

**Informace o zveřejňování informací o produktech na webových stránkách
podle čl. 10 odst. 1 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností
v odvětví finančních služeb 8 finančních produktů**

SHRNUTÍ

Název produktu:

AMUNDI INDEX MSCI NORTH AMERICA ESG BROAD
CTB

Identifikátor právnické osoby:

2221009K64OHGR1O8Z36

Žádné cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nemá žádný cíl udržitelných investic.

Tento finanční produkt zahrnuje závazek k udržitelnému investování.

Pro zajištění udržitelných investic, které nepoškozují životní prostředí („DNSH“), využívá společnost Amundi dva filtry:

- První testovací filtr DNSH se spoléhá na monitorování povinných ukazatelů hlavního nežádoucího dopadu v příloze 1, tabulce 1 RTS, kde jsou k dispozici robustní data (např. intenzita GHG u investičních společností) prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. uhlíková náročnost) a konkrétní mezní hodnoty nebo pravidla (např. uhlíková náročnost investiční společnosti nepatří do posledního decilu sektoru). Společnost Amundi již v rámci svých zásad vyloučení zvažuje konkrétní nežádoucí dopady coby součást politiky odpovědného investování společnosti Amundi. Tato vyloučení, která se vztahují na výše uvedené testy, zahrnují následující témata: výjimky pro kontroverzní zbraně, porušení zásad UN Global Compact, uhlí a tabák.
- Kromě specifických faktorů udržitelnosti hlavních nežádoucích dopadů zahrnutých v prvním filtru definovala společnost Amundi druhý filtr, který nebere v úvahu výše uvedené povinné ukazatele hlavních nežádoucích dopadů, aby bylo možné ověřit, že společnost nemá špatné výsledky z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s jinými společnostmi v rámci svého sektoru, které odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre, které je vyšší nebo rovno skóre E podle hodnocení Amundi ESG.

Byly zohledněny indikátory nežádoucích dopadů, jak je podrobně popsáno v prvním filtru – nezpůsobujících značnou újmu (DNSH):

První filtr DNSH je založen na monitorování povinných ukazatelů hlavních nežádoucích dopadů v Příloze 1, v tabulce 1 RTS, kde jsou k dispozici robustní údaje prostřednictvím kombinace následujících ukazatelů a konkrétních prahových hodnot nebo pravidel:

- s intenzitou CO₂, která nepatří k poslednímu decilu ve srovnání s jinými společnostmi v daném sektoru (platí pouze pro sektory s vysokou intenzitou), a

- s diverzitou představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s jinými společnostmi v daném sektoru, a
- bez jakýchkoliv kontroverzí v souvislosti s pracovními podmínkami a lidskými právy, a
- bez jakýchkoli kontroverzí s ohledem na biodiverzitu a znečištění.

Udržitelné investice jsou v souladu se Směrnicemi OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN a lidskými právy. Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti a hlavní zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv jsou integrovány do naší metodiky hodnocení ESG. Naš vlastní nástroj pro hodnocení ESG hodnotí emitenty pomocí dostupných údajů od našich poskytovatelů dat. Model má například vyhrazená kritéria nazvaná „Zapojení komunity a lidská práva“, která se kromě jiných kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně společensky odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů, vztahují na všechny sektory. Kromě toho provádíme monitorování kontroverzí na minimálně čtvrtletní bázi, což zahrnuje společnosti, u kterých bylo zjištěno porušování lidských práv. V případě shledání kontroverzí analytici vyhodnotí situaci a použijí skóre na danou kontroverzi (s použitím naší vlastní metodologie bodování) a určí nejlepší postup. Skóre kontroverzí jsou aktualizována čtvrtletně, aby bylo možné sledovat trend a úsilí o nápravu.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Podfond podporuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky mimo jiné prostřednictvím replikace indexu, který splňuje minimální standardy pro referenční hodnoty EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem (EU CTB) podle nařízení (EU) 2019/2089 o změně nařízení (EU) 2016/1011. Zákon navrhuje definice minimálních standardů pro metodiku všech referenčních indexů „EU Climate Transition“, aby tak byly v souladu s cíli Pařížské dohody. Metodika indexu je v souladu s určitými kritérii, jako jsou: -Minimální snížení intenzity skleníkových plynů (GHG) oproti mateřskému indexu o 30 %. – Minimální míra dekarbonizace intenzity emisí skleníkových plynů vlastními silami v souladu s trajektorií předpokládanou nejambicióznějším scénářem 1,5 °C Mezivládního panelu pro klimatické změny (IPCC), což odpovídá nejméně 7% snížení intenzity skleníkových plynů v průměru za rok.

