

Zveřejňování informací o produktu na webových stránkách podle článku 10 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 z 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v oblasti finančních služeb

Podkladový investiční fond: Amundi Funds Net Zero Ambition Multi-Asset

Správce podkladového investičního fondu: Amundi Luxembourg, S. A.

ISIN podkladového investičního fondu: LU2199618716

Identifikační číslo právnické osoby: 549300UWEKCHQNE88693

A. Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, avšak jeho cílem není udržitelná investice. Tento finanční produkt je spojen se závazkem k udržitelnému investování.

Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Tento Fond podporuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že se zaměřuje na dosažení lepších výsledků v oblasti ochrany životního prostředí, sociální oblasti a v oblasti správy a řízení („ESG“) než má dané investiční prostředí. Při stanovení výsledků Fondu v oblasti ESG a investičního prostředí se hodnotí výsledky v oblasti ESG porovnáním průběžné výkonnosti cenného papíru s oborem podnikání emitenta cenného papíru s ohledem na každou ze tří charakteristik - ochranu životního prostředí, sociální dopady a správu a řízení. Pro účely tohoto měření je investiční prostředí fondu definováno jako 5 % indexu MSCI USD HY CORPORATE BOND + 60% indexu MSCI ACWI + 5% indexu MSCI EUR HY CORPORATE BOND + 15% indexu MSCI USD IG CORPORATE BOND + 15% indexu MSCI EUR IG CORPORATE BOND.

Kromě toho je cílem fondu snížení množství emisí uhlíku z jeho portfolia tak, aby velikost uhlíkové stopy fondu byla na úrovni uhlíkové stopy indexu s následujícím složením: 60% indexu MSCI ACWI Climate Change + 15% indexu MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond + 15% indexu MSCI EUR IG Climate Change

Corporate Bond + 5% indexu MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond. Tento složený index je široký tržní index, který posuzuje a obsahuje jednotlivé složky podle environmentálních charakteristik a je tedy v souladu s environmentálními charakteristikami podporovanými fondem, tedy sníženou uhlíkovou stopou.

Podíl investic

Nejméně 75 % investic z portfolia tohoto fondu bude použito k dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem v souladu se závaznými prvky investiční strategie fondu. Fond má dále závazek realizovat alespoň 10 % udržitelných investic podle níže uvedené tabulky. Investice, které jsou v souladu s jinými E/S charakteristikami (#1B) budou představovat rozdíl mezi skutečným poměrem investic, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami (#1) a skutečným podílem udržitelných investic (#1A).

Plánovaný podíl jiných environmentálních investic představuje alespoň 10 % a může se měnit z důvodu nárůstu aktuálního podílu investic, které jsou v souladu s taxonomií a /nebo sociálních investic.

Monitorování, metodologie, zdroje údajů a jejich zpracování, náležitá péče a politiky zapojení

Veškeré údaje týkající se ESG, ať už externě nebo interně zpracované, se soustřeďují v oddělení odpovědného investování, které je zodpovědné za kontrolu kvality vstupů a zpracovaných výstupů v oblasti ESG. Toto sledování zahrnuje automatickou kontrolu kvality i kvalitativní kontrolu ze strany analytiků ESG, kteří jsou specialisty na svá příslušná odvětví. Hodnocení výsledků v oblasti ESG se aktualizuje každý měsíc pomocí interního nástroje vyvinutého společností Amundi, kterým je modul hodnocení cenných papírů (Stock Rating Integrator - SRI).

Ukazatele udržitelnosti, které používá společnost Amundi, vycházejí z interní metodiky. Tyto ukazatele jsou průběžně zpřístupňovány v rámci systému správy portfolia, což správcům portfolia umožňuje vyhodnocovat dopad svých investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou navíc zahrnuty do řídicího rámce společnosti Amundi, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň řízení, kterou představují samotné investiční týmy a druhou úroveň řízení, kterou realizují týmy pro řízení rizik, které průběžně sledují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Hodnocení dopadů v oblasti ESG společností Amundi, které se používá ke stanovení ESG skóre, je kvantitativním hodnocením ESG, které využívá sedm hodnotících stupňů od A (nejlepší hodnocení) až G (nejhorší hodnocení). Na stupnici hodnotícího systému ESG společnosti Amundi odpovídají cenné papíry, které patří na seznam vyloučených investic, hodnotícímu stupni G. U korporátních emitentů se jejich výkonnost v oblasti ESG hodnotí celkově a na úrovni relevantních kritérií porovnáním s průměrnou výkonností celého příslušného odvětví kombinací tří úrovní ESG.

