



# Zodpovedná investičná politika

# 2022

Dôveru  
si treba získať

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# Účel a rozsah

## ÚČEL

Dokument podrobne popisuje, ako Amundi vo svojich investíciách a operáciách implementuje svoj záväzok konať ako zodpovedný správca aktív. Načrtáva takisto kľúčové stavebné kamene politiky zodpovedného investovania Amundi a jej strategických smerovaní, za ktoré priamo zodpovedá výbor Amundi ESG a Climate Strategic Committee, ktorému predsedá generálny riaditeľ Amundi.

## ROZSAH

Pokiaľ to nie je uvedené v príslušných častiach dokumentov (napríklad v časti Zásady vylúčenia ), súbor záväzkov a procesov popísaných v tomto dokumente sa vzťahuje na všetky aktíva spravované subjektmi skupiny Amundi a v ich mene.

Zásady zodpovedného investovania spoločnosti Amundi (ďalšie podrobnosti nájdete v ich príslušných dokumentoch o zásadách) neuplatňujú vôbec alebo neuplatňujú v plnom rozsahu nasledujúce pridružené spoločnosti a pridružené subjekty skupiny Amundi:

- ABC-CA Fund Management Company
- Amundi BOC Wealth Management Company Limited
- Amundi-ACBA správa aktív
- KBI Global Investors Ltd.
- NH-Amundi Asset Management
- Registrované investičné spoločnosti („RIC“), ktorým poskytuje poradenstvo Amundi Asset Management US, Inc.
- Podielové fondy SBI
- Wafa Gestion

Dátum účinnosti: 8. júla 2022

Upravené: 12. októbra 2022

Toto je preložená verzia Amundi RI Policy 2022 a v prípade konfliktu má prednosť pôvodná anglická verzia.

# Amundi

## Zodpovedná investičná politika 2022

### 2 Účel a rozsah

### 4 Zodpovedné záväzky a ambície Amundi

Stať sa prvým globálne zodpovedným správcom aktív

Podpora prechodov naprieč sektormi a geografickými oblasťami

Prispôbenie nášho prístupu potrebám klientov, otvorenosť a transparentnosť pri podávaní správ našim klientom

Ideme ďalej: Ambície 2025

### 6 Špecializovaná organizácia

Špecializované zdroje

Špecializované riadenie

### 9 ESG PRE KORPORÁTNÝCH EMITENTOV

ESG pre suverénnych emitentov

Iné typy nástrojov alebo emitentov

Integrácia ESG do našich analytických a investičných procesov

### 13 Sektorová politika

Politika v oblasti tepelného uhlia

Tabaková politika

### 15 Cielená politika vylúčenia

Normatívne vylúčenia

Sektorové vylúčenia

Výnimky suverénnych emitentov

### 16 Zásady zapojenia

Meranie a monitorovanie pokroku zapojenia

Eskalácia angažovanosti

### 18 Produktové zásady

Produktové pravidlá

Zodpovedný výber externých manažérov a monitoring

### 19 Podávanie správ a transparentnosť

Zodpovedné investičné aktíva odhlasované správou

Označovanie a transparentnosť informácií

Regulačné informácie

### 20 Napredovanie v odvetví správy aktív

Aktívna účasť v trhových orgánoch

Think tank: Medici Committee

### 22 Príloha

Rozsah pôsobnosti politiky vylúčenia

Dlhoročný hráč v integrácii ESG

# Zodpovedné záväzky a ambície Amundi

Od svojho založenia v roku 2010 považuje spoločnosť Amundi za jeden zo svojich základných pilierov zodpovedné investovanie. Práve to je jednou z našich základných hodnôt a základnou súčasťou nášho prístupu k riadeniu investícií. Amundi je dcérskou spoločnosťou Crédit Agricole („CA“), najväčšej francúzskej banky a poisťovne. Spoločnosť CA, ktorú pred viac ako storočím založili členovia farmárskych odborov, vyrástla na uznávanú finančnú inštitúciu, ktorá neochvejne zotrúva pri svojom zámere, ktorým je konať každý deň v záujme svojich klientov a spoločnosti.

V súlade s účelom našej materskej spoločnosti máme za úlohu poskytovať našim klientom dlhodobú hodnotu a zároveň mať na pamäti spoločenské a environmentálne výzvy, ktoré ovplyvňujú našich klientov aj spoločnosť.

Náš záväzok k zodpovednému investovaniu je od nášho založenia v roku 2010 základom a zostáva ústredným bodom nášho prístupu. Tento záväzok sa opiera o tri presvedčenia:

- 1. Ekonomickí a finanční aktéri majú takisto veľkú zodpovednosť voči spoločnosti;**
- 2. Začlenenie environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich kritérií (ESG) do investičných rozhodnutí je hnacou silou dlhodobej finančnej výkonnosti;**
- 3. Zrýchlenie našich ambícií v oblasti ESG je hlavnou pákou rastu pre Amundi na celom svete.**

Náš záväzok a presvedčenie sa odráža v našich aktivitách v oblasti správy investícií, vo vývoji našej ponuky investičných riešení a poradenských schopnostiach a službách, ktoré využívame na podporu klientov pri definovaní a implementácii ich vlastného prístupu.

Súčasťou zvereneckej povinnosti spoločnosti Amundi ako zodpovedného správcu aktív je pozitívne prispievať k riešeniu dnešných hlavných sociálno-ekonomických a environmentálnych výziev v záujme našich klientov, našich akcionárov a spoločnosti. Plne prijímame koncept „dvojitej významnosti“, na ktorom staviame našu analýzu ESG a metodiku hodnotenia. To znamená, že okrem toho, že posudzujeme spôsob, akým môžu faktory ESG materiálne ovplyvniť hodnotu spoločností hodnotíme aj to, aký vplyv má spoločnosť na životné prostredie, sociálne záležitosti alebo ľudské práva.

1

## Stať sa prvým globálnym zodpovedným správcom aktív

Sme presvedčení, že dlhodobá tvorba hodnôt je dôležitejšia než krátkodobá finančná výkonnosť. Toto presvedčenie nás viedlo k tomu, aby sme sa v našej investičnej filozofii a postupoch zaoberali hlavnými trvalo udržateľnými faktormi, akými sú klimatické zmeny, zachovanie prírodného kapitálu a sociálna súdržnosť. Prijímame našu zodpovednosť za prispievaniu ku kolektívnemu úsiliu vynaloženému na riešenie týchto problémov a efektívne alokovanie kapitálu pre budúcnosť. Naša úloha pri zvyšovaní štandardov na úrovni investorov, ako aj z hľadiska výkonnosti ESG spoločností, do ktorých investujeme, je kľúčovou súčasťou tohto príspevku.

Cieľ byť dlhodobo zodpovedným investorom takisto mení náš globálny pohľad na riziko. Spoločnosť Amundi chápe, že riziko je mnohostranné a pôsobí v rôznych časových horizontoch. Napriek tomu zastávame názor, že dlhodobé investovanie znamená výhodu. Naše investičné tímy hľadajú nad rámec trhového rizika a berú do úvahy úverové, likviditné a reputačné riziká, ako aj ESG riziká generované činnosťami emitenta. Podporuje ich nezávislé oddelenie rizík a nezávislá obchodná línia zodpovedného investovania, ktorá má prístup k špecializovanému výskumu a môže poskytnúť vlastnú hĺbkovú analýzu rizík ES s pravdepodobným budúcim ovplyvnením portfólií.

V roku 2021 Amundi splnila svoj prvý trojročný akčný plán ESG, ktorého cieľom bolo vytvoriť bezprecedentnú úroveň integrácie ESG<sup>1</sup> v rámci svojich investičných aktivít a celej organizácie. Tieto ambície sa premietli do:

### Stanovenia cieľov výkonnosti ESG pre 100 % našich aktívne spravovaných otvorených fondov<sup>2</sup>

Prvá položka vyjadruje a implementuje naše presvedčenie, že kľúčovou hnacou silou tvorby dlhodobej hodnoty je integrácia kritérií ESG do investičných rozhodnutí. Stanovenie 100 % cieľa nám umožnilo začleniť ESG do hlavného prúdu a vytvoriť základ pre systematickú integráciu ESG. Výsledkom je, že naše aktívne spravované otvorené portfóliá sa okrem akýchkoľvek iných relevantných udržateľných investičných charakteristík alebo cieľov, ktoré musí portfólio spĺňať, teraz zameriavajú na splnenie výkonnostného cieľa ESG spolu s finančným cieľom.

### Systematické zohľadňovanie faktorov ESG v našom dialógu so spoločnosťami, do ktorých prostredníctvom našich zaangažovaných a hlasovacích aktivít investujeme.

Amundi chce prispieť k prechodu na udržateľné a inkluzívne nízkouhlíkové hospodárstvo. Ako správca aktív zastávame názor, že aktívny dialóg s našimi spoločnosťami, do ktorých investujeme, s cieľom pozitívne ovplyvniť ich správanie a aktivity nám umožní dosiahnutie skutočných dopadov a výsledkov. To je dôvod, prečo sú kľúčovými piliermi našej stratégie ESG angažovanosť a hlasovanie.

### Šírenia osvedčených postupov ESG naprieč všetkými investičnými platformami a segmentmi klientov v rámci organizácie

Zahrnutie ESG na investičnej úrovni si vyžaduje do hĺbky idúci prenos znalostí ESG v celej našej organizácii. Tento cieľ je odrazom nášho presvedčenia, že dlhodobý a udržateľný úspech spočíva v kolektívnom úsilí a pevných postupoch. ESG a zodpovedné investovanie sa stali ústrednou záležitosťou všetkých zamestnancov Amundi.

2

## Podpora prechodov medzi sektormi a geografickými oblasťami

Prístup spoločnosti Amundi k ESG a zodpovednému investovaniu je vo svojej triede vzhľadom na dizajn v zásade najlepší, vďaka ambíciám univerzálny a nevyhnutnosťou založený na realite.

Naša metodika analýzy a hodnotenia ESG je navrhnutá tak, aby umožnila porovnanie medzi ekonomickými aktérmi, pokiaľ ide o ich postupy ESG v rámci daného sektora, rozlišovanie najlepších a najhorších postupov ESG na sektorovej úrovni a podporu najlepších postupov v rámci celej ekonomiky. Umožňuje nám to nielen vybrať spoločnosti na základe kritérií ESG relevantných pre ich sektory, ale takisto nastaviť stimuly a poskytnúť podporu pri prechode na udržateľné a inkluzívne nízkouhlíkové hospodárstvo.

Zatiaľ čo podpora najpokročilejších hráčov a projektov s už transformovanými obchodnými modelmi zostáva kľúčová, pre dosiahnutie celosystémovej zmeny je taktiež rozhodujúca podpora prechodu pre zvyšok ekonomiky. V tomto ohľade môžu rozhodujúcu úlohu zohrávať zodpovedné investičné stratégie podporujúce v geografických oblastiach alebo sektoroch, ktoré ešte zmenou neprešli, tie najlepšie postupy.

Amundi sa správa zodpovedne a snaží sa manažovať špičkové investičné riešenia, služby a rady, ktoré sú vhodné pre investičné potreby a profily našich klientov. To si vyžaduje našu transparentnosť oproti iným v oblasti kompromisov a porovnateľných výhod určitých prístupov zodpovedného investovania.