Investiční strategie

Sledování výkonnosti Indexu MSCI North America ESG Broad CTB Select Index a minimalizace chyby sledování s ohledem na čistou hodnotu aktiv podfondu a výkonnost indexu. MSCI North America ESG Broad CTB Select Index je akciový index založený na indexu MSCI North America Index reprezentujícím segmenty s velkou a střední kapitalizací na trzích v USA a Kanadě („mateřský index“). Index vylučuje společnosti, jejichž výrobky mají negativní sociální nebo ekologické dopady, a zároveň nadvažuje společnosti s vysokým skóre ESG. Cílem indexu je navíc reprezentovat realizaci strategie, která převažuje cenné papíry na základě příležitostí a rizik spojených s klimatickým přechodem za účelem splnění minimálních požadavků benchmarku EU Climate Transition Benchmark (EU CTB).

Jedná se o pasivně spravovaný ETF. Jeho investiční strategií je replikovat Index a zároveň minimalizovat související chybu sledování. Index MSCI North America ESG Broad CTB Select Index je vytvářen aplikací kombinace výjimek založených na hodnotách a optimalizačního procesu s cílem zvýšit skóre ESG ve srovnání s mateřským indexem a splnit tak minimální požadavky benchmarku EU Climate Transition Benchmark (EU CTB) při cílení na podobný rizikový profil v mateřském indexu. Nejprve jsou vyloučeny cenné papíry společností zapojených do obchodních aktivit v souladu s MSCI ESG Research* včetně jaderných zbraní, tabáku, kontroverzních zbraní, ropných písků, energetického uhlí a/nebo nekonvenční ropy a zemního plynu včetně vrtů v Arktidě, spolu se společnostmi, které jsou hodnoceny jako kontroverze s červeným označením kontroverzí „Red Flag' MSCI ESG controversies“ a oranžovým environmentálním označením „Environmental Orange Flag“. Zadruhé, MSCI používá ve zbývajícím investičním prostoru optimalizaci zaměřenou na maximalizaci průměrného skóre MSCI ESG*** tohoto prostoru, a to při dodržení následujících omezení: 1. Dodržení minimálních požadavků nařízení o snížení uhlíkové stopy – Snížení uhlíkové stopy o 30 % v porovnání s mateřským indexem, roční snížení uhlíkové stopy o 7 % 2. Minimální alokace do sektoru s vysokým dopadem na klima „High Climate Impact Sector“ jako v mateřském indexu 3. Cílová úroveň chyby sledování ex ante je 0,75 %. V případě, že nejsou kompatibilní tři omezení, MSCI omezení uvolní a výrazně zvýší úroveň ex-ante chyby sledování o postupné kroky na úrovni 0,1 % . Váha každého cenného papíru v indexu je stanovena optimalizačním procesem tak, aby splňovala výše uvedená omezení. Maximální váha jakéhokoli cenného papíru v Indexu je stanovena jako váha tohoto cenného papíru v Mateřském Indexu + 2 %.

*Další informace o obchodních činnostech a obrazovce naleznete v metodice indexu dostupné na webu msci.com. **MSCI ESG Controversies poskytuje posouzení kontroverzí týkajících se negativního environmentálního, sociálního a/nebo vládního dopadu činností, produktů a služeb ***MSCI ESG Ratings poskytuje výzkum, analýzu a hodnocení toho, jak dobře společnosti řeší environmentální, sociální a vládní rizika a příležitosti. Strategie produktu rovněž spoléhá na systematické zásady vyloučení (normativní a sektorové), jak jsou blíže popsány v zásadách odpovědného investování společnosti Amundi.

