reguluje takie obszary jak: aspekty ESG w procesie inwestycyjnym, ukierunkowana polityka wykluczeń, analiza i integracja w zakresie ESG, polityka sektorowa, dedykowana organizacja, ESG w praktyce, wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Amundi Polska TFI S.A.</p>

## OPIS PROCESU

### **Preambuła**

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

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

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

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

## **I. Wprowadzenie**

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

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

Rolą spółek z Grupy Amundi jest dążenie do zapewnienia długoterminowej wartości dla klientów, przy jednoczesnym

uwzględnieniu wyzwań społecznych i środowiskowych, które mają wpływ zarówno na klientów, jak i na społeczeństwo.

Od samego początku, zaangażowanie Grupy Amundi w odpowiedzialne inwestycje stanowiło fundament i nadal jest głównym elementem jej podejścia. Zobowiązanie to opiera się na trzech przekonaniach:

1. Podmioty gospodarcze i finansowe ponoszą dużą odpowiedzialność również wobec społeczeństwa;
2. Uwzględnienie kryteriów ESG, tj. środowiskowych (E), społecznych (S) i zarządczych (G) w decyzjach inwestycyjnych jest czynnikiem napędzającym długoterminowe wyniki finansowe;
3. Przyspieszenie ambicji w zakresie ESG jest pierwszą dźwignią wzrostu dla Grupy Amundi w skali globalnej.

Zaangażowanie i przekonania Grupy Amundi odzwierciedlają się w jej działalności w zakresie zarządzania inwestycjami, w rozwoju oferty rozwiązań inwestycyjnych oraz w możliwościach i usługach doradczych, które realizuje, aby pomóc klientom określić i wdrożyć ich własne podejście.

Będąc odpowiedzialnym zarządzającym aktywami, częścią obowiązku powierniczego Grupy Amundi jest pozytywny wkład w rozwiązywanie dzisiejszych głównych wyzwań społeczno-gospodarczych i środowiskowych w interesie klientów, interesariuszy i społeczeństwa. Grupa akceptuje koncepcję „podwójnej istotności”, wokół której buduje autorską analizę ESG i metodologię ratingową ESG. Oznacza to, że nie tylko ocenia sposób, w jaki czynniki ESG mogą w istotny sposób wpływać na wartość spółek, ale także ocenia, w jaki sposób dana spółka wpływa na środowisko, a także kwestie społeczne czy prawa człowieka.

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

- ustalenie celów w zakresie wyników ESG dla 100% aktywnie zarządzanych funduszy otwartych w Grupie Amundi,
- systematyczne uwzględnianie czynników ESG w dialogu ze spółkami, w które inwestuje, poprzez zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu,
- upowszechnianie najlepszych praktyk ESG w ramach całej organizacji, na wszystkich platformach inwestycyjnych i we wszystkich segmentach klientów.

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

1. „integrujące” - integrują ryzyka związane z ESG,
2. „promujące” - promują aspekty środowiskowe/społeczne,
3. „wywierające wpływ” - mające na celu zrównoważone inwestycje.

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

I. Subfundusze Amundi Parasolowego FIO – nie spełniają wymogów z art. 8 lub 9 SFDR

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

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

## II. Po co nam ESG?

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

## III. ESG – cel i zakres

Niniejsza Strategia jest zgodna z wymogami regulacyjnymi, podejściem inwestycyjnym, grupową **Globalną polityką odpowiedzialnego inwestowania Amundi 2022** oraz z najlepszym interesem inwestorów Amundi Polska TFI. Ponadto odzwierciedla perspektywy ryzyka wynikające z obowiązujących przepisów prawnych, zarówno na poziomie unijnym, jak i krajowym. Realizując postanowienia niniejszej Strategii, Amundi Polska TFI zobowiązane jest do odpowiedzialnego inwestowania środków powierzonych przez inwestorów.

Jesteśmy przekonani, że odpowiedzialne inwestowanie zwiększa stopy zwrotu z inwestycji skorygowane o ryzyko oraz wierzymy, że firmy stosujące zrównoważone praktyki biznesowe i wysokie standardy związane z zarządzaniem odniosą sukces w przyszłości. Oprócz pozytywnego wpływu na dobrobyt społeczeństwa i środowiska, konsekwentna

integracja aspektów ESG w procesie inwestycyjnym umożliwia nam identyfikację związanych z nimi czynników ryzyka, jak również dodatkowych możliwości inwestycyjnych.

