



Politika odpovědného investování

2022

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Účel a rozsah působnosti

ÚČEL

Tento dokument podrobně popisuje, jak společnost Amundi realizuje svůj závazek jednat jako odpovědný správce aktiv při svých investicích a operacích. Rovněž nastiňuje hlavní stavební kameny politiky odpovědného investování společnosti Amundi a její strategické směřování, za které je přímo odpovědný Strategické komisi Amundi pro ESG a klima, jemuž předsedá generální ředitel Amundi.

ROZSAH PŮSOBNOSTI

Pokud není uvedeno v příslušných částech dokumentů (například v části Politika vyloučení), platí soubor závazků a procesů popsanych v tomto dokumentu pro všechna aktiva spravovaná subjekty skupiny Amundi.

Následující přidružené společnosti a propojené subjekty skupiny Amundi neuplatňují nebo neuplatňují v plném rozsahu Politiku odpovědného investování společnosti Amundi (další podrobnosti naleznete v jejich příslušných politikách):

- ABC-CA Fund Management Company
- Amundi BOC Wealth Management Company Limited
- Amundi-ACBA asset management
- KBI Global Investors Ltd.
- NH-Amundi Asset Management
- Registrované investiční společnosti („RIC“), kterým radí společnost Amundi Asset Management US, Inc.
- SBI Mutual Funds
- Wafa Gestion

Datum účinnosti: 8. července 2022

Revidováno: 12. října 2022

Toto je přeložená verze Amundi RI Policy 2022 a v případě rozporu má přednost původní anglická verze.

Amundi

Politika odpovědného investování 2022

2 Účel a rozsah působnosti

4 Odpovědné závazky a ambice společnosti Amundi

Stát se prvním globálním odpovědným správcem aktiv

Podporovat přeměnu napříč sektory a napříč geografickými oblastmi

Přizpůsobit náš přístup potřebám klientů, otevřené a transparentní podávání zpráv našim klientům Jít dál: Ambice 2025

6 Samostatná organizace

Specializované zdroje

Samostatné řízení

9 ANALÝZA A INTEGRACE ESG

ESG pro firemní emitenty ESG pro státní emitenty

Ostatní typy nástrojů nebo emitentů

Integrace ESG do našich analýz a investičních procesů

13 Odvětvová politika

Politika pro oblast energetického uhlí

Politika pro oblast tabákových výrobků

15 Cílená politika vyloučení

Normativní vyloučení

Vyloučení na bázi odvětví

Vyloučení státních emitentů

16 Politika spolupráce

Měření a monitorování pokroku ve spolupráci

Eskalace spolupráce

18 Produktové politiky

Produktové politiky

Odpovědný výběr a monitorování externích správců

19 Vykazování a transparentnost

Vykazování aktiv spravovaných v rámci odpovědného investování

Označování a transparentnost informací Regulační informace

20 Pokroky dosažené v odvětví správy aktiv

Aktivní účast v orgánech trhu Think

tank: Komise Medici

22 Příloha

Rozsah uplatnění politiky vyloučení

Dlouholetý hráč v oblasti integrace ESG

Odpovědné závazky a ambice společnosti Amundi

Od svého založení v roce 2010 učinila společnost Amundi odpovědné investování jedním ze svých základních pilířů. Odpovědné investování je jednou z našich stěžejních hodnot a nezbytnou součástí našeho přístupu k řízení investic. Amundi je dceřinou společností největší francouzské banky a pojišťovny Crédit Agricole („CA“),. CA, kterou před více než sto lety založili členové zemědělských odborů, se vyvinula v uznávanou finanční instituci, která zůstává pevně odhodlána plnit svůj účel: každý den jednat v zájmu svých klientů a společnosti.

V souladu s cílem naší mateřské společnosti je naší úlohou poskytovat dlouhodobou hodnotu našim klientům a zároveň brát ohled na společenské a environmentální výzvy, které mají dopad na naše klienty i společnost.

Od svého vzniku v roce 2010 je náš závazek uskutečňovat odpovědné investování základem a zůstává ústředním bodem našeho přístupu. Tento závazek se opírá o tři naše zásady:

- 1. hospodářské a finanční subjekty mají kromě jiného i velkou odpovědnost vůči společnosti;**
- 2. začlenění environmentálních, sociálních a správních (ESG) kritérií do investičních rozhodnutí je hnací silou dlouhodobé finanční výkonnosti;**
- 3. urychlená realizace našich ambicí v oblasti ESG je pro Amundi celosvětově primárním nástrojem růstu.**

Naše odhodlání a přesvědčení se odráží v našich aktivitách v oblasti správy investic, ve vývoji naší nabídky investičních řešení a v poradenských schopnostech a službách, které využíváme k podpoře klientů při definování a realizaci jejich vlastního přístupu.

Součástí fiduciární povinnosti Amundi jako odpovědného správce aktiv je pozitivně přispívat k řešení hlavních socioekonomických a environmentálních výzev dneška v zájmu našich klientů, zainteresovaných stran a společnosti. Plně přijímáme koncept „dvojitý významnost“, na němž stavíme naši metodiku analýzy a hodnocení ESG. To znamená, že posuzujeme nejen to, jakým způsobem mohou faktory ESG významně ovlivnit hodnotu společností, ale také to, jak společnost ovlivňuje životní prostředí a sociální záležitosti nebo lidská práva.

1

Stát se prvním globálním odpovědným správcem aktiv

Věříme, že vytváření dlouhodobé hodnoty vyžaduje víc než jen krátkodobou finanční výkonnost. Toto přesvědčení nás vedlo k tomu, že se v naší investiční filozofii a praxi zabýváme hlavními faktory udržitelnosti (jako je změna klimatu, zachování přírodního kapitálu a sociální soudržnost). Přijímáme odpovědnost za to, že budeme přispívat ke kolektivnímu úsilí vynakládanému na řešení těchto otázek a na efektivní alokování kapitálu pro budoucnost. Klíčovou součástí tohoto přispívání je naše úloha při zvyšování standardů, a to jak na úrovni investorů, tak z hlediska plnění úkolů v oblasti ESG u společností, do nichž investujeme.

To, že jsme dlouhodobě odpovědným investorem, mění také náš globální pohled na riziko. Společnost Amundi chápe, že riziko je mnohostranné a působí v různých časových horizontech. Přesto jsme přesvědčeni, že dlouhodobé investování je výhodou. Naše investiční týmy se zabývají nejen tržním rizikem, ale berou v úvahu i úvěrové riziko, riziko likvidity a reputační riziko, jakož i rizika související s ESG, která vznikají v důsledku činnosti emitenta. Podporuje je nezávislé Oddělení rizik a nezávislý Obchodní úsek pro oblast odpovědného investování, který má přístup ke specializovanému výzkumu a může poskytnout vlastní hloubkovou analýzu rizik ESG, která mohou mít dopad na portfolia.

V roce 2021 společnost Amundi dokončila svůj první tříletý akční plán v oblasti ESG, jehož cílem bylo zavést bezprecedentní úroveň integrace ESG¹ v rámci investičních aktivit a v celé organizaci. Tyto ambice se promítly do:

Stanovení výkonnostních cílů ESG pro 100 % našich aktivně spravovaných otevřených fondů²

První bod vyjadřuje a realizuje naše přesvědčení, že integrace kritérií ESG do investičních rozhodnutí je klíčovou hnací silou dlouhodobého vytváření hodnoty. Stanovení 100% cíle nám umožnilo začlenit integraci ESG do hlavního proudu našich aktivit a stanovit výchozí linii pro systematickou integraci ESG. Výsledkem je, že naše aktivně řízená otevřená portfolia se nyní vedle finančního cíle snaží splnit i výkonnostní cíl ESG, a to vedle všech dalších relevantních udržitelných investičních charakteristik nebo cílů, které musí portfolio splňovat.

Systematické zohledňování faktorů ESG v našem dialogu se společnostmi, do nichž investujeme, prostřednictvím našich aktivit v oblasti spolupráce a hlasování.

Společnost Amundi chce přispět k proměně směrem k udržitelnému nízkouhlíkovému hospodářství podporujícím začlenění. Jako správce aktiv jsme přesvědčeni, že vedení aktivního dialogu se společnostmi, do nichž investujeme, s cílem pozitivně ovlivnit jejich chování a aktivity nám umožní dosáhnout skutečných dopadů a výsledků. To je důvodem, proč jsou spolupráce a hlasování klíčovými pilíři naší strategie ESG.

Šíření osvědčených postupů v oblasti ESG v rámci celé organizace, napříč všemi investičními platformami a klientskými segmenty.

Široké uplatňování ESG na investiční úrovni vyžaduje seriózní předávání znalostí o ESG napříč celou naší organizací. Tento cíl odráží naše přesvědčení, že dlouhodobý a udržitelný úspěch spočívá v kolektivním úsilí a pevně nastavených procesech. ESG a odpovědné investování se stalo ústřední záležitostí všech zaměstnanců společnosti Amundi.

2

Podporovat proměnu napříč sektory a napříč geografickými oblastmi

Přístup společnosti Amundi k ESG a odpovědnému investování je ve své podstatě nejlepší ve své třídě z hlediska designu, univerzální z hlediska ambicí a zakotvený v realitě z důvodu nutnosti.

Naše metodika analýzy a hodnocení ESG je navržena tak, aby umožňovala porovnávat ekonomické subjekty, pokud jde o jejich postupy v oblasti ESG v rámci daného odvětví, rozlišovat nejlepší a nejhorší postupy v oblasti ESG na úrovni odvětví a podporovat osvědčené postupy v rámci celého hospodářství. Umožňuje nám nejen vybrat společnosti na základě kritérií ESG relevantních pro jejich příslušná odvětví, ale také stanovovat pobídky a poskytovat podporu při proměně v udržitelnou a inkluzivní nízkouhlíkovou ekonomiku.

Zatímco podpora nejpokročilejších hráčů a projektů s obchodními modely, u nichž již došlo k přechodu, zůstává klíčová, podpora přechodu pro zbytek ekonomiky je rovněž zásadní, má-li být dosaženo změny v rámci celého systému. V tomto ohledu mohou hrát rozhodující roli strategie odpovědného investování, které podporují osvědčené postupy v zeměpisných oblastech nebo odvětvích, u nichž ještě k přechodu nedošlo.

Odpovědným jednáním se Amundi snaží řídit špičková investiční řešení, služby a poradenství v rámci jednotlivých odvětví, které dobře odpovídají investičním potřebám a profilům našich klientů. To vyžaduje, abychom byli

1. Výslovné a systematické zahrnutí záležitostí ESG do investiční analýzy a investičních rozhodnutí (Principy odpovědného investování – „PRI“).