Metodika používaná hodnotícím systémem ESG společnosti Amundi obsahuje 38 kritérií, která jsou buď obecná (platí pro všechny společnosti bez ohledu na předmět jejich podnikání), nebo jsou specifická pro daný sektor. Tato kritéria jsou vážena podle sektoru a posuzována z hlediska jejich vlivu na pověst, provozní efektivitu a regulaci ve vztahu k emitentovi. Amundi ESG hodnocení je standardně vyjádřeno obecně na třech úrovních E, S a G nebo jednotlivě pomocí kteréhokoliv environmentálního nebo sociálního faktoru.

Hodnocení ESG společností Amundi vychází z interního analytického rámce a metodiky hodnocení společnosti Amundi v oblasti ESG. Data pro hodnocení v oblasti ESG získáváme z následujících zdrojů: Moody's, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics. Omezení naší metodiky jsou s ohledem na způsob, jakým je konstruována, spojena s používáním dat v oblasti ESG. V současné době probíhá standardizace dat v oblasti ESG, což může mít dopad na kvalitu dat. Dalším omezením je datové pokrytí. Současná a budoucí regulace povede ke zlepšení standardizovaných výkazů a zveřejňování informací ze stran společností týkajících se ESG.

Jsme si vědomi těchto omezení, která zmírňujeme kombinací přístupů.

Každý měsíc se hodnocení v oblasti ESG přepočítává podle kvantitativní

metodiky společnosti Amundi. Výsledek tohoto výpočtu je pak přezkoumán analytiky v oblasti ESG, kteří provádějí kvalitativní „výběrovou kontrolu“ v rámci svého odvětví na základě různých dílčích kontrol.

Společnost Amundi aplikuje svůj proces zapojení u společností, do nichž investuje, nebo do kterých by mohla potenciálně investovat, a to na úrovni emitenta cenného papíru, bez ohledu na druh cenného papíru (akcie a dluhopisy).

B. Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt podporuje environmentální nebo sociální charakteristiky, avšak jeho cílem není udržitelná investice. Tento finanční produkt je spojen se závazkem k udržitelnému investování.

K tomu, aby bylo zajištěno, že udržitelné investice nezpůsobí významnou újmu („Do No Significant Harm – DNSH“), společnost Amundi používá dva filtry:

První filtr DNSH vychází ze sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů (Principal Adverse Impact – PAI), které jsou uvedeny v Příloze 1, Tabulce 1 regulatorních technických standardů (Regulatory Technical Standards - RTS), pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (například produkce skleníkových plynů na straně společnosti, do níž má investice směřovat), pomocí kombinace ukazatelů (například množství emisí uhlíku) a konkrétních prahových hodnot nebo pravidel (například, že uhlíková stopa společnosti, do které má investice směřovat, nespadá do posledního decilu daného odvětví).

Společnost Amundi bere v úvahu konkrétní hlavní nepříznivé dopady při aplikaci svých zásad pro vyloučení, které jsou součástí Politiky odpovědného investování. Tyto zásady pro vyloučení, které se používají nad rámec výše popsanych testů, řeší následující témata: vyloučení kontroverzních zbraní, porušení Globální úmluvy OSN, vyloučení uhlí a tabáku.

Nad rámec konkrétních hlavních nepříznivých dopadů a faktorů udržitelnosti zařazených do prvního filtru, definovala společnost Amundi i druhý filtr, který nebere v úvahu výše uvedené povinné podstatné nepříznivé dopady. Tento filtr má za cíl ověřit, zda si společnost nevede špatně z celkového environmentálního

a sociálního hlediska ve srovnání s jinými společnostmi v daném odvětví, což odpovídá environmentálnímu, či sociálnímu hodnocení alespoň na úrovni E na interní hodnotící stupnici ESG společnosti Amundi.

Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny v rámci prvního filtru popsaného výše, který se týká podmínky nezpůsobit významnou újmu (DNSH):

První filtr DNSH vychází ze sledování ukazatelů povinných hlavních nepříznivých dopadů (PAI) uvedených v Příloze 1, Tabulce 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje, a to na základě kombinace následujících ukazatelů a konkrétních prahových hodnot nebo pravidel:

- Objem emisí CO₂, která nespadá do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou emisí CO₂) a
- Představenstvo společnosti musí vykazovat rozmanitost, která nespadá do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a
- Nesmí vykazovat jakékoliv kontroverze v oblasti pracovních podmínek a lidských práv a
- Nesmí vykazovat jakékoliv kontroverze v oblasti biologické rozmanitosti a znečišťování životního prostředí.