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

### Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Na gruncie Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. **W kontekście powyższego, to środowisko należałoby uznać za źródło ryzyka, które jeżeli wystąpi, może mieć wpływ na wartość inwestycji w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.**

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

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

### Ryzyko regulacyjne

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

### Ryzyko reputacyjne

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

### Ryzyko modelu biznesowego

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

1. **"Integrująca"** – do której zaliczają się produkty, o których mowa w art. 6 Rozporządzenia SFDR,

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

oraz

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

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

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

#### IV. Aspekty ESG w procesie inwestycyjnym

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

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

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

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

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

Informacje na temat zrównoważonego rozwoju zawarte w **Globalnej Polityce odpowiedzialnego inwestowania 2022**, jak również w niniejszej Strategii znajdują odpowiednie odzwierciedlenie w informacjach zawartych w regulacjach wewnętrznych funduszy zarządzanych przez Amundi Polska TFI.

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

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

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

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

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

## V. Ukierunkowana polityka wykluczeń

W ramach swojej odpowiedzialności powierniczej Grupa Amundi stosuje w ramach portfeli swoich funduszy ukierunkowaną politykę wykluczeń. Wykluczeni są emitenci podlegający zasadom wykluczenia i progom określonym w Polityce sektorowej Grupy Amundi lub nieprzestrzegający uznanych międzynarodowych konwencji i/lub ram oraz krajowych regulacji.

Komitet Strategiczny ds. ESG i Klimatu w Grupie Amundi określa zasady Polityki wykluczeń, a Komitet Ratingowy ESG zatwierdza zasady przed ich wdrożeniem. Wykluczeni emitenci są oznaczani w narzędziach *front office* zarządzających funduszami, a transakcje na tych spółkach są blokowane na zasadzie przedtransakcyjnej. Linia Biznesowa Ryzyka w Grupie Amundi odpowiada za kontrole drugiego poziomu.

W przypadku funduszy pasywnych polityka wykluczeń jest stosowana w różny sposób w odniesieniu do produktów ESG i produktów niebędących produktami ESG:

- W przypadku funduszy pasywnych ESG: Wszystkie ETF-y i fundusze indeksowe ESG stosują politykę wykluczeń Amundi.
- Dla funduszy pasywnych innych niż ESG: Obowiązkiem powierniczym w zarządzaniu pasywnym jest jak najwierniejsze odwzorowanie indeksu. Zarządzający portfelem ma zatem ograniczoną swobodę działania i musi spełnić cele umowne, aby uzyskać pasywną ekspozycję w pełni zgodną z wymaganym benchmarkiem. Fundusze indeksowe/ETF Amundi replikujące standardowe (nie ESG) benchmarki nie mogą stosować systematycznych wykluczeń sektorowych. Jednakże, w przypadku papierów wartościowych, które są wykluczone ze względu na zasady Polityki w zakresie węgla energetycznego Grupy Amundi, obowiązujące w aktywnym środowisku inwestycyjnym Grupy Amundi, ale które mogą być obecne w pasywnych funduszach innych niż fundusze ESG, Grupa Amundi wzmocniła swoje zaangażowanie i działania związane z głosowaniem, które mogą zakończyć się głosowaniem przeciwko udzieleniu absolutorium zarządowi lub kierownictwu, lub ponownemu wyborowi prezesa i niektórych członków zarządu.

### 1. Wykluczenia normatywne

**Grupa Amundi wyklucza następujących emitentów:**

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



wiarygodnych działań naprawczych.

Celem Grupy Amundi, jest również wykluczenie:

- Emitentów zaangażowanych w produkcję, sprzedaż, przechowywanie **broni jądrowej** państw, które nie są stronami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej;
- Emitentów, którzy produkują **głowice jądrowe i/lub całe pociski jądrowe**; lub
- Emitentów, którzy uzyskują ponad 5% swoich całkowitych przychodów z produkcji lub sprzedaży **broni jądrowej**.