2. Tam, kde je to technicky možné: jsou definovány některé výjimky z plnění cíle širokého uplatňování ESG (fondy, u nichž je omezena funkce aktivního řízení, jako jsou fondy Buy and Watch nebo sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi, a delegované fondy; fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím hodnotitelných emitentů; produkty Fund Hosting).

transparentní, pokud jde o kompromisy a srovnatelné výhody určitých přístupů odpovědného investování oproti jiným.

3

Přizpůsobit náš přístup potřebám klientů, otevřené a transparentní podávání zpráv našim klientům

Uvědomujeme si fiduciární povinnost, která je nám svěřena, když nás naši klienti pověří správou svých peněz. Tuto povinnost se snažíme plnit tím, že investujeme s ohledem na jejich dlouhodobé zájmy. Věříme, že náš proaktivní rámec správy a odpovědný přístup k investování mohou v dostatečně dlouhodobém horizontu přinést smysluplnou změnu a přidanou hodnotu. V některých oblastech to však může trvat déle a my jsme připraveni držet se tohoto kurzu. „Dlouhodobé investování představuje výhodu“ je jednou ze základních součástí našeho investičního kréda. Z našeho dlouhodobého investičního přístupu by měli mít prospěch všichni klienti.

Ve všech portfoliích, kde platí naše politika vyloučení, vylučujeme investice do aktiv od emitentů, které považujeme za nejméně kvalitní z hlediska jimi uplatňovaného ESG (hodnocení G na naší stupnici A-G). Vyloučení je však poslední možností v rámci naší zprávy. Stupnici hodnocení ESG společnosti Amundi a politice vyloučení se podrobně věnujeme v dalších částech tohoto dokumentu.

Naší ambicí je uplatňovat politiku řízení společnosti Amundi na všechna portfolia přímo spravovaná společností Amundi, kdekoli to bude možné³. Naše řešení odpovědného investování zahrnují různé přístupy, které mohou být uplatňovány jednotlivě nebo kombinovaně: screening nejlepších ve své třídě v oblasti plnění požadavků na rozpočet na ESG rizika nebo selektivitu, negativní screening nebo screening založený na standardech, screening založený na činnostech nebo na odvětvích, investování s tematikou udržitelnosti, investování se sociálním/environmentálním dopadem a další přístupy, jejichž součástí je spolupráce podniků a akční postupy akcionářů.

Ve všech případech dbáme na to, aby naše smluvní vztahy s klienty výslovně stanovily, že jejich jménem zajišťujeme odpovědné investování a správu a usilovně pracujeme na tom, abychom tyto požadavky klientů splnili. Společnost Amundi vždy vítá možnost být vůči svým klientům plně transparentní a otevřená

a dbá na průchodnost komunikačních kanálů. K tomu patří poskytování bohaté dokumentace investorům o jejím přístupu k odpovědnému investování a zásadách odpovědného investování i konkrétních zpráv. Kromě toho je společnost Amundi schopna poskytovat obecné i individuální zprávy o ESG v závislosti na individuálních potřebách klienta.

4

Jít dál: Ambice 2025

Po dokončení našeho prvního akčního plánu v oblasti ESG spustila společnost Amundi nový plán v sociální a environmentální oblasti, který nám umožní pokračovat v prohlubování integrace ESG do investičních řešení, posílit naši nabídku úspor pro udržitelný rozvoj a stanovit interní cíle sladění v souladu se závazky společnosti Amundi v oblasti ESG. Tento nový tříletý plán se skládá z ambiciózního souboru cílů, které budou reagovat na současné i budoucí potřeby klientů v oblasti odpovědného investování. Podrobnosti o našich ambicích najdete v brožurě Ambice 2025 [zde](#).

Samostatná organizace

1

Specializované zdroje

Samostatný obchodní úsek

Společnost Amundi začlenila ESG mezi ústřední faktory svého řízení a vytvořila Samostatný obchodní úsek pro oblast odpovědného investování, který je organizován ve čtyřech týmech:

A ESG – výzkum, spolupráce a hlasování

Tento mezinárodní tým působí v Paříži, Dublinu, Londýně a Tokiu. Analytici výzkumného týmu ESG se setkávají se společnostmi, navazují s nimi kontakty a vedou s nimi dialog s cílem zlepšit jejich postupy v oblasti ESG, přičemž jsou odpovědní za hodnocení těchto společností a definování pravidel pro vyloučení. Analytici výzkumného týmu ESG pracují společně s týmem specialistů, kteří se

3. Tam, kde je to technicky možné: jsou definovány některé výjimky z plnění cíle širokého uplatňování ESG (fondy, u nichž je omezena funkce aktivního řízení, jako jsou fondy Buy and Watch nebo sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi, a delegované fondy; fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím hodnotitelných emitentů; produkty Fund Hosting).

věnují uplatňování hlasovacích práv a vedení dialogu před jednáními. Tito specialisté vykonávají hlasovací práva na valných hromadách společností, do kterých Amundi investuje v zastoupení svých klientů.

B ESG – metodika a řešení

Tento tým kvantitativních analytiků a finančních inženýrů má na starosti údržbu a vývoj firemního systému společnosti Amundi pro hodnocení ESG a systémů správy dat souvisejících s ESG (včetně výběru externích poskytovatelů dat pro generování vlastních skóre ESG a zpřístupňování dat a analýz souvisejících s udržitelností). Jeho členové pomáhají analytikům a manažerům portfolia začlenit aspekty ESG a udržitelnosti do jejich investičních rozhodnutí, stejně jako týmům pro rozvoj podnikání vytvářet inovativní řešení prostřednictvím integrace dat souvisejících s udržitelností do finančních produktů (hodnocení ESG, klimatické údaje, měření dopadů, kontroverze...). Dohlíží na vývoj a integraci analytických nástrojů ESG do Systémů pro správu portfolia společnosti Amundi a Systémů pro podávání zpráv klientům a mají také na starosti implementaci specifických pravidel jednotlivých klientů pro vylučování na základě ESG.

C ESG – Obchodní rozvoj a propagace

Tento tým, který působí v Paříži, Mnichově, Tokiu a Hongkongu, má na starosti podporu a rozvoj nabídek a řešení ESG, které odpovídají potřebám investorů a výzvám, jimž čelí, dále pak poradenství a služby v oblasti ESG pro všechny klienty společnosti Amundi, řízení propagace ESG a spolupráci s iniciativami odpovědného financování a rozvoj školicích programů pro naše klienty.

D ESG – Úřad provozního ředitele

Tento tým má na starosti koordinaci a zefektivnění vývoje mezi Obchodním úsekem pro oblast odpovědného investování s podpůrnými odděleními celé skupiny, jako je vytváření informačních panelů pro monitorování činností obchodní úsek (obchod, rozpočet, IT, audit, projekty) a dohled nad velkými projekty, do nichž je zapojeno více týmů z různých oblastí.

ESG v centru našich postupů

Úroveň Obchodního úseku pro oblast odpovědného investování

Obchodní úsek pro oblast odpovědného investování je odborné centrum, které poskytuje metodiky hodnocení, posuzování a vytváření skór v oblasti ESG i kvalitativní analýzy. Velké množství kótovaných společností

a emitentů je hodnoceno na základě firemní metodiky společnosti Amundi pro oblast hodnocení ESG popsané v části Analýza ESG. Poskytuje také výzkum, podporu a přenos znalostí investičním střediskům napříč firmou. Všichni členové týmu spolupracují s investičními odborníky s cílem pomoci jim začlenit ESG do jejich investičních procesů a odborných znalostí.

Úroveň investic

Analýza ESG je neoddělitelně začleněna do systémů pro správu portfolia společnosti Amundi a je v reálném čase zpřístupněna v nástrojích správců fondů, aby jim poskytla bezproblémový přístup k ratingům ESG firemních a státních emitentů spolu s finančními ratingy.

Správci portfolií a investiční analytici ze všech investičních platforem mají kdykoli přístup ke skóre ESG emitentů a souvisejícím analýzám a metrikám ESG.

To umožňuje správcům fondů zohlednit rizika udržitelnosti v procesu rozhodování o investicích a uplatnit politiku vyloučení společnosti Amundi, kdykoli je to vhodné⁴. Mohou také navrhnout a spravovat svá portfolia v souladu se specifickými pravidly a cíli ESG, které se mohou vztahovat na investiční strategie a produkty spadající do jejich působnosti.

Napříč společnostmi Amundi dochází k řízení široké škály řešení pro odpovědné investování, včetně strategií týkajících se společenského/environmentálního dopadu, strategií zaměřených na téma udržitelnosti a strategií pro nejlepší investice ve své třídě.

Kromě toho se společnost Amundi zavázala začlenit kritéria ESG do investičního procesu aktivně spravovaných otevřených fondů⁵ s cílem udržet vedle finančních cílů průměrná skóre v oblasti ESG v portfoliu nad průměrným skóre ESG jejich příslušné investiční oblasti.

Úroveň řízení rizik

Kritéria ESG jsou pevně začleněna do kontrolního rámce společnosti Amundi, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň kontrolních mechanismů prováděných samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontrolních mechanismů prováděných týmy pro řízení rizik, které neustále monitorují dodržování cílů a omezení fondu v oblasti ESG. Oddělení rizik je součástí řízení odpovědného investování (popsáno v části Samostatné řízení). Dohlíží na dodržování regulačních požadavků, smluvních požadavků a řízení rizik souvisejících s těmito tématy.

4. Podrobnější informace o rozsahu působnosti politiky vyloučení naleznete v příloze na straně 22.

5. Tam, kde je to technicky možné: jsou definovány některé výjimky z plnění cíle širokého uplatňování ESG (fondy, u nichž je omezena funkce aktivního řízení, jako jsou fondy Buy and Watch nebo sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi, a delegované fondy; fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím hodnotitelných emitentů; produkty Fund Hosting).

Týmy pro rizika monitorují pravidla ESG stejným způsobem, jakým sledují jakákoli pravidla v rámci svého celkového spektra kontrolních mechanismů, a spoléhají se na stejné nástroje a postupy jako ostatní investiční odborníci v naší firmě. Pravidla ESG se skládají z regulačních pravidel, interních pravidel společnosti Amundi a/nebo pravidel pro vyloučení klientů, jakož i z kritérií způsobilosti a pravidel specifických pro fondy, jak jsou popsána v jejich právní dokumentaci. Pokud jde o tato pravidla, kontrolní mechanismy dodržování pravidel jsou automatizovány ve firemním nástroji společnosti Amundi pomocí:

- výstrahy před obchodem nebo blokačních výstrah, zejména s ohledem na pravidla vyloučení;
- výstrah po uzavření obchodu: správci fondů jsou upozorňováni na potenciální porušení a jsou povinni uvést portfolia opět do souladu s předpisy.