Udržitelné investice jsou v souladu se směrnicemi OECD pro nadnárodní firmy a obecnými zásadami OSN a lidskými právy. Směrnice pro nadnárodní podniky a obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva jsou začleněny do naší metodiky hodnocení ESG. Náš vlastní hodnotící nástroj ESG posuzuje emitenty pomocí dostupných údajů od našich poskytovatelů dat. Model má například určená kritéria nazvaná "Zapojení do komunity a lidská práva". Používá se ve všech odvětvích jako doplněk k dalším kritériím souvisejícím s lidskými právy včetně společensky odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovně-právních vztahů. Kromě toho minimálně jednou za čtvrt roku provádíme sledování míry kontroverze. Týká se to společností, u kterých bylo zjištěno porušování lidských práv. Vyskytnou-li se nějaké kontroverze, analytici vyhodnotí situaci a stanoví míru kontroverznosti (pomocí naší vlastní hodnotící metodiky) a navrhnou nejlepší další postup. Hodnocení míry kontroverznosti se aktualizuje jednou za čtvrt roku s cílem sledovat trend a úsilí k nápravě.

C. Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Tento Fond podporuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že se zaměřuje na dosažení lepších výsledků v oblasti ochrany životního prostředí, sociální oblasti a v oblasti správy a řízení („ESG“) než má dané investiční prostředí. Při stanovení výsledků Fondu v oblasti ESG a investičního prostředí se hodnotí výsledky v oblasti ESG porovnáním průběžné výkonnosti cenného papíru s oborem podnikání emitenta cenného papíru s ohledem na každou ze tří charakteristik - ochranu životního prostředí, sociální dopady a správu a řízení. Pro účely tohoto měření je investiční prostředí fondu definováno jako 5 % indexu MSCI USD HY CORPORATE BOND + 60% indexu MSCI ACWI + 5% indexu MSCI EUR HY CORPORATE BOND + 15% indexu MSCI USD IG CORPORATE BOND + 15% indexu MSCI EUR IG CORPORATE BOND.

Kromě toho je cílem fondu snížení množství emisí uhlíku z jeho portfolia tak, aby velikost uhlíkové stopy fondu byla na úrovni uhlíkové stopy indexu s následujícím složením: 60% indexu MSCI ACWI Climate Change + 15% indexu MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond + 15% indexu MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond. Tento složený index je široký tržní index, který posuzuje a obsahuje jednotlivé složky podle environmentálních charakteristik a je tedy v souladu s environmentálními charakteristikami podporovanými fondem, tedy sníženou uhlíkovou stopou.

D. Investiční strategie

Cíl: Tento finanční produkt usiluje o zvýšení hodnoty vaší investice po doporučenou dobu držení a zároveň má přispět ke snížení uhlíkové stopy portfolia.

Investice: Fond investuje alespoň 67 % majetku do akcií, dluhopisů a konvertibilních dluhopisů z celého světa včetně rozvíjejících se trhů. Fond využívá deriváty ke snížení různých druhů rizik, k efektivnímu řízení portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům nebo investičním příležitostem (včetně derivátů, které se zaměřují na úvěry, akcie, úrokové míry a cizí měny).

Srovnávací index: Fond je řízen aktivně a usiluje o překonání výkonnosti indexu krátkodobých evropských úrokových sazeb (Euro Short Term Rate Index -

ESTER) (srovnávací index fondu) o 5 % za doporučenou dobu držení fondu, a to při omezené expozici vůči riziku. Fond může používat tento srovnávací index jako ukazatel pro posouzení výkonnosti fondu a také pro výpočet výkonnostního poplatku u těch akciových tříd fondu, u kterých je výkonnostní poplatek aplikován. Neexistují žádná omezení ve vztahu k jakémukoliv srovnávacímu indexu, která by omezovala strukturu portfolia. Fond navíc používá index s následujícím složením: 60% indexu MSCI ACWI Climate Change + 15% indexu MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond + 15% indexu MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond. Tento složený index je široký tržní index, který posuzuje a obsahuje jednotlivé složky podle environmentálních charakteristik a je tedy v souladu s environmentálními charakteristikami podporovanými fondem, tedy sníženou uhlíkovou stopou.