## 2. Wykluczenia sektorowe

— **Polityka w zakresie węgla energetycznego**

— **Polityka wykluczenia niekonwencjonalnych paliw kopalnych**

*Celem Grupy Amundi jest również wykluczenie spółek, których działalność związana jest z poszukiwaniem i wydobywaniem niekonwencjonalnej **ropy i gazu** (obejmującej „ropę i gaz łupkowy” oraz „piaski roponośne”) na poziomie ponad 30%*

— **Polityka w zakresie tytoniu**

## 3. Wykluczenia emitentów państwowych

Kraje znajdujące się na liście sankcji Unii Europejskiej (UE) z sankcją polegającą na zamrożeniu aktywów oraz indeksem sankcji na najwyższym poziomie (uwzględniającym zarówno sankcje Stanów Zjednoczonych, jak i UE) są wykluczone, po dokonaniu formalnego przeglądu i zatwierdzenia przez Komitet Ratingowy Grupy Amundi.

## VI. Analiza i integracja w zakresie ESG

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

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

Podejście Grupy Amundi opiera się na dokumentach o uniwersalnym zakresie, takich jak ONZ Global Compact, zasady przewodnie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dotyczące ładu korporacyjnego, Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO) itp.

Ocena ESG ma na celu zmierzenie wyników ESG emitenta, m.in. jego zdolność do przewidywania i zarządzania

ryzykiem i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem nieodłącznie związanymi z jego branżą i indywidualnymi uwarunkowaniami. Ocena ESG obejmuje również zdolność zespołu zarządzającego do radzenia sobie z potencjalnym niekorzystnym wpływem ich działań na czynniki zrównoważonego rozwoju.

W Grupie Amundi dane są pozyskiwane od 15 głównych dostawców danych:

External data providers	
<b>General scope</b> TRUCOST MSCI ISS ESG V.E SUSTAINALYTICS REFINITIV Ethifinance HUMDACT	<b>Climate</b> MSCI TRUCOST CDP Climate Bonds LUXEMBOURG Sovereigns Verisk Maplecroft
<b>Controversies / controversial weapons</b> ISS ESG SUSTAINALYTICS RiskMap MSCI	

## ESG dla emitentów korporacyjnych

### Zasady best-in-class

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

### Wymiary ESG

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

#### A. Wymiar środowiskowy

Z kwestiami środowiskowymi wiążą się zarówno zagrożenia, jak i możliwości. Prowadzona analiza w tym wymiarze bada, w jaki sposób emitenci podchodzą do tego tematu i ocenia zdolność spółek do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.

#### B. Wymiar społeczny

W tym wymiarze ocenia się, w jaki sposób emitent zarządza swoim kapitałem ludzkim i swoimi interesariuszami,

opierając się na fundamentalnych zasadach o uniwersalnym zasięgu. Litera „S” w ESG ma wiele znaczeń. Obejmuje ona aspekty społeczne związane z kapitałem ludzkim emitenta, te związane z prawami człowieka ogólnie oraz odpowiedzialność wobec interesariuszy.

### C. Wymiar związany z zarządzaniem

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

#### Szczególne kryteria ESG

Ramy analizy ESG dokonywanej przez Grupę Amundi obejmują 38 kryteriów, z których 17 to kryteria międzysektorowe, wspólne dla wszystkich spółek, niezależnie od branży, w której działają, natomiast 21 kryteriów to kryteria sektorowe. Kryteria te zostały opracowane w celu oceny, w jaki sposób kwestie zrównoważonego rozwoju mogą wpłynąć na emitenta, a także jakości zarządzania tym aspektem. Uwzględnia się również wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju oraz jakość podejmowanych działań ograniczających taki wpływ. Wszystkie kryteria są dostępne dla każdej ze spółek z Grupy Amundi w systemie *front office* służącym do zarządzania portfelami, który jest obsługiwany przez zarządzających funduszami.