Napříč firmou

Ambice společnosti Amundi v oblasti odpovědného investování jsou podporovány napříč celou organizací, přičemž v ostatních divizích jsou ESG věnovány specifické zdroje.

2 Samostatné řízení

S podporou těchto týmů byly zřízeny čtyři řídicí komise pro odpovědné investování, jejichž činnost pravidelně monitoruje generální ředitel společnosti Amundi.

Strategická komise pro ESG a klima

Tato komise, které předsedá generální ředitel společnosti Amundi, se schází každý měsíc, aby řídila, ověřovala a monitorovala strategii společnosti Amundi v oblasti ESG a klimatu. Schvaluje hlavní strategické směry politiky odpovědného investování a monitoruje pokrok a dosažené výsledky plánu Ambice 2025.

Komise pro hodnocení ESG

Tato komise, které předsedá Ředitel pro odpovědné investování společnosti Amundi, se schází každý měsíc. Je složen z vedoucích manažerů obchodních úseků pro oblast investic, odpovědného investování a rizik a dodržování předpisů⁶. Definuje a schvaluje metodiku ratingu ESG společnosti Amundi, schvaluje pravidla pro uplatňování vyloučení a odvětvových politik a přezkoumává otázky související s ratingem ESG.

Komise pro hlasování

Tato komise, které předsedá Orgán dohledu pro odpovědné investování společnosti Amundi, se schází každý měsíc nebo kdykoliv jindy v případě potřeby. Tato komise dohlíží na uplatňování Politiky pro oblast hlasování⁷ společnosti Amundi, na prováděcí pravidla a na veřejné podávání zpráv. Tato komise rovněž působí jako poradní orgán při rozhodování o hlasování v jednotlivých případech a zajišťuje soulad hlasovacích aktivit s klíčovými tématy spolupráce v oblasti ESG⁸.

Komise pro řízení ESG

Tato komise se skládá z členů vyššího vedení Obchodního úseku pro oblast odpovědného investování. Tato komise se schází každý týden a je odpovědná za:

- stanovování cílů a priorit pro týmy ESG a hlasování;
- vytváření konsolidovaného pohledu na schopnosti a zdroje v oblasti ESG v rámci celé skupiny a
- propagaci ESG v rámci celé společnosti Amundi, řešení klíčových požadavků klientů a obchodních příležitostí.

6. Ředitel pro odpovědné investování je podřízen Orgánu dohledu pro odpovědné investování.

7. Politiky hlasování společností KBI, Amundi US nebo Společného podniku nespádají pod dohled této komise.

8. Orgán dohledu pro odpovědné investování je podřízen generálnímu řediteli společnosti Amundi.

Analýza a integrace ESG

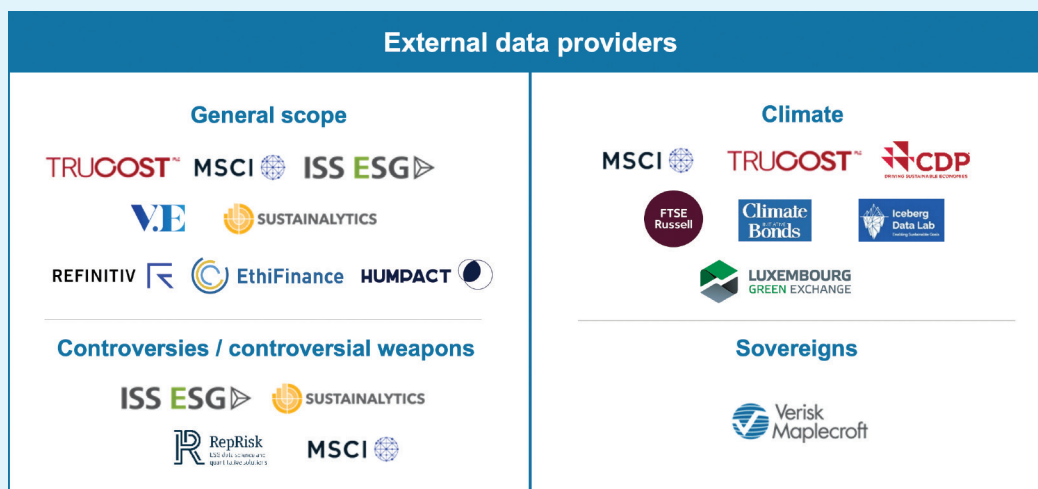
Společnost Amundi vyvinula svůj vlastní rámec analýzy ESG a metodiku bodování. Tato metodika je vlastnictvím společnosti Amundi a zároveň je i centralizovaná, což umožňuje samostatný, nezávislý a konzistentní přístup k odpovědnému investování v rámci celé organizace v souladu s hodnotami a názory společnosti Amundi.

Amundi vyvinula dvě hlavní metodiky skórování ESG, jednu pro podniky vydávající kótované nástroje a druhou pro státní subjekty. Doplňují je metodiky vyvinuté pro specifické potřeby a konkrétní třídy aktiv nebo nástrojů, jako jsou soukromá aktiva⁹ nebo dluhopisy s využitím výnosů v oblasti ekologie.

Náš přístup vychází z textů, které mají univerzální působnost, jako je Globální pakt Organizace spojených národů, principy správy a řízení společností OECD, texty Mezinárodní organizace práce (ILO) atd.

Cílem skóre ESG je měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG, např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, které jsou vlastní jeho odvětví a jeho individuálním podmínkám. Skóre ESG rovněž hodnotí schopnost manažerského týmu zvládnout případný negativní dopad svých aktivit na faktory udržitelnosti¹⁰.

Data získáváme od 15 hlavních poskytovatelů údajů:



1 ESG pro firemní emitenty

Zásady typu „nejlepší ve své třídě“

Amundi zakládá svou analýzu ESG firemních emitentů na přístupu „nejlepší ve své třídě“ (best-in-class). Každý emitent je hodnocen kvantitativním skóre odstupňovaným kolem průměru svého odvětví, které rozlišuje nejlepší a nejhorší postupy na úrovni odvětví. Hodnocení Amundi se opírá o kombinaci následujících faktorů: nefinanční

údaje od třetích stran a kvalitativní analýza souvisejících témat daného sektoru a udržitelnosti. Kvantitativní skóre se převádí na písemné hodnocení, které se pohybuje od stupnice A pro nejlepší postupy po G, pro ty nejhorší. Společnosti s hodnocením G jsou vyloučeny z investic v rámci aktivně spravovaných fondů¹¹.

9. Nemovitosti, soukromý kapitál (private equity), soukromé zadlužení, investice se sociálním/environmentálním dopadem.

10. Rizikem udržitelnosti se rozumí environmentální, sociální nebo správní událost nebo podmínka, která by v případě, že nastane, mohla způsobit negativní podstatný dopad na hodnotu investice - Zásadní nepříznivé dopady jsou dopady investičních rozhodnutí, které mají za následek negativní dopady na faktory udržitelnosti - Faktory udržitelnosti se rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv, protikorupční a protíúplatkářské záležitosti.

11. Nad nimi má Amundi plnou pravomoc jednat dle vlastního uvážení.

Dimenze ESG

Rámec analýzy společnosti Amundi byl navržen tak, aby hodnotil chování podniků ve třech oblastech: Životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení (ESG). Společnost Amundi posuzuje, jak jsou společnosti vystaveny rizikům a příležitostem ESG, včetně faktorů udržitelnosti a rizik udržitelnosti, a jak společnosti tyto výzvy zvládají v jednotlivých odvětvích. Pokud jde o emitenty kótovaných cenných papírů, Amundi vytváří skóre pro emitenty bez ohledu na typ nástroje, ať je akciový nebo dluhový.

A Environmentální dimenze

Existují rizika a příležitosti spojené s otázkami životního prostředí. Naše analýza této dimenze zkoumá, jak emitenti přistupují k tomuto tématu, a hodnotí schopnost společností mít pod kontrolou svůj přímý i nepřímý dopad na životní prostředí, a to omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpávání zdrojů a ochranou biologické rozmanitosti.

B Sociální dimenze

V této dimenzi měříme, jak emitent řídí svůj lidský kapitál a své zainteresované strany¹², přičemž vycházíme ze základních principů s univerzálním dosahem. Písmeno „S“ ve slově ESG má více významů. Zahrnuje sociální aspekt spojený s lidským kapitálem emitenta, aspekty spojené s lidskými právy obecně a odpovědností vůči zainteresovaným stranám.

C Dimenze řízení

V této dimenzi hodnotíme schopnost emitenta zajistit účinný rámec správy a řízení společnosti, který zaručuje splnění jeho dlouhodobých cílů (např. zaručení dlouhodobé hodnoty emitenta).

Specifická kritéria ESG

Náš rámec analýzy ESG se skládá z 38 kritérií, z nichž 17 je meziodvětvových, společných pro všechny společnosti bez ohledu na jejich odvětví podnikání, a 21 kritérií specifických pro jednotlivá odvětví. Tato kritéria byla navržena tak, aby bylo možné posoudit, jak mohou otázky udržitelnosti ovlivnit emitenta a také kvalitu řízení v rámci této dimenze. Zvažuje se také dopad na faktory udržitelnosti, jakož i kvalita přijatých opatření ke zmírnění dopadů. Všechna kritéria jsou k dispozici v systému správy portfolia front office správců fondů.

	Životní prostředí	Sociální	Správa a řízení	
MEZIODVĚTVOVÁ KRITEŘIA	<ul style="list-style-type: none"> Emise a energie Vodní hospodářství Biologická rozmanitost a znečištění 	<ul style="list-style-type: none"> Ochrana zdraví Pracovní podmínky Pracovní vztahy Dodavatelský řetězec - sociální oblast Odpovědnost za výrobek a zákazníka 	<ul style="list-style-type: none"> Struktura představenstva Audit a kontrola Odměňování Práva akcionářů Etika Daňové postupy 	
	Životní	Sociální		
ODVĚTVOVÁ KRITEŘIA	<ul style="list-style-type: none"> Čistá energie Zelená auta Zelená chemie Udržitelná výstavba Odpovědné lesní hospodářství Recyklace papíru Zelené investování a financování Zelené pojištění Zelené podnikání 	<ul style="list-style-type: none"> Bioetika Odpovědný marketing Zdravý výrobek Riziko spojené s tabákovými výrobky Bezpečnost vozidel Bezpečnost cestujících Odpovědná média Bezpečnost dat a ochrana soukromí Digitální propast Přístup k zdravotní péči Finanční začlenění 		

12. Jiné zainteresované strany než akcionáři.

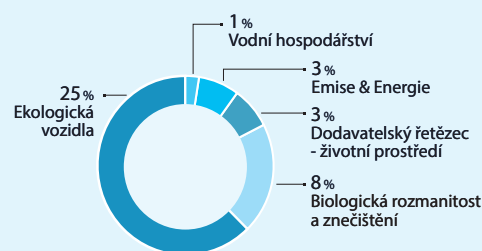
Aby byla analýza ESG účinná, musí být schopna zaměřit se na klíčová kritéria v závislosti na obchodní činnosti a aktivitě odvětví. Váha kritérií ESG je důležitým prvkem našeho rámce analýzy ESG. Pro každé odvětví analytici ESG zvažují 4 až 5 kritérií specifických pro dané odvětví, která považují za nejdůležitější.