Abychom mohli posoudit postupy řádné správy společností, do nichž je investováno, spoléháme na metodiku hodnocení ESG společnosti Amundi. Skóre ESG společnosti Amundi vychází z vlastního rámce analýzy ESG, který zohledňuje 38 obecných a sektorově specifických kritérií, včetně kritérií správy. V dimenzi řádné správy posuzujeme schopnost emitenta zajistit účinný rámec správy společnosti, který garantuje splnění jeho dlouhodobých cílů (např. zajištění dlouhodobé hodnoty emitenta). Mezi subkritéria řádné správy patří: struktura představenstva, audit a kontrola, odměňování, práva akcionářů, etika, daňové praktiky a strategie ESG. Stupnice hodnocení ESG společnosti Amundi má sedm stupňů, od A do G, kde A je nejlepší a G nejhorší hodnocení. Společnosti s hodnocením G jsou z našeho investičního prostoru vyloučeny.

Každý korporátní cenný papír (akcie, dluhopisy, deriváty „single name“, akcie ESG a ETF s pevným výnosem) zahrnutý v investičních portfoliích byl posouzen z hlediska dobré správy s použitím normativního screeningu podle zásad UN Global Compact (UN GC) u přidruženého emitenta. Hodnocení se provádí průběžně. Výbor pro hodnocení ESG společnosti Amundi každý měsíc přezkoumává seznamy společností, které porušují GC OSN, což vede ke snížení ratingu na G. Odprodej cenných papírů se sníženým hodnocením na G se standardně provádí do 90 dnů.

Tento přístup doplňují zásady správcovství společnosti Amundi (angažovanost a hlasování) související s řízením.

Podíl investic

Alespoň 90 % cenných papírů a nástrojů podfondu bude splňovat propagované environmentální nebo sociální charakteristiky v souladu se závaznými prvky metodiky indexu. Podfond se dále zavazuje, že minimálně 1 % jeho investic bude udržitelných, jak ukazuje graf níže. Investice odpovídající dalším vlastnostem E/S (č. 1B) budou představovat rozdíl mezi skutečným podílem investic odpovídajících environmentálním nebo sociálním vlastnostem (č. 1) a skutečným podílem udržitelných investic (č. 1A). Plánovaný podíl jiných environmentálních investic představuje minimálně 1 % (i) a může se měnit podle skutečného podílu taxonomicky klasifikovaných investic a/nebo růstu sociálních investic. Alespoň 90 % cenných papírů a nástrojů podfondu bude splňovat propagované environmentální nebo sociální charakteristiky v souladu se závaznými prvky metodiky indexu. Podfond se dále zavazuje, že minimálně 1 % jeho investic bude udržitelných, jak ukazuje graf níže. Investice odpovídající dalším vlastnostem E/S (č. 1B) budou představovat rozdíl mezi skutečným podílem investic odpovídajících environmentálním nebo sociálním vlastnostem (č. 1) a skutečným podílem udržitelných investic (č. 1A). Plánovaný podíl jiných environmentálních investic představuje minimálně 1 % (i) a může se měnit podle skutečného podílu taxonomicky klasifikovaných investic a/nebo růstu sociálních investic.

Monitorování environmentálních nebo sociálních charakteristik

Veškerá data týkající se ESG, ať již jsou zpracovávána externě, či interně, centrálně shromažďuje oddělení pro odpovědné investování, jež nese odpovědnost za řízení kvality vstupů a zpracovaných výstupů týkajících se ESG. Součástí tohoto monitorování je automatizovaná kontrola kvality a kvalitativní kontrola prováděná analytiky zaměřenými na ESG, kteří jsou specialisty ve svých oborech. Skóre ESG jsou aktualizována každý měsíc v modulu Stock Rating Integrator (SRI), který představuje proprietární nástroj společnosti Amundi.

Ukazatele z oblasti udržitelnosti používané ve společnosti Amundi se opírají o patentované metodiky. Tyto ukazatele jsou trvale k dispozici v systému správy portfolia, což manažerům portfolia umožňuje vyhodnocovat dopady investičních rozhodnutí, jež přijímají.