	Środowisko	Kwestie społeczne	Zarządzanie
KRYTERIA MIĘDZYSEKTOROWE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emisje i zużycie energii</li> <li>▪ Gospodarka wodna</li> <li>▪ Bioróżnorodność i zanieczyszczenie</li> <li>▪ Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BHP</li> <li>▪ Warunki pracy</li> <li>▪ Relacje pracownicze</li> <li>▪ Łańcuch dostaw - Kwestie społeczne</li> <li>▪ Odpowiedzialność za produkt i klienta</li> <li>▪ Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Struktura Zarządu</li> <li>▪ Audyt i kontrola</li> <li>▪ Wynagrodzenia</li> <li>▪ Prawa akcjonariuszy/wspólników</li> <li>▪ Etyka</li> <li>▪ Praktyki podatkowe</li> <li>▪ Strategia ESG</li> </ul>
	Środowisko	Kwestie społeczne	
KRYTERIA SEKTOROWE	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Czysta energia</li> <li>▪ Ekologiczny samochód</li> <li>▪ Ekologiczna chemia</li> <li>▪ Zrównoważone budownictwo</li> <li>▪ Odpowiedzialna gospodarka leśna</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bioetyka</li> <li>▪ Odpowiedzialny marketing</li> <li>▪ Zdrowy produkt</li> <li>▪ Ryzyko związane z tytoniem</li> <li>▪ Bezpieczeństwo pojazdów</li> <li>▪ Bezpieczeństwo pasażerów</li> </ul>	

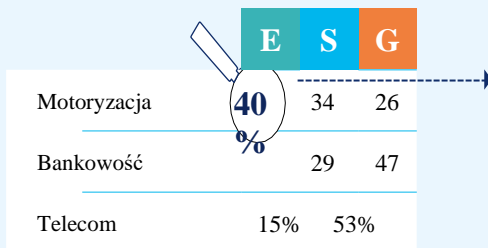
- Recykling papieru
- Odpowiedzialne media
- Ekologiczne inwestowanie i finansowanie
- Bezpieczeństwo danych i prywatność
- Ekologiczne ubezpieczenia
- Wykluczenie cyfrowe
- Ekologiczny biznes
- Dostęp do medycyny
- Opakowania
- Włączenie finansowe

W celu zapewnienia skuteczności, analiza ESG musi być w stanie skupić się na kluczowych kryteriach w zależności od działalności biznesowej i sektorowej. Ważenie kryteriów ESG jest krytycznym elementem ram analizy ESG. Dla każdego sektora analitycy ESG w Grupie Amundi ważą od 4 do 5 kryteriów specyficznych dla danego sektora, uznanych za najważniejsze.

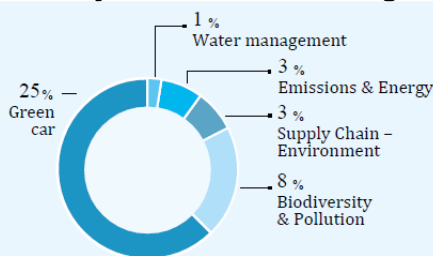
Analitycy ESG Research w Grupie Amundi zazwyczaj zwiększają poziom kontroli i oczekiwań, gdy ryzyko, na jakie narażona jest spółka w związku z danym kryterium ESG, jest uważane za wysokie i istotne.

Na przykład w sektorze motoryzacyjnym emisja CO2 jest silnie związana z emisją flot pojazdów producentów samochodów. Analitycy ESG Research skupią się zatem na inwestycjach w badania i rozwój: efektywność pojazdów i pojazdy alternatywne (elektryczne, hybrydowe). Kryterium to jest o tyle istotne, że stanowi ryzyko dla producentów samochodów (np. potencjalny udział w rynku pojazdów energooszczędnych ze względu na rosnące koszty paliwa).

**Przykład przypisania wag sektorom**



**Podział kryterium środowiskowego w sektorze motoryzacyjnym**



- 1% Gospodarka wodna
- 3% Emisje i zużycie energii
- 3% Łańcuch dostaw - Kwestie środowiskowe
- 8% Bioróżnorodność i zanieczyszczenia
- 25% Ekologiczny samochód

### **Metodologia i proces oceny punktowej i ratingowej ESG**

Rating ESG emitenta jest średnią ważoną ocen w wymiarach E, S i G, przy czym każdy wymiar jest sam w sobie średnią ważoną wewnętrznych wartości referencyjnych. Wynik każdej oceny punktowej dla 38 kryteriów przekłada się na rating ESG od A do G. Na koniec tego procesu spółkom przypisuje się rating ESG od A do G. Dla każdego emitenta istnieje tylko jeden rating ESG, niezależnie od wybranego uniwersum referencyjnego. Rating ESG jest zatem „neutralny sektorowo”, to znaczy, że żaden sektor nie jest uprzywilejowany lub, przeciwnie, poszkodowany.