Naši analytici pro výzkum ESG obvykle zvýší úroveň zkoumání a očekávání, kdykoli je riziko, kterému společnost čelí u některého z daných kritérií ESG, považováno za vysoké a významné.

Příklad přiřazení váhy odvětví

	E	S	G
Automobilový průmysl	40%	34%	26%
Bankovníctví	24%	29%	47%
Telekomunikace	15%	53%	32%

Členění environmentálního kritéria v automobilovém průmyslu



Metodika a proces bodování a hodnocení ESG

Rating ESG emitenta je váženým průměrem bodového hodnocení dimenzí E, S a G, přičemž každá dimenze je sama o sobě váženým průměrem interních referenčních hodnot. Výsledek každého skóre z 38 kritérií je převeden na hodnocení ESG od A do G. Na konci tohoto procesu je společností přiřazeno hodnocení ESG od A do G. Pro každého emitenta existuje pouze jedno hodnocení ESG bez ohledu na zvolený referenční soubor. Rating ESG je tedy „odvětvově neutrální“, to znamená, že žádný sektor není zvýhodněn nebo naopak znevýhodněn.

Ratingy ESG jsou aktualizovány každý měsíc na základě údajů poskytnutých našimi externími poskytovateli nezpracovaných dat. Vývoj postupů emitentů v oblasti ESG je průběžně sledován,

Naši analytici pro výzkum ESG pravidelně upravují své analýzy a metodiku hodnocení ESG podle prostředí a aktuálních událostí.

2 ESG pro státní emitenty

Metodika Amundi ESG pro hodnocení státních emitentů je zaměřena na hodnocení výkonnosti státních emitentů v oblasti ESG. Faktory E, S a G mohou mít dopad na schopnost emitenta splácet svůj dluh ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Mohou také odrážet to, jak si země vedou při řešení hlavních problémů udržitelnosti, které ovlivňují globální stabilitu.

Metodika společnosti Amundi se opírá o soubor přibližně 50 ukazatelů ESG, které výzkum Amundi ESG považuje za relevantní pro rizika udržitelnosti¹⁴ a faktory udržitelnosti¹⁴. Každý ukazatel může mít váhu několik datových bodů pocházejících z různých zdrojů, včetně otevřených mezinárodních databází (např. od skupiny Světové banky, OSN atd.) a vlastních databází. Společnost Amundi definovala váhy jednotlivých ukazatelů ESG, které přispívají ke konečným skóre ESG společnosti Amundi pro státní emitenty a jejich různým dílčím složkám (E, S a G).

13. Výzkum a vývoj.

14. Rizikem udržitelnosti se rozumí environmentální, sociální nebo správní událost nebo podmínka, která by v případě, že nastane, mohla mít negativní podstatný dopad na hodnotu investice. Zásadní nepříznivé dopady jsou dopady investičních rozhodnutí, které mají za následek negativní vliv na faktory udržitelnosti. Faktory udržitelnosti se rozumí environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv a záležitosti týkající se boje proti úplatkářství.

Ukazatele pocházejí od nezávislého poskytovatele údajů.

Všechny ukazatele byly pro větší přehlednost seskupeny do 8 kategorií, přičemž každá kategorie spadá do jednoho z pilířů E, S nebo G. Podobně jako v naší stupnici hodnocení podniků ESG se skóre emitentů v oblasti ESG promítá do hodnocení ESG v rozsahu od A do G.

E - životní prostředí	Změna klimatu - přírodní kapitál
S ociální oblast	Lidská práva - Sociální soudržnost - Lidský kapitál - Občanská práva
G - správa a řízení	Efektivita vlády - Ekonomické prostředí

3 Ostatní typy nástrojů nebo emitentů

Společnost Amundi vyvinula specifické metodiky pro hodnocení kvality ESG u různých nástrojů nebo emitentů, které hlavní metodika hodnocení ESG nemůže pokrýt z důvodu povahy nástrojů nebo z důvodu nedostatečného pokrytí stávajícími externími poskytovateli dat. Tyto metodiky pokrývají soukromý kapitál (private equity), emitenty nástrojů soukromého zadlužení, investice se sociálním/environmentálním dopadem, nemovitosti¹⁵ a také specifické nástroje, jako jsou zelené nebo sociální dluhopisy. I když je každá metodika specifická, mají všechny stejný cíl, kterým je schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, jakož i schopnost zvládat jejich případné negativní dopady na faktory udržitelnosti.

4 Integrace ESG do našich analýz a investičních procesů

Jsme pevně přesvědčeni, že analýza ESG upevňuje tvorbu hodnoty, protože poskytuje holistické pochopení celé společnosti. Tento názor nás vedl k integraci kritérií ESG do všech našich procesů aktivního řízení a k zavedení politiky spolupráce. Základem integrace ESG je přesvědčení, že silná politika udržitelného rozvoje umožňuje emitentům lépe řídit svá regulační a reputační rizika a navíc zlepšit jejich provozní efektivitu.

Integraci těchto otázek tak mohou investoři lépe zohlednit dlouhodobá rizika (finanční, provozní, reputační atd.), čímž plní jak své fiduciární povinnosti, tak potenciální závazek jednat jako odpovědní investoři.

Cílem naší analýzy ESG je přidělit emitentům rating ESG (Environmental, Social, Governance - životní prostředí, sociální oblast, správa/řízení), ale také zvýšit povědomí a povzbudit společnosti, aby podnikaly s ohledem na udržitelný rozvoj. Naše analýza umožňuje společnosti Amundi zohlednit specifická rizika spojená s činností společností a řídit tato rizika v rámci našich investičních portfolií.

Neustále proto monitorujeme společnosti, do nichž investujeme, a to ve všech faktorech E, S a G, i tradičnějšími způsoby měření a hodnocení finančních ukazatelů. Snažíme se včas odhalit problémy a záležitosti vzbuzující obavy dříve, než poškodí výkonnost společnosti a ovlivní investiční výkonnost našich klientů.

Náš vlastní rating vychází z agregace ratingů E, S a G a analýzy řady zdrojů a je nyní k dispozici pro 13 800 emitentů¹⁶. Fondy Amundi mohou investovat do různých nástrojů, emitentů nebo projektů s různými cíli a omezeními v oblasti ESG. Nicméně ratingy ESG, 38 kritérií vytvořených na základě výzkumu Amundi ESG a další ukazatele související s udržitelností jsou k dispozici všem správcům našich fondů v jejich systému správy portfolia. To jim umožňuje začlenit otázky udržitelnosti do svých investičních rozhodnutí a uplatnit veškerá omezení relevantní pro jejich portfolia.

15. Další informace naleznete zde: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>

16. Údaje k dubnu 2022.

Odvětвовá politika

1 Politika pro oblast energetického uhlí

Spalování uhlí je největším přispěvatelem ke změně klimatu způsobené člověkem. V roce 2016 zavedla společnost Amundi speciální odvětvovou politiku týkající se energetického uhlí, která vedla k vyloučení některých společností a emitentů.

Od té doby společnost Amundi každý rok postupně zpříšňovala pravidla a prahové hodnoty své odvětvové politiky pro oblast energetického uhlí. (viz Politika vyloučení).

Postupně vyřazování uhlí je pro dosažení dekarbonizace našich ekonomik prvořadé. To je důvod, proč se společnost Amundi zavázala postupně vyřadit energetické uhlí ze svých investic do roku 2030 v zemích OECD a do roku 2040 v zemích mimo OECD. V souladu s cíli udržitelného rozvoje Organizace spojených národů (SDG) a Pařížskou dohodou z roku 2015 vychází tato strategie z výzkumu a doporučení vědecké komise Crédit Agricole, která zohledňuje scénáře navržené Mezinárodní energetickou agenturou (IEA), Scénářem udržitelného rozvoje, Zprávou o analýze klimatu a Cíli založenými na vědeckých poznatcích.

Cíl politiky

„Dosažení stavu čistých nulových emisí na celoplanetární úrovni vyžaduje skutečné snížení emisí skleníkových plynů (GHG) v hodnotových řetězcích společností, a nikoliv pouze snížení expozice vůči emisím v rámci portfolií“¹⁷. Iniciativa Science Based Targets (SBTi - cílů založených na vědeckých poznatcích).

V souladu s naším časovým plánem postupného vyřazování společností využívajících energetické uhlí v období do let 2030/2040 jsou následující pravidla a prahové hodnoty základem, pro který jsou společnosti považovány za příliš exponované na to, aby mohly správným tempem utlumovat použití energetického uhlí.

Oblast působnosti politiky

Tato politika se vztahuje na všechny společnosti,

do nichž bylo investováno, ale převážně se týká těžebních společností, společností poskytujících veřejné služby a společností zabývajících se dopravní infrastrukturou. Tato politika se vztahuje na všechny aktivně řízené strategie a pasivně řízené strategie ESG, nad nimiž má Amundi plnou pravomoc jednat dle vlastního uvážení.

Využití naší role investora k ovlivnění emitentů, aby postupně přestali využívat energetické uhlí

Amundi se angažuje ve všech společnostech s expozicí vůči energetickému uhlí, u nichž Amundi požádala, aby zveřejnily politiku postupného vyřazování energetického uhlí v souladu s časovým plánem Amundi na období 2030/2040.

Pro společnosti, které jsou:

- vyloučeny z aktivního investičního portfolia Amundi v souladu s naší politikou (viz Politika vyloučení), a
- mají politiku pro oblast energetického uhlí, kterou Amundi považuje za zaostávající.

Politika Amundi spočívá v hlasování proti udělení absolutoria představenstvu nebo vedení společnosti nebo proti znovuzvolení předsedy a některých členů představenstva.

Vyloučení jako nástroj pro řešení neudržitelných expozic

V příslušných případech¹⁸ Amundi vylučuje:

- těžební společnosti, společnosti poskytující veřejné služby a společnosti zabývajících se dopravní infrastrukturou, které rozvíjejí uhelné projekty, jež mají povolený status a jsou ve fázi výstavby, jak je definováno v seznamu uhelných developerů skupiny Crédit Agricole.
- Společnosti s uhelnými projekty v dřívějších fázích rozvoje, včetně projektů oznámených, navrhovaných, se statusem před povolením, jsou sledovány na roční bázi.