Proces řízení: Fond zahrnuje do investičního procesu faktory udržitelnosti tak, jak je podrobněji uvedeno v části „Udržitelné investování“ v prospektu fondu. Investiční tým analyzuje makroekonomické trendy, ocenění aktiv a atraktivitu rizikových faktorů s cílem stanovit investiční strategie, které potenciálně nabízejí nejlepší výnosy s ohledem na riziko, jakož i charakteristiky v oblasti ESG, zejména pak emise uhlíku. Investiční tým pak tvoří vysoce diverzifikované portfolio, které je možné pružně upravovat podle pohybů na trhu s ohledem na zajištění výkonnosti z pohledu udržitelnosti. Součástí řízení fondu může být zaujímání jak strategických, tak i taktických pozic, jakož i využívání možností arbitráže na akciových, úrokových i devizových trzích. Cíle udržitelné investice je dosaženo uvedením závazků ke snížení uhlíkové stopy fondu do souladu s indexem s následujícím složením: 60% indexu MSCI ACWI Climate Change + 15% indexu MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond + 15% indexu MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% indexu MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond. Fond navíc usiluje o to, aby ESG skóre jeho portfolia bylo vyšší než ESG skóre daného investičního prostředí.

Všechny cenné papíry, které jsou zařazeny do portfolia fondu, podléhají hodnocení z pohledu kritérií ESG. To probíhá pomocí vlastní metodiky společnosti Amundi a/nebo za použití informací o ESG od třetích stran.

Fond nejprve uplatní zásady pro vyloučení přijaté společností Amundi na

základě následujících pravidel:

- vyloučení kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetové bomby, chemické zbraně, biologické zbraně a zbraně s ochuzeným uranem atd.);
- vyloučení společností, které závažně a opakovaně porušují jednu nebo více z 10 zásad Globálního kompaktu, aniž by přijaly věrohodná nápravná opatření;
- vyloučení sektorů zpracování uhlí a tabáku podle principů skupiny Amundi (podrobnosti o těchto principech jsou k dispozici v Politice Odpovědného investování Amundi, která je k dispozici na internetových stránkách www.amundi.lu).

Závazným cílem fondu je dosažení a udržení vyššího ESG skóre ve srovnání s ESG skórem definovaného investičního prostředí fondu.

Kromě toho je cílem fondu snížení množství emisí uhlíku z jeho portfolia uvedením velikosti jeho uhlíkové stopy do souladu s indexem s následujícím složením: 60% indexu MSCI ACWI Climate Change + 15% indexu MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond + 15% indexu MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond + 5% indexu MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond.

V rámci fondu se ESG kritéria aplikují minimálně na:

- 90 % akcií emitovaných společnostmi s velkou kapitalizací z vyspělých zemí; dluhových cenných papírů, nástrojů peněžního trhu s úvěrovým ratingem v investičním stupni a státních dluhopisů emitovaných vyspělými zeměmi;
- 75 % akcií emitovaných společnostmi s velkou kapitalizací ze zemí rozvíjejících se ekonomik; akcií emitovaných společnostmi s malou a střední kapitalizací z jakékoli země; dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s úvěrovým ratingem mimo investiční stupeň a státních dluhopisů emitovaných zeměmi rozvíjejících se ekonomik.

Investoři by si měli být vědomi toho, že nemusí být prakticky proveditelné aplikovat ESG analýzu na hotovost a podobná aktiva, některé deriváty a některé produkty kolektivního investování podle stejných norem jako u jiných investic. Metodika pro výpočet charakteristik ESG tak nezahrnuje ty cenné papíry, které nemají hodnocení v oblasti ESG, peněžní a podobné prostředky, některé deriváty a některé produkty kolektivního investování.

S ohledem na závazek realizovat alespoň 10 % udržitelných investic s environmentálním cílem fond investuje do společností, které jsou považovány za „nejúspěšnější“, pokud mají ve svém oboru podnikání alespoň jeden podstatný environmentální nebo sociální faktor hodnocený nejlepším stupněm (A, B nebo C ze stupnice A až G).

Při hodnocení správného řízení společností, do nichž investujeme, vycházíme z hodnotící metodiky Amundi ESG. Hodnocení společnosti Amundi v oblasti ESG je založeno na vlastním analytickém rámci ESG, který zohledňuje 38 obecných a sektorově specifických kritérií, včetně kritéria řízení a správy. V oblasti správy a řízení hodnotíme schopnost emitenta zajistit účinný rámec správy a řízení společnosti, který zaručuje splnění jeho dlouhodobých cílů (např. zaručení dlouhodobé hodnoty emitenta). Dílčími kritérii hodnocení správy a řízení jsou: složení představenstva, audit a kontrola, odměňování, práva akcionářů, etika, daňové postupy a strategie v oblasti ESG.