Ratingi ESG są aktualizowane co miesiąc na podstawie danych dostarczanych do odpowiednich podmiotów z Grupy Amundi przez zewnętrznych dostawców danych surowych. Zmiany dotyczące praktyk ESG emitentów są stale monitorowane.

Analitycy ESG Research na poziomie Grupy Amundi regularnie dostosowują swoją analizę ESG i metodologię ratingową ESG do otoczenia i bieżących wydarzeń.

### **ESG dla emitentów państwowych**

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

Metodologia Grupy Amundi opiera się na zestawie około 50 wskaźników ESG uznanych za istotne przez zespół Amundi ESG Research w celu uwzględnienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>. Każdy wskaźnik może ważyć kilka punktów danych pochodzących z różnych źródeł, w tym otwartych międzynarodowych baz danych (takich jak z Grupy Banku Światowego, Organizacji Narodów Zjednoczonych itp.) i własnych baz danych. Grupa Amundi określiła wagi każdego wskaźnika ESG przyczyniającego się do ostatecznej oceny Grupy Amundi dla emitentów państwowych w kontekście ESG, a także jego poszczególnych składowych (E, S i G). Wskaźniki pochodzą od niezależnego dostawcy danych.

Wszystkie wskaźniki zostały pogrupowane w 8 kategorii w celu zapewnienia większej przejrzystości, przy czym każda kategoria należy do jednego z filarów E, S lub G. Podobnie jak w przypadku grupowej korporacyjnej skali oceny ESG,

<sup>1</sup> Ryzyko braku zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub uwarunkowanie środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które w przypadku wystąpienia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji - Główny niekorzystny wpływ („PAL”) to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju - Czynniki zrównoważonego rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, kwestie przeciwdziałania łapownictwu.

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

wynik emitentów w zakresie ESG przekłada się na ocenę ESG w zakresie od A do G.

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

### Inne rodzaje instrumentów lub emitentów

Główna metodologia ratingu ESG na poziomie Grupy Amundi nie może obejmować niektórych instrumentów i emitentów z uniwersów inwestycyjnych Amundi, czasami ze względu na charakter instrumentów, a czasami z powodu braku pokrycia przez istniejących zewnętrznych dostawców danych (sytuacja ta dotyczy na przykład nieruchomości, amerykańskich obligacji komunalnych lub produktów sekurytyzowanych). Aby rozszerzyć swój zasięg, Grupa Amundi opracowała specjalne metodologie, które mają zastosowanie do private equity, emitentów długu prywatnego, inwestycje zaangażowane społecznie, nieruchomości jak również konkretne instrumenty, takie jak obligacje ekologiczne lub społeczne. Nawet jeśli każda metodologia jest metodologią specjalną, mają one ten sam cel, którym jest zdolność do przewidywania i zarządzania ryzykiem i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, jak również zdolność do radzenia sobie z ich potencjalnym niekorzystnym wpływem na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem.

### Włączenie ESG do analiz i procesów inwestycyjnych

U podstaw integracji ESG na poziomie Grupy Amundi leży przekonanie, że silna perspektywa zrównoważonego rozwoju pozwala emitentom lepiej zarządzać ryzykiem regulacyjnym i ryzykiem utraty reputacji, jak również poprawić efektywność operacyjną.

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

Analiza ESG realizowana przez spółki z Grupy Amundi ma na celu przypisanie emitentom ratingu ESG, ale także podniesienie świadomości i zachęcenie spółek do prowadzenia działalności z uwzględnieniem zrównoważonego rozwoju. Analiza ta umożliwi uwzględnienie specyficznego ryzyka związanego z działalnością spółek i zarządzanie tym ryzykiem w ramach portfeli inwestycyjnych.