U společností, které jsou považovány za příliš exponované na to, aby mohly správným tempem ukončit těžbu energetického uhlí, Amundi vylučuje:

- všechny společnosti s příjmy z těžby energetického uhlí a výroby energie z energetického uhlí, které jsou

17. SBTi-Finance-Net-Zero-Foundations-paper.pdf

18. Podrobnější informace o rozsahu působnosti politiky vyloučení naleznete v příloze na straně 22.

vyšší než 50 % jejich příjmů bez analýzy,

- všechny společnosti s prahovou hodnotou mezi 20 % a 50 % v oblasti výroby elektřiny z uhlí a těžby uhlí se špatným postupem transformace¹⁹.

Pokud jde o těžbu uhlí, Amundi vylučuje:

- společnosti, které generují více než 20 % svých příjmů z těžby energetického uhlí,
- společnosti s roční těžbou energetického uhlí 70 a více megatun bez záměru jejího snížení.

Implementace

Vyloučení je integrováno do našich nástrojů front office a brání správcům fondů do těchto emitentů investovat. Prováděním kontrol druhé úrovně je pověřen Obchodní úsek pro rizika.

K posouzení uhlíkové expozice společností využívá Amundi měření uhlíkové stopy od poskytovatelů dat (Trucost a MSCI). Díky tomu máme k dispozici rozsáhlé datové pokrytí z různých zdrojů, které můžeme začlenit do naší analýzy ESG a metodiky hodnocení. To nám také umožňuje získat úplnější představu o emisích uhlíku společností a poskytnout našim investičním týmům jedinečné a cenné poznatky o tomto tématu. Pokud mají oba poskytovatelé k dispozici údaje o emisích uhlíku pro stejného emitenta, uplatňujeme konzervativní přístup, který spočívá v tom, že zohledňujeme údaje s vyšší expozicí vůči uhlí. V případě velkých rozporů mezi informacemi poskytnutými poskytovateli dat provádí Amundi také vlastní podrobné šetření.

Pro posouzení vývoje nových kapacit energetického uhlí používá Amundi oficiální seznam vyloučených aktivit sestavený skupinou Crédit Agricole založený na informacích od společnosti Trucost. Podrobné šetření může být provedeno také za účelem obohacení nebo zpochybnění informací získaných od poskytovatele.

2 Politika pro oblast tabákových výrobků

Tabák má nejen negativní dopad na veřejné zdraví, ale jeho hodnotový řetězec je v konfliktu z hlediska porušování lidských práv, má dopad na chudobu, má důsledky pro životní prostředí a nese značné ekonomické náklady, které podle odhadů Světové zdravotnické organizace²⁰ činí celosvětově více než 1 bilion USD ročně.

V květnu 2020 se společnost Amundi stala signatářem závazku „finance bez tabáku“ (Tobacco-Free Finance Pledge).

Cíl politiky

Společnost Amundi penalizuje emitenty s expozicí vůči tabákovému hodnotovému řetězci tím, že snižuje jejich skóre ESG a také stanovuje politiku vyloučení společností vyrábějících cigarety.

Oblast působnosti politiky

Tato politika se vztahuje na celý tabákový sektor, včetně dodavatelů, výrobců cigaret a maloobchodních prodejců. Tato politika se vztahuje na všechny aktivně řízené strategie a pasivně řízené strategie ESG, nad nimiž má Amundi plnou pravomoc jednat dle vlastního uvážení.

Využívání naší role investora k ovlivňování emitentů

U společností, které jsou podle naší politiky vyloučeny z naší aktivní investiční oblasti (viz Politika vyloučení), spočívá naše politika v hlasování proti udělení absolutoria představenstvu nebo vedení nebo proti opětovné volbě předsedy a některých členů představenstva.

Penalizace investic do společností vystavených vlivu tabáku

Rating ESG (od A do G) tabákového sektoru je omezen na E. Tato politika se vztahuje na společnosti, které se podílejí na výrobě, dodávkách a maloobchodním prodeji tabáku (prahové hodnoty pro uplatnění: tržby nad 10 %). Týká se aktivních investic.

Vyloučení jako nástroj pro řešení neudržitelných expozic

Tato politika se vztahuje na všechny aktivně řízené strategie a pasivně řízené strategie ESG, nad nimiž má Amundi plnou pravomoc jednat dle vlastního uvážení.

Společnost Amundi vylučuje:

- Společnosti, které vyrábějí kompletní tabákové výrobky (prahové hodnoty pro uplatnění: tržby nad 5 %), včetně výrobců cigaret, protože žádný výrobek nelze považovat za výrobek bez dětské práce.

Implementace

Vyloučení je integrováno do našich nástrojů front office a brání správcům fondů do těchto emitentů investovat. Prováděním kontrol druhé úrovně je pověřen Obchodní úsek pro rizika.

K hodnocení společností využívá Amundi jako poskytovatele dat společnost MSCI.

19. Společnost Amundi provádí analýzu k posouzení kvality svého plánu útlumu.

20. <https://www.hrw.org/report/2014/05/13/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-farming>

Cílená politika vyloučení

V rámci své fiduciární odpovědnosti uplatňuje společnost Amundi ve svých portfoliích politiku cíleného vyloučení. Tato pravidla se vztahují na všechny aktivní investiční strategie, nad nimiž má Amundi plnou pravomoc jednat dle vlastního uvážení. Vyloučení jsou emitenti, na které se vztahují pravidla vyloučení a prahové hodnoty stanovené v naší odvětvové politice nebo kteří nespĺňují mezinárodně uznávané úmluvy a/nebo rámce a vnitrostátní předpisy.

Tato politika vyloučení je implementována v našich portfoliích, pokud naši klienti nepožadují jinak a vždy s výhradou platných zákonů a předpisů, které jejich implementaci zakazují.

Strategická komise pro ESG a klima stanovuje pravidla politiky vyloučení a komise pro hodnocení ESG schvaluje pravidla pro implementaci. Vyloučení emitenti²¹ jsou označeni v nástrojích front office správců fondů a obchody s těmito jmény jsou blokovány na základě předběžného obchodování. Prováděním kontrol druhé úrovně je pověřen Obchodní úsek pro rizika společnosti Amundi.

U každého nového mandátu nebo účelového fondu se uplatňuje politika vyloučení společnosti Amundi v souladu s naší předmluvní dokumentací, pokud klient nepožádá o jiný postup.

U pasivních fondů se uplatnění politiky vyloučení liší na základě toho, zda jde o produkty ESG nebo produkty jiné než ESG²²:

- U pasivních fondů ESG: Všechny ETF a indexové fondy ESG uplatňují politiku vyloučení společnosti Amundi²³.
- U pasivních fondů, které nejsou ESG: Fiduciární povinnosti při pasivní správě je co nejméně kopírovat index. Manažer portfolia má tedy omezený prostor pro manévrování a musí splnit smluvní cíle, aby pasivní expozice plně odpovídala požadovanému měřítku.

Indexové fondy/ETF společnosti Amundi kopírující standardní (s ESG nesouvisející) měřítko nemohou uplatňovat systematické vyloučení na bázi odvětví. Nicméně u cenných papírů, které jsou vyloučeny v důsledku pravidel v Politice pro oblast energetického uhlí²⁴ platné pro aktivní investiční oblast společnosti Amundi, které by se však mohly vyskytovat v pasivních fondech, které nesouvisejí s ESG, Amundi posílila svou spolupráci a akce v oblasti hlasování, které by mohly skončit hlasováním proti udělení absolutoria představenstvu nebo vedení nebo znovuzvolení předsedy a některých členů představenstva.

1 Normativní vyloučení

Amundi vylučuje následující emitenty:

- emitenty podílející se na výrobě, prodeji, skladování nebo službách týkajících se protipěchotních min a kazetových bomb, které jsou zakázány smlouvami z Ottawy a Osla;
- emitenty zapojené do výroby, prodeje nebo skladování chemických a biologických zbraní a zbraní s očištěným uranem;
- emitenty, kteří opakovaně a závažně porušují jednu nebo více z deseti zásad Globálního paktu OSN²⁵, aniž by přijali věrohodná nápravná opatření.

Do konce roku 2022²⁶ Amundi rovněž vyloučí:

- emitenty zapojené do výroby, prodeje a skladování jaderných zbraní ze států, které nejsou smluvními stranami Smlouvy o nešíření jaderných zbraní;
- emitenty, kteří vyrábějí jaderné hlavice a/nebo celé jaderné střely, nebo
- emitenty, kteří získávají více než 5 % svých celkových příjmů z výroby nebo prodeje jaderných zbraní.

21. Viz Rozsah působnosti politiky vyloučení v příloze.

22. Vyčerpávající přehled rozsahu působnosti politiky vyloučení společnosti Amundi naleznete v příloze.

23. Po akvizici společnosti Lyxor byla politika odpovědného investování společnosti Amundi postupně uplatněna na převážnou většinu pasivních fondů souvisejících s ESG společnosti Lyxor s výjimkou omezeného počtu fondů, u nichž bude účinná co nejdříve, každopádně nejpozději do června 2023.

24. Viz Politika pro oblast energetického uhlí zmíněná v předchozích částech tohoto dokumentu.

25. Globální pakt OSN (United Nations Global Compact): „Výzva společnostem, aby sladily své strategie a činnost s univerzálními zásadami v oblasti lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci a aby podnikaly kroky, které podporují společenské cíle.“

26. Politika má být zavedena do 31. prosince 2022.

2 Vyloučení na bázi odvětví

Politika pro oblast energetického uhlí

Podrobné informace o tom, jak se tato politika vztahuje na naše hlasovací aktivity, naleznete v dokumentu Politika pro oblast energetického uhlí zmíněná v předchozích částech tohoto dokumentu a v dokumentu Politika pro oblast hlasování společnosti Amundi pro rok 2022.

Politika vyloučení nekonvenčních fosilních paliv

Do konce roku 2022 vyloučí společnost Amundi společnosti, jejichž činnost je vystavena průzkumu a těžbě nekonvenční těžby ropy a zemního plynu (zahrnující „břidličnou ropu a plyn“ a „ropné písky“) o více než 30 %²⁷.

Politika pro oblast tabákových výrobků

Viz Politika pro oblast tabákových výrobků v předchozích částech tohoto dokumentu.

3 Vyloučení státních emitentů

Země na sankčním seznamu Evropské unie (EU) se sankcí spočívající ve zmrazení aktiv a sankčním indexem na nejvyšší úrovni (s ohledem na sankce Spojených států i EU) jsou vyloučeny po formálním přezkoumání a potvrzení ze strany ratingové komise společnosti Amundi.