1. Explicitné a systematické zahrnutie otázok ESG do investičných analýz a investičných rozhodnutí (Princípy zodpovedného investovania – PRI).

2. Všade, kde je to technicky uskutočniteľné: sú definované niektoré výnimky z implementácie hlavného prúdu ESG (fondy, pre ktoré je funkcia aktívneho riadenia obmedzená, ako napríklad fondy Buy and Watch alebo Sekuritizačné podniky, Realitné a alternatívne fondy; Fondy nespravované prostredníctvom Amundi Investment, platformové a delegované fondy, fondy s vysokou koncentráciou indexu alebo obmedzeným pokrytím emitentov s obmedzeným ratingom, produkty hostovania fondov).

3

## Prispôbojeme náš prístup potrebám klientov, našim klientom podávame správy otvorene a transparentne

Uvedomujeme si povinnosť zvereneckého fondu, ktorú máme v rukách, keď nám naši klienti zveria svoje peniaze. Na splnení tejto povinnosti pracujeme prostredníctvom investovania s dbaním na ich dlhodobé záujmy. Sme presvedčení, že náš proaktívny rámec správcovstva a zodpovedný prístup k investovaniu môžu v dostatočne dlhodobom horizonte priniesť zmysluplnú zmenu a pridanú hodnotu. V niektorých oblastiach to však môže trvať dlhšie a my sme pripravení zostať v kurze. Jedným z našich kľúčových investičných presvedčení je, že „Dlhodobé investovanie je výhodou“. Z nášho na dlhodobosť zameraného investičného prístupu by mali profitovať všetci klienti.

Vo všetkých portfóliách, v ktorých uplatňujeme našu politiku vylúčenia, do aktív od emitentov vylučujeme investície, ktoré považujeme za tie s najnižšou kvalitou ESG (hodnotenie G na našej stupnici A – G). Vylúčenie je však poslednou možnosťou zápisu. Hodnotiacia stupnica Amundi ESG a politika vylúčenia sú podrobne diskutované v ďalších častiach tohto dokumentu.

Našou ambíciou je uplatňovať politiku správcovstva spoločnosti Amundi na všetky portfóliá priamo riadené spoločnosťou Amundi, kdekoľvek je to možné<sup>3</sup>. Naše riešenia zodpovedného investovania zahŕňajú rôzne prístupy, ktoré môžu byť exkluzívne alebo kombinované: najlepší skrining s ESG-rizikovým rozpočtom alebo požiadavkami na selektivitu vo svojej triede, negatívny skrining alebo skrining založený na normách, skrining založený na činnosti alebo sektore, investovanie založené na udržateľnosti, vplyvové investovanie a ďalšie firemné zapojenie a akčné prístupy akcionárov.

Vo všetkých prípadoch zabezpečujeme, aby naše zmluvné vzťahy s klientmi výslovne stanovovali naše poskytovanie zodpovedného investovania a správcovstva v ich mene, a na plnení týchto požiadaviek klienta usilovne pracujeme. Amundi vždy víta možnosť byť úplne transparentná a otvorená voči svojim klientom a udržiava jasné komunikačné kanály. V tom je zahrnuté poskytovanie bohatej dokumentácie o jej zodpovednom investovaní investorom, zodpovedné investičné politiky a špecifické reporty. Okrem toho je Amundi v závislosti od individuálnych potrieb klienta schopná poskytnúť všeobecné aj prispôbené správy ESG.

4

## Ideme ďalej: Ambície 2025

Po dokončení nášho prvého akčného plánu ESG spoločnosť Amundi odštartovala nový sociálny a environmentálny plán, ktorý nám umožní pokračovať v prehlbovaní integrácie ESG v investičných riešeniach, posilniť našu ponuku úspor pre trvalo udržateľný rozvoj a stanoviť ciele interného zosúladenia v súlade so záväzkami ESG spoločnosti Amundi. Tento nový trojročný plán pozostáva z ambiciózneho súboru cieľov, ktoré budú riešiť súčasné a budúce potreby klientov v oblasti zodpovedného investovania. Podrobnosti o našich ambíciách nájdete v brožúre Ambície 2025 [tu](#).

# Špecializovaná organizácia

1

## Špeciálna obchodná línia

### Špecializované zdroje

Spoločnosť Amundi integrovala ESG do centra svojho manažmentu a vytvorila špecializovanú obchodnú líniu zodpovedného investovania, organizovanú v štyroch tímoch:

#### A Výskum ESG, zapojenie a hlasovanie

Tento medzinárodný tím siaha cez Paríž, Dublin a Londýn po Tokio. Analytici ESG Research sa s cieľom zlepšiť ich postupy ESG stretávajú, zapájajú a udržiavajú dialóg so spoločnosťami, pričom sú zodpovední za hodnotenie týchto spoločností a definovanie pravidiel vylúčenia. Analytici oddelenia ESG Research spolupracujú s tímom špecialistov, ktorí sa venujú hlasovaniu a vedeniu pred-mítiniového dialógu. Títo špecialisti vykonávajú hlasovacie práva na valných zhromaždeniach spoločností, do ktorých Amundi investuje v mene svojich klientov.

#### B ESG metóda a riešenia

Tento tím kvantitatívnych analytikov a finančných inžinierov má na starosti údržbu a vývoj vlastného systému hodnotenia ESG spoločnosti Amundi

3. Všade, kde je to technicky uskutočniteľné: sú definované niektoré výnimky z implementácie hlavného prúdu ESG (fondy, pre ktoré je funkcia aktívneho riadenia obmedzená, ako napríklad fondy Buy and Watch alebo Sekuritizačné podniky, Realitné a alternatívne fondy; Fondy nespravované prostredníctvom Amundi Investment Platformové a delegované fondy, fondy s vysokou koncentráciou indexu alebo obmedzeným pokrytím emitentov s obmedzeným ratingom, produkty hostovania fondov).

a systémov správy údajov súvisiacich s ESG (vrátane výberu externých poskytovateľov údajov na generovanie vlastných bodovaní ESG a sprístupnenia údajov a analýz súvisiacich s udržateľnosťou). Analytikom a portfólio manažérom pomáhajú integrovať do ich investičných rozhodnutí ESG a úvahy o udržateľnosti a tímom pre rozvoj podnikania pomáhajú integráciou údajov súvisiacich s udržateľnosťou do finančných produktov (hodnotenia ESG, údaje o klíme, metriky vplyvu, kontroverzie...) pri vytváraní inovatívnych riešení. Dohliadajú na vývoj a integráciu analytických ESG nástrojov v Amundi Portfolio Management Systems a Client Reporting Systems a majú takisto na starosti implementáciu špecifických pravidiel ESG vylúčenia klientov..

### **C ESG Business Development & Advocacy**

Tento tím, ktorý pôsobí v Paríži, Mníchove, Tokiu a Hongkongu, má na starosti podporu a rozvoj ponuky ESG a riešení, ktoré zodpovedajú potrebám a výzvam investorov, poradenstvo a služby ESG pre všetkých klientov Amundi a riadenie presadzovania ESG a spolupráce so zodpovednými finančnými iniciatívami a rozvoj školiacich programov pre našich klientov.

### **D ESG COO Office**

Tento tím má na starosti koordináciu a zefektívnenie vývoja medzi obchodnou líniou zodpovedného investovania s podpornými funkciami skupiny, ako je výroba dashboardov na monitorovanie aktivít obchodnej línie (obchod, rozpočet, IT, audit, projekty) a dohľad nad veľkými prierezovými projektmi.

## **ESG v centre našej praxe**

### **Úroveň obchodnej línie zodpovedného investovania**

Analýza ESG je zabudovaná do systémov správy portfólia spoločnosti Amundi a je v reálnom čase dostupná v nástrojoch správcov fondov, aby im popri finančných ratingoch poskytla bezproblémový prístup k ratingom ESG korporátnych a štátnych emitentov.

Portfólio manažéri a investiční analytici zo všetkých investičných platforiem majú kedykoľvek prístup k skóre ESG emitentov a súvisiacim analytikám a metrikám ESG.

To správcom fondov umožňuje zohľadňovať riziká udržateľnosti vo svojom procese investičného rozhodovania a uplatniť politiku vylúčenia spoločnosti Amundi vždy, keď je to možné<sup>4</sup>. Sú takisto schopní

navrhnuť a spravovať svoje portfólio v súlade so špecifickými pravidlami a cieľmi ESG, ktoré sa môžu vzťahovať na investičné stratégie a produkty spadajúce do ich pôsobnosti.

V rámci Amundi je manažovaná široká škála zodpovedných investičných riešení vrátane stratégií dopadu, udržateľnosti a najlepších stratégií vo svojej triede.

Okrem toho sa Amundi popri finančných cieľoch zaviazala integrovať kritériá ESG do investičného procesu aktívne spravovaných otvorených fondov<sup>5</sup> s cieľom udržať priemerné skóre ESG portfólia nad priemerným skóre ESG ich príslušného investičného sveta.

### **Úroveň riadenia rizík**

Kritériá ESG sú začlenené do kontrolného rámca Amundi, pričom zodpovednosti sú rozdelené medzi prvú úroveň kontrol vykonávaných samotnými investičnými tímami a druhú úroveň kontrol vykonávaných rizikovými tímami, ktoré celý čas monitorujú súlad s cieľmi ESG a obmedzeniami fondu. Oddelenie rizík je súčasťou zodpovedného investičného riadenia (popísaného v časti Dedikované riadenie). Dohliadajú na dodržiavanie regulačných požiadaviek, zmluvných požiadaviek a riadenie rizík súvisiacich s týmito témami.

Rizikové tímy monitorujú pravidlá ESG rovnakým spôsobom, akým je každé pravidlo monitorované v rámci ich celkového perimetra kontroly, pričom sa spoliehajú na rovnaké nástroje a postupy ako ostatní investiční profesionáli v našej firme. Pravidlá ESG pozostávajú z regulačných, interných pravidiel Amundi a/alebo pravidiel vylúčenia klientov, ako aj kritérií oprávnenosti a pravidiel špecifických pre fondy, ako je opísané v ich právnej dokumentácii. Pokiaľ ide o tieto pravidlá, kontroly súladu sú automatizované vo vlastnom nástroji Amundi na dodržiavanie súladu s:

- Varovaniami pred obchodovaním alebo zablokovaním, najmä pokiaľ ide o politiku vylúčenia;
- Upozorneniami po obchodovaní: správcovia fondov sú informovaní o možných porušeníach a sú povinní uviesť portfóliá späť do súladu.

4. Podrobnejšie informácie o rozsahu uplatňovania politiky vylúčenia nájdete v prílohe na strane 22.

5. Všade, kde je to technicky uskutočniteľné: sú definované niektoré výnimky z implementácie hlavného prúdu ESG (fondy, pre ktoré je funkcia aktívneho riadenia obmedzená, ako napríklad fondy Buy and Watch alebo Sekuritizačné podniky, Realitné a alternatívne fondy; Fondy nespravované prostredníctvom Amundi Investment platformové a delegované fondy, fondy s vysokou koncentráciou indexu alebo obmedzeným pokrytím emitentov s obmedzeným ratingom, produkty hostovania fondov).