Dlatego na poziomie Grupy Amundi stale monitorowane są spółki, w które dokonywane są inwestycje, pod kątem wszystkich czynników E, S i G, jak również bardziej tradycyjnych wskaźników finansowych.

Autorski rating Grupy Amundi wynika z agregacji ocen E, S i G oraz analizy danych pochodzących z wielu źródeł i jest

obecnie dostępny dla 13.800 emitentów. Fundusze poszczególnych spółek z Grupy Amundi mogą inwestować w różne instrumenty, emitentów lub projekty, o różnych celach i ograniczeniach w obszarze ESG. Jednakże ratingi ESG, 38 kryteriów opracowanych przez zespół Amundi ESG Research oraz dodatkowe wskaźniki związane ze zrównoważonym rozwojem są udostępniane wszystkim zarządzającym funduszami w ich systemie zarządzania portfelami w każdej ze spółek z Grupy Amundi. Umożliwia im to włączenie kwestii zrównoważonego rozwoju do swoich decyzji inwestycyjnych i zastosowanie wszelkich ograniczeń istotnych dla ich portfeli. Przy czym jak już wyjaśniono, w odniesieniu do wskazanych subfunduszy Amundi Stars SFIO, tj.: Amundi Stars Global Aggregate, Amundi Stars Global Ecology, Amundi Stars Silver Age, Amundi Stars International Value, Amundi Polska TFI uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, poprzez lokowanie odpowiednio od 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszy do 100% Aktywów Netto w tytuły uczestnictwa subfunduszy/funduszy zagranicznych.

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

## VII. Polityka sektorowa

### 1. Polityka w zakresie węgla energetycznego

Spalanie węgla jest pojedynczym, największym czynnikiem przyczyniającym się do zmian klimatycznych spowodowanych przez człowieka. W 2016 r. Grupa Amundi wdrożyła dedykowaną politykę sektorową dotyczącą węgla energetycznego (*opisaną szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania 2022, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI***), co spowodowało wykluczenie niektórych spółek i emitentów. Od tego czasu Grupa Amundi, co roku stopniowo wzmacnia zasady i progi swojej polityki w sektorze węgla energetycznego.

### 2. Polityka w zakresie tytoniu

Tytoń nie tylko ma negatywny wpływ na zdrowie publiczne, ale jego łańcuch wartości jest narażony na łamanie praw człowieka, przyczynia się do ubóstwa, ma wpływ na środowisko naturalne i powoduje znaczne koszty gospodarcze, które według szacunków Światowej Organizacji Zdrowia wynoszą ponad 1 bilion USD rocznie w skali globalnej. W maju 2020 r. Grupa Amundi została sygnatariuszem Tobacco-Free Finance Pledge.

Grupa Amundi wyklucza spółki, które produkują gotowe wyroby tytoniowe (progi zastosowania: przychody powyżej 5%), w tym producentów papierosów, ponieważ żaden z tych produktów nie mógłby być uznany za wolny od pracy dzieci (*Polityka w zakresie tytoniu, została opisana szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania 2022, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI***).

## VIII. Polityka zaangażowania

Działalność zarządcza na poziomie Grupy Amundi jest integralną częścią **Globalnej polityki odpowiedzialnego inwestowania 2022**. Grupa Amundi promuje przejście do zrównoważonej, sprzyjającej włączeniu społecznemu gospodarki niskoemisyjnej. Oprócz systematycznej integracji kryteriów ESG w ramach aktywnych inwestycji, Grupa Amundi rozwinęła aktywną działalność zarządczą poprzez:

- 1) Proaktywną politykę zaangażowania, która ma na celu:
  - a) Przyczynianie się do upowszechniania najlepszych praktyk i dążenie do lepszej integracji zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu, operacjach i modelach biznesowych inwestorów,
  - b) Wyzwalanie pozytywnych zmian dotyczących sposobu, w jaki inwestorzy zarządzają swoim wpływem na określone zagadnienia o pierwszorzędym znaczeniu dla zrównoważonego rozwoju społeczeństwa i gospodarki,
  - c) Wspieranie spółek będących przedmiotem inwestycji, w ich własnych działaniach zmierzających do stworzenia bardziej zrównoważonego, sprzyjającego włączeniu społecznemu i niskoemisyjnego modelu biznesowego, oraz
  - d) Skłonienie spółek będących przedmiotem inwestycji do zwiększenia poziomu inwestycji w badania i rozwój w obszarach bardzo potrzebnych do dokonania tej transformacji.
- 2) Politykę głosowania podkreślającą konieczność uwzględnienia przez zarządy i rady nadzorcze przedsiębiorstw ryzyka i możliwości środowiskowych i społecznych oraz zapewnienia, że przedsiębiorstwa są odpowiednio pozycjonowane i przygotowane do przejścia na zrównoważoną, integracyjną i niskoemisyjną gospodarkę.

W przyszłości zaangażowanie i głosowanie na poziomie Grupy Amundi będą odgrywały jeszcze większą rolę.

(Polityka zaangażowania Grupy Amundi została opisana szczegółowo w **Globalnej polityce odpowiedzialnego inwestowania 2022**, dostępnej na stronie internetowej Amundi Polska TFI).

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

## IX. Wpływ podejścia ESG na zarządzanie funduszami przez Amundi

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

- 1) w pełni respektuje politykę wykluczeń we wszystkich zarządzanych portfelach inwestycyjnych. W związku z



powyższym, Amundi w ramach portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, nie inwestuje w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty znajdujące się na liście wykluczeń;

- 2) zawiera moduł „*Beat the Benchmark*” – tzn. „Pokonaj poziom odniesienia”, innymi słowy oznacza to, że każdy fundusz zarządzany przez Amundi ma ambicję posiadać lepszą ocenę ESG od jego benchmarku (punktu odniesienia). Większość lokat w funduszu ma przyznaną ocenę ESG, a średnia ocena ma być lepsza od odpowiedniej oceny benchmarku (punktu odniesienia). Tym samym, zespół zarządzający Amundi podejmując decyzje inwestycyjne w ramach zarządzania funduszami, bierze więc pod uwagę ocenę ESG, mając na uwadze cel, aby być lepszym od benchmarku (punktu odniesienia). Powyższą funkcjonalnością objęte są również subfundusze/fundusze zagraniczne, w których tytuły uczestnictwa inwestują swoje aktywa subfundusze Amundi Stars SFIO;
- 3) zawiera konfigurację „*Taxonomy Eligibility*” tzn. „Kwalifikowalność taksonomii”, która oblicza jaki procent przychodów spółek, które znajdują się z portfela inwestycyjnym funduszu spełnia ten bardzo restrykcyjny wymóg, jakim jest ocena ESG. Dostępna jest też informacja, jaki procent pozycji, stanowiących lokaty w funduszu został oceniony we wskazanym zakresie. Podobnie więc i tutaj przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, zespół zarządzający Amundi jest zmotywowany, aby jak najwięcej spółek, w które inwestuje fundusz spełniało wymóg *Taxonomy Eligibility*. W przyszłości system zostanie tak skonfigurowany, aby doliczał również procentowo pozycje w ramach „*green bonds*”, tzw. zielonych obligacji. Wskazać należy, że wymogi z Systemu ALTO wg kryterium *Taxonomy Eligibility* są skrajnie surowe. Liczony jest bowiem procent przychodów firmy emitenta, który jest uznawany za spełniający wymogi ESG, następnie brane są pod uwagę dwa warunki wykluczające. Firma emitenta nie może w sposób istotny szkodzić środowisku oraz musi jednocześnie spełniać warunek minimum „*social safeguards*”, tj. „zabezpieczenia społecznego”. W związku z tym procent przychodów generowanych przez spółki w portfelach inwestycyjnych funduszy, który spełnia te wymogi waha się zaledwie pomiędzy 1-4%. Podobne wartości są przewidziane dla światowych indeksów akcji;
- 4) pomaga w dokonywaniu kwalifikacji produktów inwestycyjnych do produktów finansowych promujących aspekty społeczne (tzw. *Light green product*), produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (tzw. *Dark green product*), oraz pozostałych niespełniających ww. kryteriów.

**Załączniki**

brak