Politika spolupráce

Správcovská činnost je nedílnou součástí strategie společnosti Amundi v oblasti ESG. Společnost Amundi podporuje přechod k udržitelnému nízkouhlíkovému hospodářství podporujícím začlenění. Kromě systematického začleňování kritérií ESG do našich aktivních investic vyvinula společnost Amundi aktivní činnost v oblasti správy prostřednictvím:

- proaktivní politiky spolupráce, která usiluje o:
 - přispívání k šíření osvědčených postupů a podpoře lepší integrace udržitelnosti do řízení, provozu

a obchodních modelů našich investorů,

- vyvolání pozitivních změn týkajících se způsobu, jakým investoři řídí své dopady na konkrétní témata, která mají zásadní význam pro udržitelnost naší společnosti a ekonomiky,

- podporu společností, do nichž je investováno, v jejich vlastním přechodu k udržitelnějšímu nízkouhlíkovému obchodnímu modelu podporujícím začlenění a

- přimět investory, aby zvýšili objem investic do kapitálových výdajů a výzkumu a vývoje v oblastech, které jsou pro tento přechod velmi potřebné.

- Politika pro oblast hlasování zdůrazňující potřebu, aby vedení a představenstva společností pochopily environmentální a sociální rizika a příležitosti a zajistily, že společnosti budou mít odpovídající pozici a budou připraveny zvládnout přechod k udržitelnému nízkouhlíkovému hospodářství podporujícím začlenění.

Spolupráce a hlasování budou i nadále hrát ještě větší roli v budoucnosti. V roce 2021 oznámila společnost Amundi svůj nový plán Ambice 2025. Vzhledem k tomu, že environmentální a společenské otázky jsou již systematicky zohledňovány v dialogu se společnostmi napříč všemi investičními platformami společnosti Amundi (i jinde než v týmu ESG – výzkum, spolupráce a hlasování), jsou naši investiční odborníci vybaveni k tomu, aby společně s našimi analytiky ESG dosáhli ambicí Amundi v oblasti spolupráce.

Naše hlasovací aktivity jsou integrovanou složkou našich správcovských aktivit. Pokud po aktivním propojení se společností nedojde k dostatečnému zlepšení, může hlasovací tým rozhodnout o negativním hlasování o usneseních společnosti. Spolupráce je rovněž vyvolána naší hlasovací aktivitou s cílem povzbudit emitenty a představenstva emitentů, aby lépe začlenili udržitelnost a dlouhodobé hledisko do strategického plánování svých společností.

Ve společnosti Amundi je spolupráce nepřetržitým a cílevědomým procesem, jehož cílem je ovlivnit činnost nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Musí být proto zaměřeno na výsledky, proaktivní a integrované do našeho globálního procesu ESG. Cíl aktivit v oblasti spolupráce lze rozdělit do dvou kategorií:

- zapojit emitenta do zlepšení způsobu, jakým začleňuje environmentální a sociální dimenze do svých procesů a do kvality svého řízení, aby omezil svá rizika udržitelnosti,

27. Politika má být zavedena do 31. prosince 2022.

- zapojit emitenta s cílem zlepšit jeho dopad na environmentální a sociální otázky a otázky související s lidskými právy nebo jiné otázky udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku, i když finanční významnost pro emitenta nemusí být zřejmým nebo přímým způsobem ovlivněna.

Spolupráce se liší od přístupu ke společnosti a tradičního dialogu se společností, protože má za cíl ovlivnit činnost nebo chování společností, do nichž investuje, s cílem zlepšit postupy ESG nebo jejich dopad na klíčová témata spojená s udržitelností. Konkrétněji řečeno, spolupráce znamená mít konkrétní agendu a cíle, které se zaměřují na reálné výsledky v konkrétním časovém rámci.

Amundi spolupracuje s emitenty v šesti hlavních oblastech:

- přechod na nízkouhlíkové hospodářství;
- zachování přírodního kapitálu (ochrana ekosystémů a boj proti ztrátě biologické rozmanitosti);
- sociální soudržnost prostřednictvím ochrany přímých a nepřímých zaměstnanců a podpory lidských práv;
- odpovědnost vůči klientům, produktům a společnosti;
- solidní postupy řízení, které posilují udržitelný rozvoj;
- dialog na podporu silnějšího hlasování a zdravějšího řízení společnosti.

Amundi spolupracuje s účastníky nebo potenciálními účastníky investic na úrovni emitenta bez ohledu na typ držení podílů. Spolupracující emitenti jsou vybíráni především na základě úrovně jejich expozice v oblasti, na kterou je spolupráce zaměřena. Spolupráce Amundi zahrnuje různé kontinenty a zohledňuje místní realitu. Cílem je mít stejnou úroveň ambicí v celosvětovém měřítku, ale s postupnými očekáváními v různých zeměpisných oblastech.

Přejeme si, aby naše aktivity v oblasti spolupráce měly dopad a přispěly ke globálnímu úsilí finanční komunity. Časový plán spolupráce se společnostmi se liší v závislosti na agendě, ale průměrná doba spolupráce je přibližně 3 roky. Amundi definuje různé milníky a vývoj spolupráce, které jsou sdíleny interně prostřednictvím naší výzkumné platformy, dostupné všem investičním platformám. Formální hodnocení se provádí minimálně jednou ročně.

Chceme také vést s našimi investory společný, vstřícný a pragmatický dialog na závažná témata, který by inspiroval k široké škále opatření, z nichž budou mít prospěch nejen emitenti, ale také všechny jeho zúčastněné strany. Jsme upřímně přesvědčeni, že

dialog je základním kamenem zdravého a silného rozvoje směrem k udržitelnému a inkluzivnímu nízkouhlíkovému hospodářství. Amundi se také zapojuje na „úrovni cenných papírů“ (například zelené, sociální, udržitelné dluhopisy), fondů, cenných papírů krytých aktivy (ABS)... s cílem podpořit lepší postupy a transparentnost.

1 Měření a monitorování pokroku ve spolupráci

Amundi hodnotí pokrok, kterého emitent dosáhl při plnění určitých cílů spolupráce, pomocí milníků. Naším prvním cílem je vyvolat pozitivní dopad a způsob, jakým se rozhodneme angažovat, bude vždy definován jeho účinností. Může se ukázat, že zahájení hlubokých změn ve velkých organizacích je komplikované a stresující a emitenti je mohou dokonce považovat za nemožné. Přijmout dlouhodobější pohled a zvážit různé zprostředkující cíle spolupráce, které zohledňují konkrétní situaci a okolnosti, to je základní prvek zajišťující účinnost spolupráce: je třeba mít na paměti dlouhodobý cíl a zároveň usilovat o zvládnutelná a měřitelná zlepšení v krátkodobém až střednědobém horizontu.

Jako investoři musíme být nároční a zároveň pragmatictí, abychom včas podpořili přechod k udržitelnému nízkouhlíkovému hospodářství podporujícímu začlenění. Chápeme současná omezení, která nám brání účinně měřit a řešit klíčová témata udržitelnosti, včetně klimatických věd, biologické rozmanitosti a lidských práv. Udržitelnost považujeme za pohyblivé měřítko, a proto se naše strategie spolupráce budou průběžně vyvíjet tak, aby tento vývoj lépe zohledňovaly.

2 Eskalace spolupráce

Pokud spolupráce selže nebo pokud se plán nápravy emitenta bude jevit jako nedostatečný, zvážíme nejprve eskalační opatření a teprve jako poslední možnost vyřazení z aktivního investičního souboru. Mezi způsoby eskalace patří (bez konkrétního pořadí) negativní zrušení rozhodnutí v jednom nebo několika kritériích, otázky na výročních valných hromadách, hlasování proti vedení, veřejná prohlášení, snížení skóre ESG a nakonec vyloučení.

- **Způsoby eskalace prostřednictvím našich hlasovacích aktivit:** pokud budeme mít majetkovou účast ve společnostech, v nichž panuje kritická situace v některé z citlivých oblastí (klíma, sociální oblast, závažné kontroverze a/nebo porušování zásad Globálního paktu OSN), nebo v případě neúspěšné spolupráce se může společnost Amundi rozhodnout hlasovat proti udělení absolutoria představenstvu nebo managementu, případně proti znovuzvolení předsedy a některých členů představenstva.
- Kromě eskalace prostřednictvím našich hlasovacích aktivit může mít neúspěšná spolupráce přímý dopad na naši plnou schopnost investovat do společnosti. Analytici výzkumu ESG mohou snížit hodnocení příslušných kritérií ve skóre ESG, a pokud je problém kritický, může to vést ke snížení celkového skóre ESG. Společnost Amundi se zavázala začlenit kritéria ESG do investičního procesu aktivně spravovaných otevřených fondů s cílem udržovat kromě finančních cílů průměrná skóre ESG portfolia nad průměrným skóre ESG příslušného investičního prostředí. Negativní překročení skóre ESG proto snižuje možnost společnosti Amundi investovat do emitenta.

Konečnou podobou eskalace může být vyloučení v případě, že se nepodaří spolupracovat s emitentem a kritický problém napravit.

Produktové politiky

1 Product policies

a) Široké uplatňování ESG

Investiční proces Široké uplatňování ESG společnosti Amundi je standardně uplatňován na všechny aktivní otevřené fondy společnosti Amundi²⁸. Pro každý fond je za tímto účelem definován referenční ukazatel reprezentující investiční skupinu (měřítko ESG). Cílem fondu je mít lepší vážený průměr skóre ESG než je jeho ESG měřítko. Tento proces Širokého uplatňování ESG se

standardně uplatňuje u každého aktivně spravovaného otevřeného fondu. Mnoho jednotlivých produktů, sdružení fondů atd. má také hlubší integraci ESG, a to prostřednictvím vyšší selektivity, vylepšení ratingu nebo nefinančních ukazatelů, tematického výběru atd.

b) Produkty s environmentálním dopadem

Amundi nabízí produkty s environmentálním dopadem. Dopadem se rozumí pozitivní sociální a/nebo environmentální externality, které se od investic očekávají. Investice s environmentální dopadem jsou investice realizované se záměrem vytvořit vedle finančního výnosu pozitivní, měřitelný sociální a environmentální dopad. Dopad se měří ve vztahu ke konkrétním cílům dopadu, které byly definovány předem a jsou založeny na záměru investorů, případně na záměru společností, do nichž investují. Pro kvalifikaci produktů s environmentálním dopadem vyvinula společnost Amundi interní Impact Fund Scorecard (Hodnotící tabulku environmentálních dopadů fondu), která hodnotí fondy podle tří kritických dimenzí investování s environmentálním dopadem: Záměrnost, měřitelnost a přínosnost. Fondy musí mít minimální skóre ve všech třech dimenzích a splněné minimální požadavky v dimenzi Záměrnost, aby mohly být zařazeny do kategorie produktů s environmentálním dopadem.

c) Produkty s cílem čistých nulových emisí (Net Zero Target products)

Společnost Amundi si uvědomuje, že s cíli Pařížské dohody je slučitelný pouze scénář slučitelný s cílem omezit globální oteplování na 1,5°C nad teplotami před průmyslovou revolucí, bez překročení nebo s nízkým překročením (tj. s omezeným zachycováním uhlíku v atmosféře nezbytným pro návrat teploty pod 1,5°C). Společnost Amundi se rozhodla vyvinout produkty s cílem čistých nulových emisí (Net Zero Target products). Aby se zajistilo, že tyto produkty budou řízeny tak, aby jejich uhlíková stopa sledovala trajektorii odpovídající uhlíkové neutralitě do roku 2050, stanovila společnost Amundi pro tato řešení následující minimální standardy:

- cíle snížení uhlíkové stopy v průběžných termínech oproti reprezentativnímu investičnímu prostředí v příslušném základním roce,
- minimální expozice v odvětvích s vysokým dopadem na klíma, aby se motivoval přechod v těchto klíčových odvětvích.