## Naprieč firmou

Zodpovedné investičné ambície spoločnosti Amundi sú v celej organizácii podporované špecifickými zdrojmi venovanými ESG v iných divíziách.

## 2 Dedikované riadenie

S podporou týchto tímov boli vytvorené štyri riadiace výbory pre zodpovedné investície, ktoré pravidelne monitoruje generálny riaditeľ Amundi.

### ESG a klimatický strategický výbor

Tento výbor, ktorému predsedá generálny riaditeľ Amundi, sa každý mesiac stretáva, aby riadil, overoval a monitoroval stratégiu Amundi ESG a Climate. Potvrdzuje hlavné strategické orientácie politiky zodpovedného investovania a monitoruje pokrok a úspechy plánu Ambition 2025.

### Výbor pre hodnotenie ESG

Tento výbor, ktorému predsedá hlavný zodpovedný investičný riaditeľ Amundi, sa stretáva každý mesiac. Jeho členmi sú vyšší manažéri z oblasti investícií, zodpovedného investovania a riadenia rizík a dodržiavania predpisov<sup>6</sup>. Definuje a overuje metodiku hodnotenia ESG spoločnosti Amundi, overuje pravidlá uplatňovania pravidiel vylúčenia a sektorových politík a skúma problémy súvisiace s ratingmi ESG.

### Hlasovací výbor

Tento výbor, ktorému predsedá zodpovedný investičný dozorca Amundi, sa stretáva raz mesačne alebo v prípade potreby ad hoc. Dohliada na uplatňovanie politiky hlasovania Amundi<sup>7</sup>, implementačné pravidlá a podávanie správ verejnosti. Tento výbor pôsobí aj ako poradný orgán pri rozhodovaní o hlasovaní v individuálnych prípadoch a zabezpečuje zosúladenie hlasovacích aktivít s kľúčovými témami zapojenia ESG<sup>8</sup>.

## Riadiaci výbor ESG

Členmi tohto výboru sú vedúci členovia Obchodnej línie zodpovedného investovania. Tento výbor sa schádza raz týždenne a je zodpovedný za:

- Stanovenie cieľov a priorít pre ESG a hlasovacie tímy;
- Budovanie konsolidovaného pohľadu na schopnosti a zdroje ESG v rámci celej skupiny; a
- Podporu ESG v Amundi, riešenie kľúčových požiadaviek klientov a obchodných príležitostí.

6. Hlavný riaditeľ zodpovedných investícií podlieha dozoru nad zodpovednými investíciami.

7. Zásady hlasovania KBI, Amundi US alebo Joint Venture pod dohľad tohto výboru nespádajú.

8. Dozoru nad zodpovednými investíciami podlieha generálnemu riaditeľovi Amundi.



# ESG analýza a integrácia

Amundi vyvinula svoj vlastný analytický rámec ESG a metodiku bodovania. Táto metodológia je proprietárna a centralizovaná, čo umožňuje samostatne definovaný, nezávislý a konzistentný prístup k zodpovednému investovaniu v celej organizácii v súlade s hodnotami a názormi Amundi.

Amundi vyvinula dve hlavné metodiky hodnotenia ESG, jednu pre korporácie emitujúce kótované nástroje a jednu pre štátne subjekty. Tie sú doplnené o metodiky vyvinuté pre špecifické potreby a špecifické triedy aktív alebo nástroje, akými sú súkromné aktíva<sup>9</sup> alebo dlhopisy s použitím výnosov.

Náš prístup je založený na textoch, ktoré sú svojim rozsahom univerzálne, ako napríklad Globálny pakt OSN, hlavné princípy OECD správy a riadenia spoločností, Medzinárodná organizácia práce (ILO) atď.

Skóre ESG má za cieľ merať výkonnosť ESG emitenta, napr. jeho schopnosť predvídať a riadiť riziká a príležitosti udržateľnosti, ktoré sú vlastné jeho odvetviu a individuálnym okolnostiam. Skóre ESG takisto hodnotí schopnosť manažérskeho tímu zvládnuť potenciálny negatívny vplyv svojich aktivít na faktory udržateľnosti<sup>10</sup>.

Naše údaje získavame od 15 hlavných poskytovateľov údajov:



## 1 ESG pre firemných emitentov

### Princípy Best in-Class

Amundi svoju ESG analýzu spoločností zakladá na najlepšom prístupe vo svojej triede. Každý emitent je hodnotený pomocou kvantitatívneho skóre škálovaného okolo priemeru jeho sektora, čím sú osvedčené postupy odlišené od najhorších postupov na úrovni sektora. Hodnotenie Amundi sa opiera o kombináciu

mimofinančných údajov od tretích strán a kvalitatívnej analýzy súvisiacich sektorov a tém trvalej udržateľnosti. Kvantitatívne skóre je preložené do písmenového hodnotenia, ktoré sa pohybuje od stupnice A pre osvedčené postupy až po G pre tie najhoršie. Spoločnosti s ratingom G sú z investovania do aktívne riadených fondov vylúčené<sup>11</sup>.

9. Nehnuteľnosti, private equity, súkromný dlh, vplyvové investovanie.

10. Riziko udržateľnosti znamená environmentálnu, sociálnu alebo riadiacu udalosť alebo stav, ktorý, v prípade že nastane, môže mať negatívny materiálny vplyv na hodnotu investície – Hlavnými nepriaznivými vplyvmi sú dopady investičných rozhodnutí, ktoré majú negatívny vplyv na faktory udržateľnosti – Faktory udržateľnosti znamenajú environmentálne, sociálne a zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, protikorupčné a proti-úplatkárске záležitosti.

11. Nad ktorými má Amundi plnú právomoc.

## Dimenzie ESG

Analytický rámec Amundi bol navrhnutý s cieľom zhodnotiť správanie spoločností v troch oblastiach: životné prostredie, sociálne záležitosti a riadenie (ESG). Amundi posudzuje vystavenie spoločností rizikám a príležitostiam ESG vrátane faktorov udržateľnosti a rizík udržateľnosti a toho, ako spoločnosti v každom zo svojich sektorov tieto výzvy zvládajú. Pokiaľ ide o emitentov kótovaných cenných papierov, tých Amundi boduje bez ohľadu na typ nástroja, vlastný kapitál alebo dlh.

### A Environmentálna dimenzia

S environmentálnymi problémami sú spojené riziká a takisto príležitosti. Naša analýza v tejto dimenzii skúma, ako túto tému emitenti riešia, a hodnotí schopnosť spoločností kontrolovať svoj priamy a nepriamy vplyv na životné prostredie obmedzením spotreby energie, znížením emisií skleníkových plynov, bojom proti vyčerpávaniu zdrojov a ochranou biodiverzity.

### B Sociálna dimenzia

V tejto dimenzii meriame, ako emitent riadi svoj ľudský kapitál a jeho zainteresované strany<sup>12</sup>, pričom vychádzame zo základných princípov s univerzálnym dosahom. „S“ v ESG má viacero významov. Zahŕňa sociálny aspekt spojený s ľudským kapitálom emitenta, aspekty spojené s ľudskými právami vo všeobecnosti a zodpovednosti voči zainteresovaným stranám.

### C Dimenzia riadenia

V tejto dimenzii posudzujeme schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny rámec správy a riadenia spoločnosti, ktorý zaručí splnenie svojich dlhodobých cieľov (napr. dlhodobej záruky hodnoty emitenta).

#### Špecifické kritériá ESG

Náš analytický rámec ESG pozostáva z 38 kritérií, z ktorých 17 je medzisektorových, spoločných pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich podnikateľský sektor, a 21 kritérií je špecifických pre daný sektor. Tieto kritériá boli navrhnuté tak, aby posúdili, ako by otázky udržateľnosti mohli ovplyvniť tak emitenta, ako aj kvalitu riadenia tejto dimenzie. Zohľadňuje sa aj vplyv na faktory udržateľnosti a takisto kvalita vykonaných zmierňujúcich opatrení. Všetky kritériá sú dostupné v systéme správy portfólia manažérov fondov.

	Životné prostredie	Sociálna oblasť	Riadenie	
<b>MEDZISEKTOROVÉ KRITÉRIÁ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Emisie a energia</li> <li>■ Vodné hospodárstvo</li> <li>■ Biodiverzita a znečistenie</li> <li>■ Dodávateľský reťazec – životné prostredie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Zdravie a bezpečnosť</li> <li>■ Pracovné podmienky</li> <li>■ Pracovné vzťahy</li> <li>■ Dodávateľský reťazec – sociálna stránka</li> <li>■ Zodpovednosť za produkt a zákazníka</li> <li>■ Zapojenie komunity a ľudské práva</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Štruktúra rady</li> <li>■ Audit a kontrola</li> <li>■ Odmeňovanie</li> <li>■ Práva akcionárov</li> <li>■ Etika</li> <li>■ Daňové praktiky</li> <li>■ Stratégia ESG</li> </ul>	
	Životné prostredie	Sociálna oblasť		
<b>SEKTOROVO ŠPECIFICKÉ KRITÉRIÁ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Čistá energia</li> <li>■ Zelené auto</li> <li>■ Zelená chémia</li> <li>■ Trvalo udržateľná výstavba</li> <li>■ Zodpovedné lesné hospodárstvo</li> <li>■ Recyklácia papiera</li> <li>■ Zelené investovanie a financovanie</li> <li>■ Zelené poistenie</li> <li>■ Zelené podnikanie</li> <li>■ Balenie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Bioetika</li> <li>■ Zodpovedný marketing</li> <li>■ Zdravý výrobok</li> <li>■ Tabakové riziko</li> <li>■ Bezpečnosť vozidla</li> <li>■ Bezpečnosť cestujúceho</li> <li>■ Zodpovedné médiá</li> <li>■ Bezpečnosť údajov a súkromie</li> <li>■ Digitálne rozdelenie</li> <li>■ Prístup k medicíne</li> <li>■ Finančná inklúzia</li> </ul>		

12. Zainteresované strany iné ako akcionári.

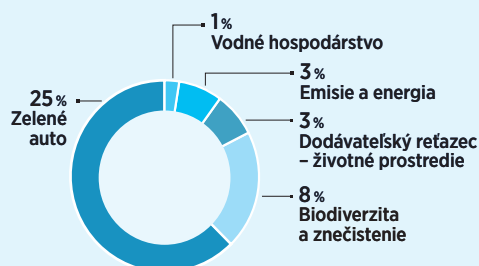
Aby bola analýza ESG efektívna, musí sa dokázať zamerať na kľúčové kritériá v závislosti od obchodnej a sektorovej aktivity. Kritickým prvkom nášho analytického rámca ESG je zvažovanie kritérií ESG. Analytici ESG pre každý sektor zväžia 4 až 5 sektorovo špecifických kritérií, ktoré sú podľa nich najdôležitejšie.

Vždy, keď riziko, ktorému spoločnosť čelí pri akomkoľvek ESG kritériu, bude možné považovať za vysoké a významné, naši analytici ESG Research zvyčajne zvýšia svoju úroveň kontroly a očakávaní.