Kromě toho jsou tyto ukazatele začleněny do řídicího rámce společnosti Amundi. Příslušné odpovědnosti jsou rozděleny mezi první úroveň kontroly prováděnou samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontroly prováděnou týmy pro rizika, jež průběžně monitorují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Metodologie

Hodnocení ESG používané k určení skóre ESG ve společnosti Amundi představuje kvantitativní skóre ESG převedené na sedm úrovní od A (skupina s nejlepším skóre) po G (nejhorší skóre). Na stupnici hodnocení ESG společnosti Amundi odpovídají cenné papíry zařazené na seznam vyloučených emitentů úrovni G. Parametry ESG jsou u firemních emitentů hodnoceny globálně a na úrovni

příslušných kritérií se využívá srovnání s průměrným výkonem v daném odvětví prostřednictvím kombinace tří dimenzí ESG:

- **Environmentální dimenze:** zkoumá schopnost emitentů řídit jejich přímý a nepřímý dopad na životní prostředí, a to omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpání zdrojů a ochranou biodiverzity;
- **Sociální dimenze:** měří, jak emitent působí, co se týče dvou odlišných konceptů: strategie emitenta na rozvoj lidského kapitálu a respekt k lidským právům obecně.
- **Dimenze řádné správy:** Tato dimenze posuzuje schopnost emitenta zajistit základ pro účinný rámec správy firmy a dlouhodobé vytváření hodnoty.

Metodika využívaná při hodnocení ESG společnosti Amundi se opírá o 38 kritérií, jež jsou buď obecná (společná všem společnostem bez ohledu na jejich činnost), nebo závislá na sektoru, v němž emitent působí. Tato kritéria jsou vážena podle sektoru a posuzována s ohledem na renomé, efektivitu provozu a předpisy, pokud jde o emitenta. Hodnocení ESG společnosti Amundi se obvykle vyjadřuje globálně pomocí tří dimenzí E, S a G, ale je možné je vyjádřit i jednotlivě s ohledem na konkrétní environmentální nebo sociální faktor.

Zdroje údajů a zpracování

Skóre ESG společnosti Amundi se vytvářejí na základě analytického rámce ESG a hodnotící metodiky společnosti Amundi. Při určování skóre ESG získáváme data z následujících zdrojů: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontrola kvality externích poskytovatelů dat je řízena jednotkou Global Data Management. Kontroly se používají v různých krocích hodnotového řetězce, od kontroly před integrací a po integraci, až po výpočty, jako jsou kontroly patentovaných skóre.

Externí data jsou shromažďována a řízena týmem Global Data Management a jsou připojena k modulu SRI.

Modul SRI je patentovaný nástroj, který zajišťuje shromažďování, kontrolu kvality a zpracování dat ESG od externích poskytovatelů dat. Vypočítává také ratingy ESG emitentů v souladu s proprietární metodikou společnosti Amundi. Zejména hodnocení ESG jsou v modulu SRI zobrazena manažerům portfolia, manažerům rizik, týmům pro podávání zpráv a ESG, a to transparentním a uživatelsky přívětivým způsobem (hodnocení ESG emitenta společně s kritérii a váhou každého kritéria).

Pro hodnocení ESG jsou v každé fázi procesu výpočtu skóre normalizována a převedena na skóre Z (rozdíl mezi skóre společnosti a průměrným skóre v sektoru jako počet standardních odchylek). Proto je každý emitent hodnocen podle průměru svého sektoru, což umožňuje odlišit osvědčené postupy od nejhorších postupů na úrovni sektoru (přístup „nejlepší ve své třídě“). Na konci procesu je každému emitentovi přiřazeno skóre ESG (přibližně mezi -3 a +3) a ekvivalent na stupnici písmen od A do G, kde A je nejlepší a G nejhorší.

Údaje jsou poté distribuovány prostřednictvím front office společnosti Alto správcům portfolia a jsou monitorovány týmem pro rizika.