28. Tam, kde je to technicky možné: jsou některé výjimky – fondy, u nichž je omezena funkce aktivního řízení, jako jsou fondy Buy and Watch nebo sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi a delegované fondy; fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím hodnotitelných emitentů; produkty Fund Hosting).

2

Výběr a monitorování odpovědných externích manažerů

V případech, kdy Amundi zadává správu aktiv externím správcům fondů, je v rámci našeho běžného investičního podrobného šetření prováděno specifické podrobné šetření s cílem vyhodnotit profil ESG externích fondů prostřednictvím dvojkolejného přístupu.

V první řadě provádíme kvalitativní hodnocení založené na politice odpovědného investování organizace (25 %), jejích přístupech k odpovědnému investování (nejlepší ve své třídě, integrace ESG, environmentální dopad atd.), včetně jejich politiky vyloučení (25 %), a nakonec na samotném fondu/delegování (50 %). V druhém kroku vypočítáme kvantitativní skóre ESG pomocí vlastní metodiky společnosti Amundi pro ESG, abychom ověřili, co jsme se dozvěděli z kvalitativního hodnocení.

Naše kvalitativní a kvantitativní hodnocení přístupu správce k ESG je součástí širšího procesu podrobného šetření fondu/mandátu a společnosti (provozní podrobné šetření, kvalita investičního procesu, kvalita týmů, výkonnost atd.) Když delegujeme fondy a portfolia na manažery, zasíláme jim také každý měsíc seznam akcií, které mají být vyloučeny.

Pokud Amundi vykonává pouze funkci hostingu fondu, pak se seznam vyloučených aktivit nemusí nutně použít.

Podávání zpráv a transparentnost

1

Responsible investment assets under management reporting

Toto vykazování, obvykle označované jako Aktiva spravovaná v rámci odpovědného investování společnosti Amundi (odpovědného investování do spravovaných aktiv - RI AUM), se týká investičních produktů, přičemž jsou do investičního procesu zahrnuta kritéria odpovědnosti. Kritéria odpovědnosti se týkají konkrétních

environmentálních, sociálních nebo správních otázek, etických nebo udržitelných témat²⁹ nebo jejich kombinace. V závislosti na investiční tezi produktu mohou být charakteristiky ESG hodnoceny prostřednictvím přístupu nejlepšího ve své třídě (relativní rating / hodnocení ESG ve vztahu ke srovnatelným emitentům) nebo v absolutních hodnotách (ESG KPI)³⁰. Charakteristiky odpovědnosti mohou být začleněny prostřednictvím vyloučení emitentů nebo činností ze souboru subjektů, do nichž je možné investovat, začleněním kritérií ESG do investiční analýzy a rozhodnutí za účelem lepšího řízení rizik a výnosů nebo prostřednictvím pozitivního screeningu nejlepších emitentů ESG³¹.

Investiční produkt může podporovat charakteristiky odpovědnosti jako klíčový aspekt svého investičního procesu nebo jako jedny z mnoha dalších charakteristik.

Investiční produkt vykazovaný v rozsahu odpovědného investování do spravovaných aktiv (RI AUM) je investiční produkt uplatňující jeden z těchto více přístupů za předpokladu, že:

1. má odpovědný investiční cíl, a to buď jako primární cíl, nebo v kombinaci s finančními cíli

nebo

2. zahrnuje odpovědné charakteristiky tím, že začleňuje do procesu investičního rozhodování / výběru.

nebo

3. zahrnuje charakteristiky odpovědnosti s cílem vyloučit emitenty ze skupiny subjektů, do nichž je možné investovat.

a

4. u produktů, které se vztahují k politice Amundi v oblasti odpovědného investování, se implementované charakteristiky odpovědnosti neomezují na politiku odpovědného investování celé společnosti Amundi, pokud jde o politiku vyloučení, spolupráce a hlasování.

29. Například v souvislosti s cíli udržitelného rozvoje vypracovanými OSN (<https://sdgs.un.org/goals>).

30. Obvykle známý jako přístup Nejlepší ve své třídě nebo Absolutní přístup.

31. Obvykle známý jako Negativní screening, Inkluze, Pozitivní screening.

2

Označování a transparentnost informací

Označování

Naše nabídka je lokálně přizpůsobena pro maloobchodní zákazníky, distributory a další profesionální i neprofesionální investory. Mezi našimi odpovědnými řešeními nabízíme řadu produktů, které získaly následující označení:

- Ve Francii jsme získali značky SRI Label, Greenfin Label a Finansol Label,
- v Německu značku FNG,
- v Belgii Towards Sustainability (ex-Febelfin),
- LuxFlag v Lucembursku,
- Eco-Label v Rakousku.

Transparentnost informací na úrovni fondů

Amundi má ambici zveřejňovat každý měsíc zprávy ESG o otevřených fondech odpovědného investování. Tyto zprávy obsahují srovnání ratingu ESG portfolia s hodnocením jeho srovnávacího indexu nebo investiční skupiny a také komentáře k výkonnosti ESG emitentů v portfoliu.

Amundi rovněž dodržuje Evropský kodex transparentnosti. Tento kodex je navržen a schválen AFG, FIR a EUROSIF³²

a poskytuje klientům transparentní a přesné informace o správě portfolia odpovědného investování od správců aktiv.

U některých tematických fondů z naší nabídky v oblasti klimatu a solidarity jsou zveřejňovány specifické zprávy, aby bylo zajištěno přesné monitorování dopadů.

Pro posílení transparentnosti vůči investorům společnost Amundi pravidelně zasílá svým institucionálním klientům obsažné komentované zprávy.

Zároveň společnost Amundi pořádá školení o odpovědném financování pro své zaměstnance, finanční poradce svých partnerských distribučních sítí a na požádání pro své klienty.

Transparentnost informací na úrovni společnosti spravující aktiva

Společnost Amundi každoročně podává zprávy o svých aktivitách v oblasti odpovědného investování prostřednictvím:

- zprávy o správě majetku
- zprávy o hlasování doplněné o online přístup k záznamům o hlasování v zastoupení
- zprávy o spolupráci
- zprávy o klimatu a udržitelnosti

Pokroky dosažené v odvětví správy aktiv

1

Aktivní účast v orgánech trhu

Společnost Amundi se aktivně účastní pracovních skupin vedených tržními organizacemi, jejichž cílem je rozvoj odpovědného financování, udržitelného rozvoje a správy a řízení společností. Společnost Amundi je členem (neúplný seznam): Francouzské asociace správy aktiv (AFG); EFAMA (Evropské asociace správy fondů a aktiv); Francouzského institutu správců (IFA); Observatoře pro společenskou odpovědnost (ORSE); Francouzské asociace finančních analytiků (SFAF); Evropských fór pro udržitelné investice (SIF) ve Francii, Španělsku, Itálii a Švédsku; kanadského, japonského

a australského SIF; a francouzského sdružení Společnosti pro životní prostředí. Společnost Amundi je rovněž členem a ředitelem sdružení Finansol.

Kromě toho společnost Amundi podporuje akademickou pozici vedoucího katedry „Udržitelné finance a odpovědné investování“, která vznikla v roce 2007, je sponzorována AFG a vede ji Ecole Polytechnique a Institut d’Economie Industrielle „IDEI“ v Toulouse.

V červenci 2021 se společnost Amundi připojila k iniciativě Net Zero Asset Managers (Manažeři za čistá nulová aktiva) a zavázala se dosáhnout uhlíkové neutrality do roku 2050 nebo dříve.

32. Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), Forum national européen de l'investissement durable (EUROSIF).

Iniciativy odpovědného investování

- UN PRI - Principles For Responsible Investment
- Finance for Tomorrow
- IFC Operating Principles for Impact Management
- WBA - World Benchmarking Alliance



Iniciativy v oblasti životního prostředí

- NZAM - Net Zero Asset Managers
- IIGCC - Institutional Investors Group on Climate Change
- AIGCC - Asia Investor Group on Climate Change
- CDP - Disclosure Insight Action
- Water Disclosure Project
- ICMA - Green Bonds Principles
- CBI - Climate Bonds Initiative
- Climate Action 100+
- TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures
- The Japan TCFD Consortium
- OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund
- FAIRR - Farm Animal Investment Risk and Return
- Tobacco-Free Finance Pledge
- CDP Science-Based Targets (SBTs) Campaign
- CDP Non-Disclosure Campaign (NDC)
- Finance for Biodiversity Pledge
- PPCA - Powering Past Coal Alliance



Sociální iniciativy

- Access to Medicine Index
- Access to Nutrition Index
- ICMA - Social Bonds Principles
- PRI Human Rights Engagement
- WDI - Workforce Disclosure Initiative
- FAIR - Financier Accompagner Impacter Rassembler
- PLWF - The Platform Living Wage Financials
- Investors for a Just Transition
- Investor Action on Antimicrobial Resistance
- The 30% Club France Investor Group



Iniciativy v oblasti správy a řízení

- ICGN - International Corporate Governance network
- CII - Council of Institutional Investors



2 Think tank: Komise Medici

Amundi podporuje rozvoj a organizaci tohoto think tanku, který se zabývá odpovědností hospodářských a finančních subjektů.

Komise Medici se zabývá zásadami, technikami a dopady odpovědného investování.

Komise zkoumá hlavní výzvy v oblasti společenské odpovědnosti, kterým čelí nadnárodní i místní podniky a které vyplývají z ekonomických, technologických

a politických transformací. Hledá nejlepší způsoby jejich řešení. Má dvojí cíl:

- poskytovat Amundi podporu při definování její investiční politiky;
- a v širším měřítku přispívat ke společenské diskusi a umožnit společnosti Amundi pravidelně přezkoumávat, jaké jsou nejlepší způsoby, jak splnit svůj cíl působit jako leader v oblasti korporátní udržitelnosti.