### Příklad přiřazení váhy odvětví

	E	S	G
Automobilový priemysel	40%	34%	26%
Bankovníctvo	24%	29%	47%
Telekomunikácie	15%	53%	32%

Rozdelenie environmentálneho kritéria v automobilovom sektore



### Metodika a proces bodovania a hodnotenia ESG

Hodnotenie ESG emitenta je váženým priemerom skóre pre dimenzie E, S a G, pričom každá dimenzia je sama osebe váženým priemerom interných referenčných hodnôt. Výstup každého skóre pre 38 kritérií sa prevedie do ratingu ESG od A do G. Na konci tohto procesu je spoločnostiam priradený rating ESG od A do G. Bez ohľadu na zvolený referenčný vesmír existuje pre každého emitenta len jeden rating ESG. Rating ESG je teda „sektorovo neutrálny“, to znamená, že žiadny sektor nie je privilegovaný alebo naopak znevýhodnený.

Hodnotenia ESG sa na mesačnej báze aktualizujú na základe údajov získaných z nespracovaných údajov od našich externých poskytovateľov údajov. Vývoj v oblasti postupov ESG emitentov je neustále sledovaný.

Naši analytici z tímu ESG Research svoju ESG analýzu a metodiku hodnotenia upravujú podľa prostredia a aktuálnych udalostí.

## 2 ESG pre suverénnych emitentov

Metodika bodovania Amundi ESG pre suverénnych emitentov (krajiny) sa zameriava na hodnotenie ich výkonnosti ESG. Faktory E, S a G môžu mať vplyv na schopnosť emitenta splácať svoj dlh v strednodobom a dlhodobom horizonte. Môžu takisto zvažovať to, ako sa krajinám darí pri riešení hlavných problémov udržateľnosti, ktoré ovplyvňujú globálnu stabilitu.

Metodika Amundi sa opiera o súbor približne 50 indikátorov ESG, ktoré výskum Amundi ESG považuje za relevantné na riešenie rizík udržateľnosti<sup>14</sup> a faktorov udržateľnosti<sup>14</sup>. Každý ukazovateľ môže zvažovať niekoľko údajových bodov pochádzajúcich z rôznych zdrojov, vrátane otvorených medzinárodných databáz (napríklad od World Bank Group, Organizácie Spojených národov atď.) a vlastných databáz. Spoločnosť Amundi definovala váhy každého indikátora ESG prispievajúceho ku konečnému výsledkom suverénneho ESG spoločnosti Amundi, a rôznych jeho podzložiek (E, S a G).

13. Výskum a vývoj.

14. Riziko trvalej udržateľnosti znamená environmentálnu, sociálnu alebo riadiacu udalosť alebo stav, ktorý, ak nastane, môže mať negatívny podstatný vplyv na hodnotu investície. Hlavné nepriaznivé vplyvy sú dopady investičných rozhodnutí, ktoré vedú k negatívnym vplyvom na faktory udržateľnosti. Faktory udržateľnosti znamenajú environmentálne, sociálne a zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv a protikorupčné záležitosti.

Ukazovatele pochádzajú od nezávislého poskytovateľa údajov.

S cieľom dosiahnutia väčšej prehľadnosti boli všetky ukazovatele zoskupené do 8 kategórií, pričom každá kategória spadá do jedného z pilierov E, S alebo G. Podobne ako v našej podnikovej ratingovej škále ESG je skóre ESG emitentov preložené do ratingu ESG v rozsahu od A ku G.

<b>E - Životné prostredie</b>	Zmena klímy – Prírodný kapitál
<b>Sociálna oblasť</b>	Ľudské práva – Sociálna súdržnosť – Ľudský kapitál – Občianske práva
<b>G - Riadenie</b>	Efektívnosť vlády – Ekonomické prostredie

### 3 Iné typy nástrojov alebo emitentov

V spoločnosti Amundi sme vyvinuli špecifické metodiky na hodnotenie kvality ESG rôznych nástrojov alebo emitentov, ktoré hlavná metodika hodnotenia ESG z dôvodu povahy nástrojov alebo z dôvodu nedostatočného pokrytia existujúcimi externými poskytovateľmi údajov pokryť nemôže. Tieto metodiky pokrývajú súkromný kapitál, emitentov súkromných dlhopisov, vplyvové investovanie, nehnuteľnosti<sup>15</sup> a takisto špecifické nástroje, ako sú zelené alebo sociálne dlhopisy. Hoci je každá metodika špecifická, zdieľajú rovnaký cieľ, ktorým je schopnosť predvídať a riadiť riziká a príležitosti udržateľnosti, ako aj schopnosť zvládnuť ich potenciálne negatívne vplyvy na faktory udržateľnosti.

### 4 Integrácia ESG do našich analytických a investičných procesov

Sme pevne presvedčení, že analýza ESG konsoliduje tvorbu hodnôt, pretože poskytuje holistické chápanie celej spoločnosti. Tento názor nás viedol k integrácii kritérií ESG do všetkých procesov aktívneho riadenia a k implementácii politiky angažovanosti. Základom integrácie ESG je presvedčenie, že silná politika trvalo

udržateľného rozvoja umožňuje emitentom lepšie riadiť svoje regulačné riziká a riziká spojené s reputáciou a navyše zlepšiť svoju prevádzkovú efektívnosť.

Integrácia takýchto emisií umožňuje investorom lepšie zohľadňovať dlhodobé riziká (finančné, prevádzkové, reputačné atď.) a plniť si tak svoje zverenecké povinnosti a potenciálny záväzok konať ako zodpovední investori.

Naša analýza ESG má za cieľ prideliť emitentom hodnotenie ESG (Environmental, Social, Governance), ale aj zvýšiť povedomie a povzbudiť spoločnosti, aby podnikali so zapojením prístupu ohľadu na trvalo udržateľný rozvoj. Naša analýza umožňuje Amundi brať do úvahy špecifické riziká súvisiace s aktivitami spoločností a riadiť tieto riziká v rámci našich investičných portfólií.

Z toho dôvodu neprestajne naše spoločnosti, do ktorých investujeme, monitorujeme naprieč všetkými faktormi E, S a G, ako aj tradičnejšími finančnými metrikami. Snažíme sa identifikovať problémy a obavy skôr, ako poškodia výkonnosť spoločnosti a ovplyvnia investičnú výkonnosť našich klientov.

Náš vlastný rating vychádza zo súhrnu hodnotení E, S a G a analýzy rôznych zdrojov a je teraz k dispozícii pre 13 800 emitentov<sup>16</sup>. Fondy Amundi môžu investovať do rôznych nástrojov, emitentov alebo projektov s rôznymi cieľmi a obmedzeniami ESG. Hodnotenia ESG, 38 kritérií vytvorených výskumom Amundi ESG a ďalšie ukazovatele súvisiace s udržateľnosťou sú však k dispozícii všetkým našim manažérom fondov v ich systéme správy portfólia. To im umožňuje integrovať otázky udržateľnosti do svojich investičných rozhodnutí a uplatňovať akékoľvek obmedzenia relevantné pre ich portfóliá.

15. Viac informácií na: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>

16. Údaje k aprílu 2022.

# Sektorová politika

## 1 Politika tepelného uhlia

Práve spaľovanie uhlia je najväčším faktorom prispievajúcim ku klimatickým zmenám spôsobeným ľudskou činnosťou. V roku 2016 spoločnosť Amundi pre energetické uhlie zaviedla osobitnú sektorovú politiku, čo malo za následok vylúčenie určitých spoločností a emitentov.

Odvtedy Amundi pravidlá a limity svojej politiky v sektore tepelného uhlia každoročne postupne posilňovala (pozri Zásady vylúčenia).

Postupné upúšťanie od uhlia je hlavným prostriedkom na dosiahnutie dekarbonizácie našich hospodárstiev. Z tohto dôvodu sa Amundi zaviazala, že do roku 2030 v krajinách OECD a do roku 2040 v krajinách mimo OECD postupne zo svojich investícií vyradí energetické uhlie. V súlade s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja (SDG) Organizácie Spojených národov a Parížskou dohodou z roku 2015 je táto stratégia založená na výskume a odporúčaní Vedeckého výboru Crédit Agricole, ktorý zohľadňuje možnosti navrhnuté podľa scenára udržateľného rozvoja Medzinárodnej energetickej agentúry (IEA), Climate Analytics Report a Science Based Targets.

### Cieľ politiky

„Dosiahnutie stavu nulových čistých emisií na planetárnej úrovni si vyžaduje naozajstné zníženie emisií skleníkových plynov (GHG) v hodnotových reťazcoch spoločností, a nie len zníženie vystavenia emisiám v rámci portfólií<sup>17</sup>. Iniciatíva Science Based Targets (SBTi).

V súlade s našou časovou osou 2030/2040 postupného ukončenia používania energetického uhlia sú nasledujúce pravidlá a prahové hodnoty základnou líniou, podľa ktorej sa spoločnosti považujú za príliš exponované na to, aby boli schopné postupne ukončiť používanie energetického uhlia správnym tempom.

### Rozsah politiky

Táto politika sa vzťahuje na všetky spoločnosti, do ktorých sa investuje, týka sa to však najmä spoločností v oblasti ťažby, verejných služieb a dopravnej infraštruktúry. Táto politika sa vzťahuje na všetky aktívne riadené stratégie

a pasívne riadené stratégie ESG, nad ktorými má Amundi plnú právomoc.

### Našu úlohu investorov využívame na ovplyvnenie emitentov, aby postupne vyradili energetické uhlie

Amundi spolupracuje so všetkými spoločnosťami, ktoré sú vystavené používaniu tepelného uhlia, kvôli ktorému spoločnosť Amundi požiadala spoločnosť, aby zverejnila verejnú politiku postupného upúšťania od používania tepelného uhlia v súlade s harmonogramom Amundi týkajúcim sa postupného upúšťania spoločnosti od uhlia na roky 2030/2040.

Pre spoločnosti, ktoré sú:

- Vylúčené z aktívneho investičného vesmíru Amundi podľa našich zásad (pozri Zásady vylúčenia) a
- Majú v oblasti tepelného uhlia politiku, ktorú Amundi považuje za zaostávajúcu.

Zásady spoločnosti Amundi spočívajú v hlasovaní proti odvolaniu predstavenstva alebo manažmentu alebo proti opätovnej voľbe predsedu a niektorých riaditeľov.

### Vylúčenie ako nástroj na riešenie neudržateľných expozícií

V prípade potreby<sup>18</sup> spoločnosť Amundi vylučuje:

- Spoločnosti v oblasti baníctva, verejných služieb a dopravnej infraštruktúry rozvíjajúce uhoľné projekty, ktoré majú povolený stav a sú vo fáze výstavby, ako je definované v zozname developerov uhlia skupiny Crédit Agricole.
- Spoločnosti s uhoľnými projektmi v skorších štádiách rozvoja, vrátane ohlásených, navrhovaných, s vopred povoleným stavom, sú monitorované na ročnej báze.

V prípade spoločností, ktoré sú považované za príliš exponované na to, aby boli schopné postupne ukončiť používanie energetického uhlia želaným tempom, Amundi vylučuje:

- Všetky spoločnosti s príjmami v oblasti ťažby tepelného uhlia a výroby energie z tepelného uhlia > 50 % ich príjmov bez analýzy,
- Všetky spoločnosti vyrábajúce energiu z uhlia a ťažbu uhlia s prahovou hodnotou medzi 20 % a 50 % s nedostatočne postupujúcim prechodom<sup>19</sup>.