Skóre ESG využívají údaje získané od externích poskytovatelů dat, interní hodnocení/výzkum ESG prováděné společností Amundi nebo prostřednictvím regulované třetí strany, která je uznávaná, co se týče poskytování profesionálního hodnocení ESG a posuzování. Bez povinného podávání zpráv ohledně ESG na úrovni společnosti jsou odhady základní součástí metodiky poskytovatelů dat.

Omezení týkající se metodologií a dat

Omezení naší metodiky jsou dána její konstrukcí a týkají se použití dat o ESG. V současné době probíhá standardizace datového prostředí ESG, což může mít dopad na kvalitu dat. Pokrytí daty je rovněž omezeno. Současné a budoucí předpisy zlepšují standardizaci vykazování a zveřejňování informací o společnostech, o něž se data ESG opírají.

Jsme si vědomi těchto omezení. Jejich zmírňování zajišťujeme kombinací různých přístupů: monitorováním kontroverzí, využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním hodnocením našeho týmu pro výzkum v oblasti ESG skóre ESG, implementací silné správy.

Kontrola řádné správy

Skóre ESG jsou každý měsíc přepočítávána s využitím kvantitativní metodiky společnosti Amundi. Výsledek tohoto výpočtu pak revidují ESG analytici, kteří ve svém sektoru na základě různých kontrol provádějí kvalitativní „vzorkovou kontrolu“, jež může zahrnovat (mimo jiné): hlavní významné odchylky skóre ESG, seznam nových názvů se špatným skóre, hlavní divergence skóre mezi 2 poskytovateli. Po tomto přezkoumání může analytik přepsat skóre z vypočteného skóre, které je ověřeno vedením týmu a je zdokumentováno poznámkou uloženou v databázi Amundi iPortal. To může rovněž podléhat validaci ze strany Výboru pro hodnocení ESG.

Tým pro řízení investic odpovídá za definování investičního procesu produktu, včetně návrhu vhodného rizikového rámce ve spolupráci s týmy pro investiční rizika. V tomto kontextu má společnost Amundi zavedeny postupy správy investičních směrnic a postupy řízení porušování předpisů, které se uplatňují napříč všemi operacemi. Oba postupy opět zdůrazňují přísné dodržování předpisů a smluvních směrnic. Manažeři rizik mají na starosti každodenní sledování porušení, upozorňují správce fondů a vyžadují, aby byla portfolia co nejdříve a v nejlepším zájmu investorů uvedena zpět do souladu.

Politiky zapojení

Společnost Amundi zapojuje společnosti v roli investorů nebo potenciálních investorů na úrovni emitenta, bez ohledu na typ držení podílů (akcie nebo dluhopisy). Angažovaní emitenti jsou primárně vybíráni podle míry expozice vůči tématu angažovanosti, protože environmentální, sociální a správní záležitosti, kterým společnosti čelí, mají významný dopad na lidskou společnost, a to jak z hlediska rizika, tak i příležitostí.

Určené referenční benchmarky

Ano, index byl stanoven coby referenční benchmark s cílem určit, zda je podfond v souladu s environmentálními a/nebo sociálními charakteristikami, které propaguje.

V souladu s platnými předpisy pro zadavatele indexu (včetně BMR) by zadavatelé indexů měli definovat vhodné kontroly/péči při definování a/nebo provozování metodik indexů regulovaných indexů.

MSCI North America ESG Broad CTB Select Index je akciový index založený na indexu MSCI North America Index reprezentujícím segmenty s velkou a střední kapitalizací na trzích v USA a Kanadě („mateřský index“). Index vylučuje společnosti, jejichž výrobky mají negativní sociální nebo ekologické dopady, a zároveň nadvažuje společnosti s vysokým skóre ESG. Cílem indexu je navíc reprezentovat realizaci strategie, která převažuje cenné papíry na základě příležitostí a rizik spojených s klimatickým přechodem za účelem splnění minimálních požadavků benchmarku EU Climate Transition Benchmark („EU CTB“).

Další informace o indexu naleznete na adrese <https://www.msci.com/index-methodology>