Příloha

Rozsah uplatnění politiky vyloučení

TABULKA 1: Rozsah uplatnění politiky vyloučení podle třídy aktiv³³

		Protipěchotní miny a kazetové bomby (smlouvy z Ottawy a Osla)	Zbraně chemické, biologické a z ochuzeného uranu	zásady Globálního paktu	Tabák	Energetické uhlí
AKTIVNÍ FONDY	Otevřené fondy	Uplatněno				
PASIVNÍ FONDY	ETF s ESG nesouvisející a indexové fondy ³⁴	Uplatněno			Neuplatněno	
	ETF s ESG nesouvisející a indexové fondy ³⁵	Uplatněno				
FORMULA FONDY	Nové fondy (od října 2021)	Uplatněno				
	Bývalé fondy	Uplatněno		Neuplatněno		
VÍCEÚROVNĚVÉ ŘÍZENÍ	Fondy fondů („wrappery“), externí fondy	<i>Viz oddíl Výběr externích fondů</i>				
HOSTOVÁNÍ FONDŮ	Fondy řízené společností Amundi	Uplatněno				
	Ostatní investiční fondy	Neuplatněno				
PODŘÍZENÝ SPRÁVCE AKTIV	Fondy z Fund Channel	Uplatněno				

TABULKA 2: Rozsah uplatnění politiky vyloučení podle nástrojů

	Protipěchotní miny a kazetové bomby (smlouvy z Ottawy a Osla)	Zbraně chemické, biologické a z ochuzeného uranu	zásady Globálního paktu	Tabák	Energetické uhlí
MAJETKOVÉ ÚČASTI	Uplatněno				
PŘÍMO DRŽENÉ CENNÉ PAPIRY	Uplatněno				
DERIVÁTY NA JEDNO JMÉNO	Uplatněno				
INDEXOVÉ DERIVÁTY	Neuplatněno				
CENNÉ PAPIRY OBDRŽENÉ JAKO ZAJIŠTĚNÍ³⁷	Uplatněno				
KONVERTIBILNÍ DLUHOPISY	Uplatněno				
CASH INSTRUMENTS	Uplatněno				

33. U každého nového mandátu nebo účelového fondu se uplatňuje politika vyloučení společnosti Amundi v souladu s naší předmluvní dokumentací, pokud klient nepožádá o jiný postup.

34. U pasivních fondů, které nejsou ESG: Fiduciární povinnosti při pasivní správě je co nejméně kopírovat index. Manažer portfolia má tedy omezený prostor pro manévrování a musí splnit smluvní cíle, aby pasivní expozice plně odpovídala požadovanému měřítku. Indexové fondy/ETF společnosti Amundi kopírující standardní (s ESG nesouvisející) měřítko nemohou uplatňovat systematické vyloučení na bázi odvětví.

35. Po akvizici společnosti Lyxor byla politika odpovědného investování společnosti Amundi postupně uplatněna na převážnou většinu pasivních fondů souvisejících s ESG společností Lyxor s výjimkou omezeného počtu fondů, u nichž bude účinná co nejdříve, každopádně nejpozději do června 2023.

36. To zahrnuje cenné papíry přijaté v rámci půjček cenných papírů nebo mimoburzovních transakcí, jakož i dohody o zpětném odkupu výměnou za hotovost. Přijaté cenné papíry, které Amundi ohodnotila stupněm G, jsou zasílány zpět protistraně (ex post).

Příloha

Dlouholetý hráč v oblasti integrace ESG

V roce 2010 si společnost Amundi zvolila závazek společenské odpovědnosti jako jeden ze svých čtyř základních pilířů, což znamená, že ve své investiční politice stále více zohledňujeme kritéria udržitelného rozvoje a společenské odpovědnosti, stejně jako finanční kritéria.

V roce 2011 společnost Amundi začlenila dceřinou společnost IDEAM do divize institucionálních investic, aby zefektivnila svou organizaci a lépe sloužila svým růstovým ambicím v oblasti společensky odpovědného investování (SRI).

V roce 2013 získala Amundi jako první společnost spravující aktiva certifikaci Afnor pro svůj přístup k SRI. Tato certifikace, kterou vydává uznávaná nezávislá organizace, dokazuje náš závazek vůči klientům (způsob řízení, zaručená odbornost, dohledatelnost údajů, informovanost, schopnost reagovat atd.) a zároveň zajišťuje, že naše operace jsou řízeny interním řídicím procesem.

V roce 2014 zveřejnila společnost Amundi svou první zprávu o spolupráci.

V roce 2015 se společnost Amundi umístila na prvním místě ve studii SRI & udržitelnost, kterou zveřejnily společnost WeConvene Extel a organizace UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association), v kategorii Nejlepší firmy pro správu aktiv v oblasti SRI/ESG.

V témže roce byla společnost Amundi velmi aktivní ve financování přechodu na energetiku a životní prostředí nad rámec své účasti v hlavní iniciativě zelených dluhopisů a podpisu Pařížského prohlášení o zelených dluhopisech.

V roce 2016 se společnost Amundi stala první společností spravující aktiva, která získala označení SRI vytvořené francouzským Ministerstvem financí a veřejného rozpočtu, pro své čtyři prezentované fondy. Cílem tohoto označení SRI je zajistit lepší zviditelnění nabídky fondů SRI pro investory, zejména individuální zákazníky, kteří projevují o SRI rostoucí zájem.

Ve stejném roce se společnost Amundi opět umístila na 1. místě ve studii SRI & udržitelnost zveřejněné společností Extel a organizací UKSIF v kategorii Nejlepší firmy pro správu aktiv v oblasti SRI/ESG.

V roce 2017 udělila organizace PRI společnosti Amundi již třetí rok po sobě skóre A+. Toto skóre odráží kvalitu analýzy ESG společnosti Amundi a její schopnost začlenit kritéria ESG do různých investičních strategií.

Společnost Amundi zahájila činnost největšího fondu zelených dluhopisů určeného pro rozvíjející se trhy (2 miliardy USD) ve spolupráci s Mezinárodní finanční korporací (IFC) s cílem urychlit rozvoj trhu zelených dluhopisů v rozvojových ekonomikách rozvíjejících se trhů.

V roce 2018 společnost Amundi rozšířila svůj závazek k odpovědnému investování a v říjnu oznámila tříletý akční plán s ambicí začlenit ESG do 100 % svých otevřených fondů a do všech svých hlasovacích postupů. Společnost Amundi se rovněž zaměřila na rozvoj svých poradenských služeb a posílení konkrétních environmentálních, sociálních a solidárních iniciativ.

V prosinci společnost Amundi Energy Transition (AET), dceřiná společnost Amundi (60 %), a EDF (40 %) a Dalkia (skupina EDF), podepsaly dohodu o partnerství za účelem financování projektů energetické transformace.

Společnost Amundi rozšířila svou nabídku odpovědných řešení uvedením nových inovativních produktů prostřednictvím své dceřiné společnosti CPR AM a prostřednictvím své řady ETF fondů zaměřených na odpovědné investování.

V roce 2019 společnost Amundi pokračovala v realizaci své aktivní politiky prostřednictvím rozvoje odpovědného investování, což dokládají inovace, jako je spuštění nového fondu klimatických dluhopisů pro financování infrastruktury v rozvíjejících se zemích ve spolupráci s Asijskou bankou pro investice do infrastruktury (AIIB) a spuštění programu Green Credit Continuum s Evropskou investiční bankou (EIB), jehož cílem je podpořit rozvoj trhu se zelenými dluhopisy v Evropě, zejména financováním malých a středních podniků.

Tato spolupráce se projevila také v účasti společnosti Amundi na iniciativě One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager, jejímž cílem je podpořit státní investiční fondy při začleňování problematiky změny klimatu do řízení jejich investic; a v účasti na iniciativě TCFD Consortium v Japonsku pod záštitou japonských ministerstev hospodářství a životního prostředí, jejímž cílem je zlepšit informace poskytované emitentům o otázkách životního prostředí.

V roce 2020, poté, co Amundi podpořila rozšíření zelených dluhopisů na rozvíjejících se trzích, se také zavázala podporovat rozvoj sociálních dluhopisů a v prosinci představila svou první strategii sociálních dluhopisů. Kromě toho společnost Amundi oznámila spuštění strategie Objectif Climat Actions, která kopíruje index „Euro iSTOXX Ambition Climate PAB“. Současně naše oddělení ETF rozšířilo svou nabídku fondů ETF pro odpovědné investování a navrhlo komplexní soubor akciových fondů ETF, ETF s pevným výnosem typu ESG a na klima zaměřených fondů ETF, které pokrývají klíčové geografické oblasti investorů a navrhuji různé úrovně integrace udržitelnosti.

V roce 2021 se společnost Amundi připojila k iniciativě Net Zero Asset Managers Initiative, v níž se zavázala dosáhnout uhlíkové neutrality do roku 2050 nebo dříve, a oznámila svůj plán Ambition 2025, v němž nastínila 10 klíčových opatření k urychlení transformace společnosti Amundi.

Upozornění: Tento dokument není určen pro občany nebo rezidenty Spojených států amerických ani pro žádnou „americkou osobu“, jak je tento pojem definován v nařízení SEC S podle amerického zákona o cenných papírech z roku 1933.

Tento materiál je sdělován výhradně pro informační účely a nepředstavuje nabídku koupě, investičního poradenství ani výzvu k prodeji produktu. Tento materiál nepředstavuje smlouvu ani závazek jakéhokoli druhu.

Informace obsažené v tomto materiálu jsou sdělovány bez ohledu na konkrétní investiční cíle, finanční situaci nebo konkrétní potřeby konkrétního investora.

Není zaručeno, že poskytnuté informace jsou přesné, vyčerpávající nebo relevantní: ačkoli byly připraveny na základě zdrojů, které společnost Amundi považuje za spolehlivé, mohou se bez předchozího upozornění změnit. Informace zůstávají nevyhnutelně neúplné, vycházejí z údajů zjištěných v určitém čase a mohou se změnit.

Všechny ochranné známky a loga použité v tomto dokumentu pro ilustrační účely jsou majetkem příslušných vlastníků.

Žádná ze společností ze skupiny Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Žádnou ze společností ze skupiny Amundi není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě těchto informací.

Investice jsou spojeny s rizikem. **Minulá výkonnost a simulace na jejich základě nezaručují budoucí výkonnost a nejsou ani spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.** Informace obsažené v tomto materiálu nesmí být bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány ani šířeny třetím osobám nebo subjektům v žádné zemi nebo jurisdikci způsobem, který by mohl vést k tomu, že by společnost Amundi nebo některý z jejích produktů podléhaly v rámci těchto jurisdikcí jakýmkoli registračním požadavkům nebo by mohly být považovány za nezákonné.

Informace obsažené v tomto dokumentu jsou považovány za platné k říjnu 2022.