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

18. Podrobnejšie informácie o rozsahu uplatňovania politiky vylúčenia nájdete v prílohe na strane 22.

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

Pokiaľ ide o banskú ťažbu, Amundi vylučuje:

- Spoločnosti, ktoré z ťažby tepelného uhlia generujú viac ako 20 % svojich príjmov,
- Spoločnosti s ročnou ťažbou energetického uhlia 70 MT alebo viac bez záujmu o zníženie.

### Implementácia

V našich nástrojoch front office sú integrované vylúčenia, ktoré správcom fondov bránia v investovaní do týchto emitentov. Riadenie rizikového podnikania je zodpovedné za vykonávanie kontrol druhej úrovne.

Na posúdenie vystavenia spoločností uhlíku využíva Amundi uhlíkové metriky od poskytovateľov údajov (Trucost a MSCI). Tie nám umožňujú dosiahnuť veľké pokrytie údajmi z rôznych zdrojov, ktoré môžeme integrovať do našej metodiky analýzy a hodnotenia ESG. Takto máme tiež možnosť lepšie porozumieť uhlíkovým emisiám spoločností a poskytnúť našim investičným tímom jedinečné a cenné poznatky týkajúce sa tejto témy. Keď majú obaja poskytovatelia uhlíkové údaje pre toho istého emitenta, uplatňujeme konzervatívny prístup, ktorý spočíva v uchovávaní údajov s najvyššou expozíciou uhlia medzi týmito dvoma poskytovateľmi. V prípade veľkých nezrovnalostí medzi informáciami dodanými poskytovateľmi údajov vykonáva Amundi aj vlastnú hĺbkovú preverku.

Na posúdenie rozvoja nových kapacít pre energetické uhlie používa Amundi oficiálny zoznam vylúčení od Crédit Agricole Group založenom na informáciách od Trucost. Hĺbková preverka by sa mohla realizovať taktiež s cieľom rozšíriť alebo spochybníť informácie prijaté poskytovateľom.

## 2 Politika v oblasti tabaku

Tabak nielenže negatívne ovplyvňuje verejné zdravie, jeho hodnotový reťazec navyše naráža na porušovanie ľudských práv, má vplyv na chudobu, dopad na životné prostredie a prináša značné ekonomické náklady, ktoré podľa odhadov Svetovej zdravotníckej organizácie dosahujú celosvetovo viac ako 1 bilión dolárov ročne.<sup>20</sup>

V máji 2020 sa Amundi stala signatárom Prísľubu financovania bez tabaku.

### Cieľ politiky

Amundi penalizuje emitentov vystavených hodnotovému reťazcu tabaku znížením ich skóre ESG, ako aj zavedením politiky vylúčenia pre spoločnosti vyrábajúce cigarety.

### Rozsah politiky

Táto politika sa vzťahuje na tabakový sektor ako celok, vrátane dodávateľov, výrobcov cigariet a maloobchodníkov. Takisto sa vzťahuje na všetky aktívne riadené stratégie a pasívne riadené stratégie ESG, nad ktorými má Amundi plnú právomoc.

### Využívanie našej úlohy investorov na ovplyvňovanie emitentov

V prípade spoločností, ktoré sú vzhľadom na našu politiku vylúčené z nášho aktívneho investičného sveta (pozri Zásady vylúčenia), naša politika pozostáva z hlasovania proti odvolaniu predstavenstva alebo manažmentu alebo proti opätovnej voľbe predsedu a niektorých riaditeľov.

### Penalizácia investícií do spoločností vystavených tabaku

Hodnotenie ESG (v rozsahu od A po G) tabakového sektora je obmedzené na E. Táto politika sa vzťahuje na spoločnosti zaoberajúce sa výrobou, dodávkou a maloobchodným predajom tabaku (prahové hodnoty pre aplikáciu: príjmy nad 10 %). Platí to pre aktívne investície.

### Vylúčenia ako nástroj na riešenie neutržateľných expozícií

Táto politika sa vzťahuje na všetky aktívne riadené stratégie a pasívne riadené stratégie ESG, nad ktorými má Amundi plnú právomoc.

Amundi vylučuje:

- Spoločnosti, ktoré vyrábajú kompletne tabakové výrobky (prahové hodnoty pre aplikáciu: príjmy nad 5 %), vrátane výrobcov cigariet, keďže žiadny výrobok nemožno považovať za výrobok bez detskej práce.

### Implementácia

V našich nástrojoch front office sú integrované vylúčenia, ktoré správcom fondov bránia investovať do týchto emitentov. Riadenie rizikového podnikania je zodpovedné za vykonávanie kontrol druhej úrovne.

Na hodnotenie spoločností používa Amundi ako poskytovateľa údajov MSCI.

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

# Cielená politika vylúčenia

Amundi v rámci svojej zvereneckej zodpovednosti uplatňuje vo svojich portfóliách cieľnú politiku vylúčenia. Jej pravidlá sa vzťahujú na všetky aktívne investičné stratégie, nad ktorými má Amundi plnú právomoc. Emitenti, ktorí sú vystavení vylučovacím pravidlám a limitom stanoveným v našej sektorovej politike alebo nie sú v súlade s medzinárodne uznávanými konvenciami a/alebo rámcami a národnými predpismi, sú vylúčení.

Táto politika vylúčenia je implementovaná v našich portfóliách, pokiaľ naši klienti nepožadujú inak, a vždy podlieha platným zákonom a nariadeniam zakazujúcim ich implementáciu.

ESG a klimatický strategický výbor nastavuje pravidlá politiky vylúčenia a ESG Ratingový výbor potvrdzuje pravidlá na implementáciu. Vylúčení emitenti<sup>21</sup> sú označení v nástrojoch front office manažérov fondov a obchody na tieto mená sú zablokované na pred-obchodnej báze. Riadenie rizík spoločnosti Amundi má na starosti kontrolu druhej úrovne.

Pokiaľ ide o akýkoľvek nový mandát alebo vyhradený fond, zásady vylúčenia spoločnosti Amundi budú implementované v súlade s našou predzmluvnou dokumentáciou, pokiaľ klient nepožiada inak.

V prípade pasívnych fondov sa uplatňovanie politiky vylúčenia medzi produktmi ESG a produktmi, ktoré nie sú produktmi ESG, líši<sup>22</sup>:

- Pre pasívne fondy ESG: Všetky ESG ETF a indexové fondy uplatňujú politiku vylúčenia spoločnosti Amundi<sup>23</sup>.
- Pre pasívne fondy mimo ESG: Povinnosťou zverenca pri pasívnom riadení je čo najpresnejšie kopírovať index. Portfólio manažér má teda obmedzený priestor a musí splniť zmluvné ciele, aby získal pasívnu expozíciu plne v súlade s požadovaným benchmarkom. Indexové fondy/ETF Amundi replikujúce štandardné (nie ESG) benchmarky nemôžu uplatňovať systematické vylúčenia sektorov. Avšak pre cenné papiere, ktoré

sú vylúčené z dôvodu pravidiel v politike Thermal Coal Policy<sup>24</sup>, ktoré sa vzťahujú na aktívny investičný vesmír Amundi, ale ktoré by mohli byť prítomné v pasívnych fondoch iných ako ESG, Amundi posilnila svoju angažovanosť a hlasovacie akcie, ktoré by mohli skončiť hlasovaním proti odvolaniu predstavenstva alebo manažmentu alebo proti znovuzvoleniu predsedu a niektorých riaditeľov.

## 1 Normatívne vylúčenia

### Emitenti vylúčení na základe politiky Amundi:

- Emitenti zapojení do výroby, predaja, skladovania alebo servisu protipechotných mín a kazetových bômb zakázaných zmluvami z Ottawy a Oslo;
- Emitenti zapojení do výroby, predaja alebo skladovania chemických, biologických zbraní a zbraní s ochudobneným uránom;
- Emitenti, ktorí opakovane a závažne porušujú jeden alebo viacero z desiatich princípov Globálneho paktu OSN<sup>25</sup> bez dôveryhodného nápravného opatrenia.

Do konca roka 2022<sup>26</sup> spoločnosť Amundi vylúči aj:

- Emitentov zapojených do výroby, predaja a skladovania jadrových zbraní štátov, ktoré nie sú zmluvnými stranami Zmluvy o nešírení jadrových zbraní;
- Emitentov, ktorí vyrábajú jadrové hlavice a/alebo celé jadrové strely; alebo
- Emitentov, ktorí získavajú viac ako 5 % svojich celkových príjmov z výroby alebo predaja jadrových zbraní.

21. Pozrite si časť Rozsah platnosti zásad vylúčenia v prílohe.

22. Vyčerpávajúci prehľad o rozsahu uplatňovania politiky vylúčenia spoločnosti Amundi nájdete v prílohe.

23. Po akvizícii spoločnosti Lyxor sa politika zodpovedného investovania Amundi postupne aplikovala na veľkú väčšinu pasívnych fondov ESG spoločnosti Lyxor s výnimkou obmedzeného počtu fondov, pre ktoré bude účinná čo najskôr a vo všetkých prípadoch najneskôr do júna 2023.

24. Pozri Politiku pre tepelné uhlie v predchádzajúcich častiach tohto dokumentu.

25. United Nations (OSN) Global Compact (UN Global Compact): „Výzva spoločnostiam, aby stratégie a operácie zosúladiť s univerzálnymi princípmi v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii a podnikli kroky, ktoré presadzujú spoločenské ciele.“

26. Politika, ktorá sa má implementovať do 31. decembra 2022.

## 2 Sektorové vylúčenia

### Politika tepelného uhlia

Podrobné informácie o tom, ako sa tieto zásady vzťahujú na naše hlasovacie aktivity, nájdete v Zásadách pre tepelné uhlie v predchádzajúcich častiach tohto dokumentu a Zásadách hlasovania spoločnosti Amundi na rok 2022.

### Nekonvenčná politika vylúčenia fosílnych palív

Do konca roku 2022 spoločnosť Amundi vylúči spoločnosti, ktorých činnosť je exponovaná prieskumu nekonvenčnej ťažby ropy a zemného plynu (zahŕňajúcej „bridlicovú ropu a plyn“ a „ropné piesky“) a ich produkciu na viac ako 30 %<sup>27</sup>.

### Tabaková politika

Zásady týkajúce sa tabaku si pozrite v predchádzajúcich častiach tohto dokumentu.

## 3 Vylúčenia suverénnych emitentov

Krajiny na sankčnom zozname Európskej únie (EÚ) so sankciou pozostávajúcou zo zmrazenia aktív a indexom sankcií na najvyššej úrovni (berúc do úvahy sankcie Spojených štátov aj EÚ) sú vylúčené po formálnom preskúmaní a potvrdení ratingovým výborom Amundi.

# Politika angažovanosti

Neoddeliteľnou súčasťou stratégie ESG spoločnosti Amundi je správcovská činnosť. Amundi podporuje prechod na udržateľné, inkluzívne nízkouhlíkové hospodárstvo. Popri systematickej integrácii kritérií ESG v rámci našej aktívnej investície vyvinula spoločnosť Amundi aktívnu správcovskú činnosť prostredníctvom:

- Proaktívnej politike angažovanosti, ktorej cieľom je:
  - Prispievať k šíreniu osvedčených postupov a presadzovať lepšiu integráciu udržateľnosti do riadenia, operácií a obchodných modelov našich subjektov, do ktorých investujeme,

- Spúšťať pozitívnu zmenu týkajúcu sa toho, ako subjekty, do ktorých sa investuje, manažujú svoj vplyv na konkrétne témy, ktoré sú prvoradé pre udržateľnosť našej spoločnosti a nášho hospodárstva,

- Podporiť príjemcov pri ich vlastnom prechode na udržateľnejší, inkluzívnejší a nízkouhlíkový obchodný model a

- Tlačiť na subjekty, do ktorých sa investuje, aby zvýšili úroveň svojich investícií do kapitálových výdavkov/výskumu a vývoja v oblastiach, ktoré sú pre tento prechod veľmi potrebné.

- Politiky hlasovania zdôrazňujúcej potrebu toho, aby správa a vedenie spoločností pochopili environmentálne a sociálne riziká a príležitosti a zabezpečili, že spoločnosti budú vo vhodnej pozícii a pripravené zvládnuť prechod na udržateľné, inkluzívne a nízkouhlíkové hospodárstvo.

Angažovanosť a hlasovanie budú v budúcnosti zohrávať ešte väčšiu úlohu. V roku 2021 Amundi oznámila svoj nový plán Ambition 2025. Vzhľadom na to, že environmentálne a spoločenské otázky sa už okrem tímu ESG Research, Engagement a Voting systematicky zvažujú v dialógu so spoločnosťami na všetkých investičných platformách Amundi, sú naši investiční profesionáli vybavení na to, aby spoločne s našimi ESG analytikmi dosiahli ambície Amundi v oblasti angažovanosti.

Naša hlasovacia aktivita predstavuje integrovanú súčasť našich správcovských aktivít. Ak po aktívnej spolupráci so spoločnosťou nedôjde k dostatočným zlepšeniam, hlasovací tím sa môže rozhodnúť hlasovať o uzneseniach spoločnosti negatívne. Angažovania spúšťa aj naša hlasovacia aktivita na povzbudenie emitentov a rady emitentov, aby do strategického plánovania svojich spoločností lepšie integrovali udržateľnosť a dlhodobé pohľady.

V Amundi je angažovanosť nepretržitým a účelovo riadeným procesom zameraným na ovplyvňovanie aktivít alebo správania spoločností, do ktorých sa investuje. Preto musí byť orientovaná na výsledky, proaktívna a integrovaná do nášho globálneho procesu ESG. Cieľ aktivít angažovanosti možno rozdeliť do dvoch kategórií:

- Angažovať emitenta, aby zlepšil spôsob, akým do svojich procesov a do kvality svojho riadenia integruje environmentálny a sociálny rozmer, aby sa obmedzil jeho riziká udržateľnosti,
- Angažovať emitenta, aby zlepšil svoj vplyv na environmentálne, sociálne a ľudské práva alebo iné záležitosti udržateľnosti, ktoré sú podstatné pre spoločnosť a globálnu ekonomiku, aj keď finančná

27. Politika, ktorá má byť implementovaná do 31. decembra 2022.



závažnosť pre emitenta nemusí byť jasná alebo priamo ovplyvnená.

Angažovanosť sa líši od firemného prístupu a tradičného dialógu s korporáciou, keďže jej cieľom je ovplyvňovať aktivity alebo správanie spoločností, do ktorých sa investuje, s cieľom zlepšiť postupy ESG alebo jej vplyv na kľúčové témy súvisiace s udržateľnosťou. Konkrétnejšie, angažovanosť znamená mať špecifický program a ciele, ktoré sa zameriavajú na reálne výsledky v konkrétnom časovom rámci.

#### **Amundi s emitentmi spolupracuje v šiestich hlavných oblastiach:**

- Prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo;
- Zachovanie prírodného kapitálu (ochrana ekosystému a boj proti strate biodiverzity);
- Sociálna súdržnosť prostredníctvom ochrany priamych a nepriamych zamestnancov, podpora ľudských práv;
- Klient, produkt a spoločenská zodpovednosť;
- Silné postupy riadenia, ktoré posilňujú trvalo udržateľný rozvoj;
- Dialóg na podporu silnejšieho hlasovania a spoľahlivejšieho podnikového riadenia.

Spoločnosť Amundi so subjektmi, do ktorých investuje alebo s potenciálnymi subjektmi, do ktorých môže investovať, spolupracuje na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držby. Emitenti, ktorých sa to týka, sú vybraní predovšetkým na základe úrovne ich expozícií oblasti záujmu. Angažovanosť Amundi sa rozprestiera cez niekoľko kontinentov a zohľadňuje miestnu realitu. Cieľom je mať celosvetovo rovnakú úroveň ambícií, ale s postupnými očakávaniami podľa rôznych geografických oblastí.

Prajeme si, aby naše aktivity v oblasti angažovanosti mali vplyv a dopĺňali globálne úsilie finančnej komunity. Časový plán angažovanosti spoločností sa líši v závislosti od programu, priemerná doba angažovanosti však predstavuje približne 3 roky. Amundi definuje rôzne míľniky a vývoj angažovanosti, ktoré sú interne zdieľané prostredníctvom našej výskumnej platformy dostupnej pre všetky investičné platformy. Formálne hodnotenia sa vykonávajú minimálne raz za rok.

S našimi investormi chceme tiež viesť pragmatický, no zároveň ambiciózný dialóg založený na spolupráci, podpore a na tom, aby sme inšpirovali širokú škálu akcií, z ktorých budú mať úžitok nielen emitenti, ale aj všetky zainteresované strany. Sme naozaj presvedčení, že dialóg

je základným kameňom zdravého a silného rozvoja smerom k udržateľnému a inkluzívnemu nízkouhlíkovému hospodárstvu.

## 1

### **Meranie a monitorovania pokroku angažovania**

Spoločnosť Amundi hodnotí pokrok, ktorý dosiahol emitent pri dosahovaní určitých cieľov angažovanosti, na základe míľnikov. Naším prvým cieľom je dosiahnuť pozitívny vplyv a spôsob, akým sa rozhodneme angažovať, bude vždy definovaný jeho účinnosťou. Spustenie hlbokých zmien vo veľkých organizáciách sa môže ukázať ako komplikované, stresujúce a emitenti ho dokonca môžu považovať za nemožné. Osvojenie si dlhodobejšieho pohľadu a zváženie rôznych sprostredkovateľských cieľov pre angažovanosť, ktoré zohľadňujú konkrétnu situáciu a okolnosti, je základným prvkom pre to, aby bola angažovanosť účinná: majte na pamäti dlhodobý cieľ a zároveň hľadajte zvládnuteľné a merateľné zlepšenia v krátkodobom až strednodobom horizonte.

Aby sme včas podporili prechod na udržateľné, inkluzívne a nízkouhlíkové hospodárstvo, musíme byť ako investori nároční a pragmatickí. Chápeme súčasné obmedzenia efektívneho merania a riešenia kľúčových tém v oblasti udržateľnosti vrátane klimatológie, biodiverzity a ľudských práv. Udržateľnosť považujeme za pohyblivé kritérium, a preto sa naše stratégie angažovanosti budú časom vyvíjať s cieľom lepšej integrácie tohto vývoja.

## 2

### **Eskalácia angažovanosti**

Keď angažovanosť neprinesie želaný výsledok alebo ak sa plán nápravy emitenta javí ako slabý, zvažujeme ako poslednú možnosť najprv eskalačné opatrenia a odpredaj z aktívneho investičného univerza. Režimy eskalácie zahŕňajú (bez konkrétneho poradia) negatívne zmeny v jednom alebo viacerých kritériách, otázky na valnom zhromaždení, hlasovanie proti manažmentu, verejnú vyhlásenia, zníženie skóre ESG a nakoniec vylúčenie.

- **Spôsoby eskalácie prostredníctvom našich hlasovacích aktivít:** ak zachováme spravodlivosť v témach, ktoré sú kritické (klíma, sociálne záležitosti, vážne kontroverzie a/alebo porušovanie princípov UN Global Compact), alebo v prípade neúspešného zapojenia sa, môže sa Amundi rozhodnúť hlasovať proti odvolaniu predstavenstva alebo vedenia, alebo opätovnej voľbe predsedu a niektorých riaditeľov.
- Popri eskalácii prostredníctvom našich hlasovacích aktivít môže mať neúspešné angažovanie priamy vplyv na našu plnú kapacitu investovať do spoločnosti. Analytici výskumu ESG môžu znížiť príslušné kritériá v skóre ESG a pokiaľ je problém kritický, môže to viesť k zníženiu celkového skóre ESG. Amundi sa zaviazala integrovať kritériá ESG do investičného procesu aktívne spravovaných otvorených fondov s cieľom udržať okrem finančných cieľov aj priemerné skóre portfólia ESG nad priemerným skóre ESG príslušného investičného vesmíru. Prevažujúce negatívne skóre ESG teda znižuje kapacitu Amundi investovať do emitenta.

Konečným režimom eskalácie by mohlo byť vylúčenie v prípade zlyhania angažovanosti a úsilia o nápravu kritického problému.

# Produktové politiky

## 1 Produktové politiky

### a) ESG Mainstream

Investičný proces ESG Mainstream spoločnosti Amundi sa štandardne aplikuje na všetky aktívne otvorené fondy Amundi<sup>28</sup>. Na tento účel je pre každý fond definovaný benchmark reprezentujúci investičné prostredie (benchmark ESG). Cieľom fondu je dosiahnuť lepšie vážené priemerné skóre ESG ako jeho benchmark ESG. Proces ESG Mainstream sa štandardne aplikuje na každý aktívne spravovaný otvorený fond. Mnoho individuálnych

produktov, rodina fondov atď. má takisto hlbšiu integráciu ESG, a to prostredníctvom vyššej selektivity, vylepšenia ratingu alebo nefinančných ukazovateľov, tematického výberu atď.

### b) Vplyvové produkty

Spoločnosť Amundi ponúka vplyvové produkty. Vplyv sa vzťahuje na pozitívne sociálne a/alebo environmentálne externality očakávané od investícií. Vplyvové investície sú investície uskutočnené so zámerom vytvoriť spolu s finančnou návratnosťou pozitívny, merateľný, sociálny a environmentálny vplyv. Ten sa meria vo vzťahu ku konkrétnym cieľom vplyvu, ktoré boli definované ex ante a sú založené na zámernosti investorov alebo prípadne spoločností, do ktorých investujú. Na kvalifikáciu vplyvových produktov vyvinula Amundi interný Impact Fund Scorecard, ktorý fondy hodnotí popri troch kritických dimenziách vplyvového investovania: zámernosť, merateľnosť a doplnkovosť. Aby mohli byť kategorizované ako produkty s vplyvom, musia mať fondy dosiahnuté minimálne skóre vo všetkých troch dimenziách a minimálne požiadavky splnené v dimenzii Zámernosť.

### c) Produkty Net Zero Target

Amundi uznáva, že iba scenár kompatibilný s cieľom obmedziť globálne otepľovanie na 1,5 °C nad predindustriálnymi hodnotami, so žiadnym alebo len malým prekročením (t. j. s obmedzeným potrebným zachytávaním atmosférického uhlíka na zníženie otepľovania pod 1,5 °C) je kompatibilný s cieľmi Parížskej dohody. Amundi sa rozhodla vyvinúť produkty Net Zero Target. Na zabezpečenie toho, že tieto produkty budú spravované tak, aby ich uhlíková stopa do roku 2050 sledovala trajektóriu zosúladenú s uhlíkovou neutralitou, Amundi stanovila minimálne štandardy pre tieto riešenia, vrátane:

- Cieľov zníženia uhlíkovej stopy k prechodným dátumom v porovnaní s reprezentatívnym investičným vesmírom v príslušnom základnom roku,
- Minimálnej expozície sektoru s vysokým vplyvom na klímu s cieľom podnikatí prechod v týchto kľúčových sektoroch.

28. Vždy, keď je to technicky uskutočniteľné: niektorými výnimkami sú Fondy, pre ktoré je funkcia aktívneho riadenia obmedzená, ako napríklad fondy Buy and Watch alebo Sekuritizačné podniky, Realitné a alternatívne fondy; fondy, ktoré nie sú spravované na investičnej platforme Amundi, a delegované fondy; Fondy s vysokou koncentráciou v indexe alebo s obmedzeným pokrytím emitentov, ktorí sú úročiteľní; produkty hostenia fondov).

## 2

## Zodpovedný výber a monitorovanie externých manažérov

V prípadoch, keď Amundi zadá správu aktív externým správcom fondov, sa ako súčasť našej bežnej investičnej hĺbkovej previerky prostredníctvom dvojakého prístupu vykonáva špecifická hĺbková previerka na vyhodnotenie ESG profilu externých fondov .

Kvalitatívne hodnotenie v prvom rade vykonávame na základe politiky zodpovedného investovania organizácie (25 %), jej prístupov k zodpovednému investovaniu (najlepšie vo svojej triede, integrácia ESG, vplyv atď.), vrátane ich politiky vylúčenia (25 %) a napokon k samotnému fondu/delegovaniu (50 %). Ako druhý krok vypočítame pomocou vlastnej metodológie ESG spoločnosti Amundi kvantitatívne skóre ESG, aby sme overili, čomu nás naučilo kvalitatívne hodnotenie.

Naše kvalitatívne a kvantitatívne hodnotenie manažérskeho prístupu k ESG je súčasťou širšieho procesu hĺbkovej previerky fondu/mandátu a spoločnosti (operatívna hĺbková previerka, kvalita investičného procesu, kvalita tímov, výkony atď.). Keď delegujeme fondy a portfóliá na správcov, mesačne im posielame aj zoznam akcií, ktoré sa majú vylúčiť.

Ak spoločnosť Amundi vykonáva výlučne funkciu hostovania fondu, zoznam vylúčení nemusí platiť nevyhnutne.

# Podávanie správ & transparentnosť

## 1

## Zodpovedné investičné aktíva pod správami manažmentu

Toto vykazovanie, zvyčajne označované ako Responsible Investment Assets Under Management (RI AUM) Amundi, sa týka investičných produktov, ktoré majú vo svojom investičnom procese zahrnuté zodpovedné kritériá. Zodpovedné kritériá sa týkajú konkrétnych

environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich otázok, etických tém alebo tém udržateľného rozvoja<sup>29</sup>, prípadne ich kombinácie. V závislosti od investičnej tézy produktu by sa charakteristiky ESG mohli posudzovať prostredníctvom najlepšieho prístupu vo svojej triede (relatívny prístup hodnotenia ESG / bodovania vo vzťahu k rovnocenným subjektom emitenta) alebo v absolútnom vyjadrení (ESG KPI)<sup>30</sup>. Zodpovedné charakteristiky možno začleniť vylúčením emitentov alebo činností z investičného vesmíru, začlenením kritérií ESG do investičných analýz a rozhodnutí s cieľom lepšieho riadenia rizík a výnosov alebo prostredníctvom pozitívneho skríningu najlepších emitentov ESG<sup>31</sup>.

Investičný produkt môže zodpovedné vlastnosti podporovať ako kľúčový aspekt jeho investičného procesu alebo popri iných charakteristikách.

Vesmír zodpovedného investovania v konečnom dôsledku zhromažďuje investičné riešenia s rôznymi zodpovednými prístupmi, s cieľom uspokojiť širokú škálu preferencií investorov, medzi ktoré možno zaradiť niektoré z nich.

Investičný produkt vykazovaný v rozsahu RI AUM je investičným produktom uplatňujúcim jeden z týchto viacerých prístupov za predpokladu, že:

1. má zodpovedný investičný cieľ, stanovený buď ako primárny alebo kombinovaný s finančnými cieľmi, resp. alebo
2. zahŕňa zodpovedné charakteristiky ich integrovaním do investičného rozhodovania/výberového procesu
- nebo
3. obsahuje zodpovedné charakteristiky s cieľom vylúčiť emitentov z prípustného investičného vesmíru
- a
4. pre produkty spadajúce pod politiku Amundi RI sa implementované zodpovedné charakteristiky, pokiaľ ide o politiku vylúčenia, zapojenia a hlasovania, neobmedzujú na politiku Amundi RI pre celú firmu.

29. Napríklad súvisiacich s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja vypracovanými v rámci Cieľov OSN pre trvalo udržateľný rozvoj (<https://sdgs.un.org/goals>).

30. Zvyčajne známy ako Najlepší prístup vo svojej triede alebo Absolútny prístup.

31. Zvyčajne známy ako Negatívny skríning, Inklúzia, Pozitívny skríning.

## 2

## Označovanie a transparentnosť informácií

### Označovanie

Naša ponuka je lokálne prispôbená pre retailových zákazníkov, distribútorov a iných profesionálnych i neprofesionálnych investorov. Medzi našimi zodpovednými riešeniami ponúkame rad produktov, ktoré získali nasledujúce označenia:

- SRI Label, Greenfin Label a Finansol Label vo Francúzsku,
- FNG v Nemecku,,
- Smerom k udržateľnosti (ex-Febelfin) v Belgicku,
- LuxFlag v Luxembursku,
- Austrian Eco-Label v Rakúsku.

### Transparentnosť informácií na úrovni fondu

Amundi má ambíciu zverejňovať správy ESG o otvorených fondoch RI každý mesiac. Tieto správy zahŕňajú porovnanie ratingu ESG portfólia s ratingom jeho benchmarkového indexu alebo investičného vesmíru, ako aj komentáre k výkonnosti ESG emitentov portfólia.

Spoločnosť Amundi dodržiava aj európsky kódex transparentnosti. Tento kódex je navrhnutý a schválený AFG, FIR a EUROSIF<sup>32</sup> a poskytuje transparentné a presné

informácie o riadení portfólia RI od správcov aktív až po klientov.

Aby sa zabezpečilo presné monitorovanie vplyvu, zverejňujú sa o určitých tematických fondoch z našej ponuky v oblasti klímy a solidarity špecifické správy.

Aby Amundi posilnila svoju transparentnosť voči investorom, pravidelne svojim inštitucionálnym klientom posielala komplexné komentované správy.

Amundi zároveň pre svojich zamestnancov, pre finančných poradcov svojich partnerských distribučných sietí a na požiadanie svojich klientov realizuje školenia zodpovedného financovania.

### Transparentnosť informácií na úrovni správcovskej spoločnosti

Amundi každoročne podáva správy o svojich zodpovedných investičných aktivitách prostredníctvom:

- Správy o správcovstve
- Správy o hlasovaní doplnenej o online prístup k záznamom o hlasovaní prostredníctvom splnomocnenca
- Správy o angažovaní
- Správy o klíme a udržateľnosti

# Pokroky dosažené v odvetví správy aktív

## 1 Aktívna účasť v trhových orgánoch

Amundi sa aktívne zúčastňuje na pracovných skupinách vedených trhovými organizáciami zameranými na rozvoj zodpovedného financovania, udržateľného rozvoja a správy a riadenia spoločností. Amundi je členom nasledujúcich organizácií (neúplný zoznam): Francúzska asociácia správy aktív (AFG); EFAMA (Európska asociácia správy fondov a aktív); Francúzsky inštitút správcov (IFA); Observatórium pre spoločenskú zodpovednosť (ORSE); Francúzska asociácia finančných analytikov (SFAF); Európske fórum udržateľných investícií (SIF) vo Francúzsku, Španielsku, Taliansku, Švédsku; kanadských,

japonských a austrálskych SIF; a francúzskeho združenia Firmy pre životné prostredie. Amundi je taktiež členom a riaditeľom spoločnosti Finansol.

Okrem toho spoločnosť Amundi podporuje akademickú katedru „Udržateľné financie a zodpovedné investície“, ktorá bola vytvorená v roku 2007, sponzorovaná AFG a vedená Ecole Polytechnique a Institut d'Economie Industrielle „IDEI“ v Toulouse.

V júli 2021 sa Amundi pripojila k iniciatíve Net Zero Asset Managers a zaviazala sa dosiahnuť uhlíkovú neutralitu do roku 2050 alebo ešte skôr..

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

### Zodpovedné investičné iniciatívy

- UN PRI - Zásady zodpovedného investovania
- Financie pre zajtrašok
- Prevádzkové princípy IFC pre riadenie dopadov
- WBA - World Benchmarking Alliance



### Environmentálne iniciatívy

- 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
- Klimatické opatrenia 100+
- TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures
- Japonské konzorcium TCFD
- OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund
- FAIRR - Investičné riziko a návratnosť farmy zvierat
- Závazok financovania bez tabaku
- Kampaň CDP Science-Based Targets (SBTs).
- CDP Non-Disclosure Campaign (NDC)
- Závazok financovania biodiverzity
- PPCA - Powering Past Coal Alliance



### Sociálne iniciatívy

- Access To Medicine Index
- Access To Nutrition Index
- ICMA - Princípy sociálnych väzieb
- PRI Human Rights Engagement
- WDI - Workforce Disclosure Initiative
- FÉR - Financier Accompagner Impacter Rassembler
- PLWF - The Platform Living Wage Financials
- Investori za spravodlivý prechod
- Akcia investorov v oblasti antimikrobiálnej rezistencie
- 30 % Club France Investor Group



### Riadiace iniciatívy

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



## 2 Think tank: Medici Committee

Spoločnosť Amundi podporuje rozvoj a organizáciu tohto think tanku venovaného zodpovednosti hospodárskych a finančných aktérov.

Medici Committee diskutuje o princípoch, technikách a dopadoch zodpovedného investovania.

Výbor skúma hlavné výzvy sociálnej zodpovednosti, ktorým čelia medzinárodné a miestne podniky a ktoré vyplývajú z ekonomických, technologických a politických

dôvodov transformácií. Hľadá najlepšie spôsoby ich riešenia. Má dvojaký účel:

- Sprevádzanie Amundi pri definovaní jej investičnej politiky;
- A v širšom zmysle prispievanie do spoločenskej diskusie, čo spoločnosti Amundi umožňuje pravidelne prehodnocovať, aké sú najlepšie spôsoby splnenia svojho cieľa pôsobiť ako líder v oblasti podnikovej udržateľnosti.

# Dodatok

## Zásady vylúčenia Rozsah platnosti

**TABULKA 1: Rozsah uplatňovania politiky vylúčenia podľa triedy aktív<sup>33</sup>**

		Protipechotné míny a kazetové bomby (zmluvy z Ottawy a Oslo)	Chemické a biologické zbrane a zbrane s obohateným uránom	Princípy globálneho paktu	Tabak	Tepelné uhlie
<b>AKTÍVNE FONDY</b>	Otvorené fondy	Aplikované				
<b>PASÍVNE FONDY</b>	ETF a indexové fondy mimo ESG <sup>34</sup>	Aplikované			Neaplikované	
	ESG ETF a indexové fondy <sup>35</sup>	Aplikované				
<b>FORMULA FONDY</b>	Nové fondy (od októbra 2021)	Aplikované				
	Bývalé fondy	Aplikované		Neaplikované		
<b>MULTI MANAŽMENT</b>	Fondy fondov („obaly“), externé fondy	<i>Pozri časť Výber externých fondov</i>				
<b>HOSTING FONDOV</b>	Fondy kontrolované Amundi	Aplikované				
	Ostatné investičné fondy	Neuplatňuje sa				
<b>PODRADY</b>	Fondy kanála fondov	Aplikované				

**TABULKA 2: Rozsah uplatňovania politiky vylúčenia podľa nástroja**

	Protipechotné míny a kazetové bomby (zmluvy z Ottawy a Oslo)	Chemické a biologické zbrane a zbrane s obohateným uránom	Princípy globálneho paktu	Tabak	Tepelné uhlie
<b>AKCIE</b>	Aplikované				
<b>CENNÉ PAPIERE DRŽANÉ PRIAMO</b>	Aplikované				
<b>DERIVÁTY NA JEDNO MENO</b>	Aplikované				
<b>INDEXOVÉ DERIVÁTY</b>	Neuplatňuje sa				
<b>CENNÉ PAPIERE PRIJATÉ AKO „COLLATERA“<sup>37</sup></b>	Aplikované				
<b>KONVERTIBILNÉ PROSTRIEDKY</b>	Aplikované				
<b>HOTOVOSTNÉ NÁSTROJE</b>	Aplikované				

33. Pokiaľ ide o akýkoľvek nový mandát alebo vyhradený fond, politika vylúčenia spoločnosti Amundi bude implementovaná v súlade s našou predzmluvnou dokumentáciou, pokiaľ klient nepožiadá inak.

34. Pre pasívne fondy mimo ESG: Povinnosťou zverenca pri pasívnej správe je čo najpresnejšie kopírovať index. Portfólio manažér má teda obmedzený priestor a musí splniť zmluvné ciele, aby získal pasívnu expozíciu plne v súlade s požadovaným benchmarkom. Indexové fondy/ETF Amundi replikujúce štandardné (nie ESG) benchmarky nemôžu systematické vylúčenia sektorov uplatňovať.

35. Po akvizícii Lyxor bola politika zodpovedného investovania Amundi postupne aplikovaná na veľkú väčšinu pasívnych ESG fondov Lyxor s výnimkou obmedzeného počtu fondov, pre ktoré bude účinná čo najskôr a vo všetkých prípadoch najneskôr do júna 2023.

36. Patria sem cenné papiere prijaté v rámci transakcií požičiavania cenných papierov alebo mimoburzových (OTC) transakcií, ako aj dohôd o spätnom odkúpení výmenou za hotovosť umiestnenú na druhej strane. Prijaté cenné papiere s ratingom G od Amundi sa posielajú späť protistrane (ex post).

# Dodatok

## Dlhoročný hráč v integrácii ESG

**V roku 2010** si Amundi ako jeden zo svojich štyroch základných pilierov zvolila záväzok k sociálnej zodpovednosti, čo znamená, že v našej investičnej politike čoraz viac zohľadňujeme kritériá trvalo udržateľného rozvoja a sociálne zodpovedné, ako aj finančné kritériá.

**V roku 2011** Amundi začlenila svoju dcérsku spoločnosť IDEAM do svojej divízie Institutional Investments s cieľom zefektívniť svoju organizáciu a lepšie slúžiť svojim rastovým ambíciám v oblasti sociálne zodpovedných investícií (SRI).

**V roku 2013** bola Amundi prvou správcovskou spoločnosťou, ktorá získala certifikáciu Afnor za svoj SRI prístup. Táto certifikácia vydaná uznávanou nezávislou organizáciou dokazuje náš záväzok voči našim klientom (metóda riadenia, zaručená odbornosť, sledovateľnosť údajov, informácií, schopnosť reagovať atď.) a zároveň zabezpečuje, že naše operácie sú kontrolované interným riadiacim procesom.

**V roku 2014** Amundi publikovala svoju prvý Engagement Report.

**V roku 2015** sa Amundi v štúdií SRI & Sustainability, ktorú zverejnili WeConvene Extel a UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association), umiestnila na prvom mieste v kategórii Asset Management najlepšie firmy pre SRI/ESG.

V tom istom roku bola Amundi nad rámec svojej účasti veľmi aktívna pri financovaní transformácie energetiky a životného prostredia v hlavnej iniciatíve zelených dlhopisov (Green Bonds Initiative) a jej podpisu Parížskeho vyhlásenia o zelených dlhopisoch.

**V roku 2016** sa Amundi stala prvou správcovskou spoločnosťou, ktorá pre svoje štyri prezentované fondy získala označenie SRI vytvorené Ministerstvom financií a verejných účtov. Cieľom tohto označenia SRI je poskytnúť investorom, najmä individuálnym zákazníkom, ktorí prejavujú rastúci záujem o SRI, lepšiu viditeľnosť ponúk fondov SRI.

V tom istom roku sa Amundi v štúdií SRI & Sustainability publikovanej spoločnosťami Extel a UKSIF v kategórii Asset Management najlepšie firmy pre SRI/ESG opäť umiestnila na 1. mieste.

**V roku 2017** PRI už 3. rok po sebe udelila Amundi skóre A+. Toto skóre odráža kvalitu analýzy ESG spoločnosti Amundi a jej schopnosť integrovať kritériá ESG do rôznych investičných stratégií.

Amundi v spolupráci s International Finance Corporation (IFC) spustila najväčší fond zelených dlhopisov venovaný rozvíjajúcim sa trhom (2 miliardy USD), aby urýchlila rozvoj trhu zelených dlhopisov v rozvojových ekonomikách.

**V roku 2018** Amundi rozšírila svoj záväzok k zodpovednému investovaniu a v októbri oznámila trojročný akčný plán s ambíciou integrovať ESG do 100 % svojich otvorených fondov a do všetkých svojich hlasovacích postupov. Amundi sa takisto zamerala na rozvoj svojich poradenských služieb a posilnenie špecifických environmentálnych, sociálnych a solidárnych iniciatív.

V decembri Amundi Energy Transition (AET), dcérska spoločnosť Amundi (60 %) a EDF (40 %) a Dalkia (skupina EDF), podpísali dohodu o partnerstve na financovanie projektov energetickej transformácie.

Amundi svoju škálu zodpovedných riešení rozšírila uvedením nových inovatívnych produktov venovaných zodpovednému investovaniu prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti CPR AM a svojho radu ETF.

**V roku 2019** Amundi pokračovala v implementácii svojej aktívnej politiky rozvojom zodpovedného investovania, čo dokazuje takými inováciami ako spustením nového fondu klimatických dlhopisov na financovanie infraštruktúry v rozvíjajúcich sa krajinách v partnerstve s Ázijskou bankou pre investície do infraštruktúry (AIIB) a spustením programu Green Credit Continuum zameraného na podporu rozvoja trhu so zelenými dlhmi v Európe s Európskou investičnou bankou (EIB), obzvlášť financovaním MSP.

Táto angažovanosť sa odrazila aj v účasti Amundi v iniciatíve One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager, ktorá je navrhnutá na podporu štátnych investičných fondov pri integrácii klimatických zmien do správy ich investícií; a účasti na iniciatíve konzorcia TCFD v Japonsku pod záštitou japonských ministerstiev hospodárstva a životného prostredia, ktorej cieľom je zlepšiť informácie o otázkach životného prostredia poskytované emitentom.

**V roku 2020** sa po podpore expanzie zelených dlhopisov na rozvíjajúcich sa trhoch Amundi zaviazala podporovať aj rozvoj sociálnych dlhopisov a v decembri spustila svoju prvú stratégiu sociálnych dlhopisov. Okrem toho spoločnosť Amundi oznámila spustenie stratégie Objectif Climat Actions kopírujúcej index „Euro iSTOXX Ambition Climate PAB“. Paralelne s tým naše oddelenie ETF rozšírilo svoj rad ETF pre zodpovedné investovanie, pričom navrhlo komplexný súbor ETF s akciami a pevným výnosom ESG a Climate ETF, ktoré sa rozprestierajú naprieč geografickými oblasťami kľúčových investorov a ponúkajú rôzne úrovne integrácie udržateľnosti.

**V roku 2021** sa Amundi pripojila k iniciatíve Net Zero Asset Managers Initiative a zaviazala sa dosiahnuť uhlíkovú neutralitu do roku 2050 alebo skôr a oznámila svoj plán Ambition 2025, v ktorom načrtáva 10 kľúčových opatrení na urýchlenu transformácie Amundi.

**Upozornenie:** Tento dokument nie je určený pre občanov alebo obyvateľov Spojených štátov amerických ani pre žiadnu „U.S. osobu“, ako je tento pojem definovaný v nariadení SEC S podľa amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933.

Tento materiál je poskytovaný výlučne na informačné účely a nepredstavuje ponuku na kúpu, investičné poradenstvo ani výzvu na predaj produktu. Tento materiál nie je zmluvou ani záväzkom akéhokoľvek druhu.

Informácie obsiahnuté v tomto materiáli sú poskytované bez zohľadnenia konkrétnych investičných cieľov, finančnej situácie alebo konkrétnych potrieb konkrétneho investora.

Nie je zaručené, že poskytnuté informácie sú presné, vyčerpávajúce alebo relevantné: hoci boli pripravené na základe zdrojov, ktoré spoločnosť Amundi považuje za spoľahlivé, môžu byť zmenené bez predchádzajúceho upozornenia. Informácie zostávajú nevyhnutne neúplné, založené na údajoch vytvorených v konkrétnom čase a môžu sa meniť.

Všetky ochranné známky a logá použité na ilustračné účely v tomto dokumente sú majetkom ich príslušných vlastníkov.

Žiadna zo spoločností Amundi nepreberá žiadnu zodpovednosť, či už priamu alebo nepriamu, ktorá môže vyplývať z použitia informácií obsiahnutých v tomto materiáli. Žiadna zo spoločností Amundi nemôže byť v žiadnom prípade zodpovedná za akékoľvek rozhodnutie alebo investíciu uskutočnenú na základe týchto informácií.

Investovanie zahŕňa riziko. **Minulá výkonnosť a simulácie založené na nich nezaručujú budúcu výkonnosť, ani nie sú spoľahlivými ukazovateľmi budúcej výkonnosti.** Informácie obsiahnuté v tomto materiáli sa bez predchádzajúceho písomného súhlasu spoločnosti Amundi nesmú kopírovať, reprodukovat', upravovat', prekladať ani distribuovat' žiadnej tretej osobe alebo subjektu v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, v ktorej by Amundi alebo ktorýkoľvek z jej produktov podliehala akejkoľvek požiadavke na registráciu v rámci týchto jurisdikcií alebo tam, kde by sa to mohlo považovat' za nezákonné.

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sa považujú za presné k októbru 2022.