Hodnotící stupnice Amundi v oblasti ESG obsahuje sedm stupňů od A do G, kde A je nejlepší a G nejhorší hodnocení. Společnosti, které získaly hodnocení G, jsou vyloučeny z našeho investičního prostředí.

E. Podíl investic

Nejméně 75 % investic z portfolia tohoto fondu bude použito k dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem v souladu se závaznými prvky investiční strategie fondu. Fond má dále závazek realizovat alespoň 10 % udržitelných investic podle níže uvedené tabulky. Investice, které jsou v souladu s jinými environmentálními a sociálními charakteristikami (#1B) budou představovat rozdíl mezi skutečným podílem investic, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami (#1) a skutečným podílem udržitelných investic (#1A).

Plánovaný podíl jiných environmentálních investic představuje alespoň 10 % a může se měnit z důvodu nárůstu aktuálního podílu investic, které jsou v souladu s taxonomií, anebo sociálními investicemi.

F. Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Veškeré údaje týkající se ESG, ať už externě nebo interně zpracované, se

soustřeďují v oddělení odpovědného investování, které je zodpovědné za kontrolu kvality vstupů a zpracovaných výstupů v oblasti ESG. Toto sledování zahrnuje automatickou kontrolu kvality i kvalitativní kontrolu ze strany analytiků ESG, kteří jsou specialisty na svá příslušná odvětví. Hodnocení výsledků v oblasti ESG se aktualizuje každý měsíc pomocí interního nástroje vyvinutého společností Amundi, kterým je modul hodnocení cenných papírů (Stock Rating Integrator - SRI).

Ukazatele udržitelnosti, které používá společnost Amundi, vycházejí z interní metodiky. Tyto ukazatele jsou průběžně zpřístupňovány v rámci systému správy portfolia, což správcům portfolia umožňuje vyhodnocovat dopad svých investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou navíc zahrnuty do řídicího rámce společnosti Amundi, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň řízení, kterou představují samotné investiční týmy a druhou úroveň řízení, kterou realizují týmy pro řízení rizik, které průběžně sledují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

G. Metodologie

Hodnocení dopadů v oblasti ESG společností Amundi, které se používá ke stanovení ESG skóre, je kvantitativním hodnocením ESG, které využívá sedm hodnotících stupňů od A (nejlepší hodnocení) až G (nejhorší hodnocení). Na stupnici hodnotícího systému ESG společnosti Amundi odpovídají cenné papíry, které patří na seznam vyloučených investic, hodnotícímu stupni G. U korporátních emitentů se jejich výkonnost v oblasti ESG hodnotí celkově a na úrovni relevantních kritérií porovnáním s průměrnou výkonností celého příslušného odvětví kombinací tří úrovní ESG:

Environmentální úroveň: zkoumá schopnost emitenta řídit svůj přímý i nepřímý vliv na stav životního prostředí omezováním spotřeby energie, snižováním emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpání zdrojů a ochranou biodiverzity;

Sociální úroveň: měří, jak si emitent vede v rámci dvou odlišných koncepcí: strategie emitenta zaměřená na rozvoj lidského kapitálu a obecně dodržování lidských práv;

Oblast správy a řízení: na této úrovni je hodnocena schopnost emitenta zajistit podmínky pro efektivní řízení podniku a schopnost dlouhodobě vytvářet hodnoty.

Metodika používaná hodnotícím systémem ESG společnosti Amundi obsahuje 38 kritérií, která jsou buď obecná (platí pro všechny společnosti bez ohledu na předmět jejich podnikání), nebo jsou specifická pro daný sektor. Tato kritéria jsou vážena podle sektoru a posuzována z hlediska jejich vlivu na pověst, provozní efektivitu a regulaci ve vztahu k emitentovi. Amundi ESG hodnocení je standardně vyjádřeno obecně na třech úrovních E, S a G nebo jednotlivě pomocí kteréhokoliv environmentálního nebo sociálního faktoru.

H. Zdroje údajů a jejich zpracování

Hodnocení ESG společností Amundi vychází z interního analytického rámce a metodiky hodnocení společnosti Amundi v oblasti ESG. Data pro hodnocení v oblasti ESG získáváme z následujících zdrojů: Moody's, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontrolu kvality dat od externích poskytovatelů dat provádí oddělení Global Data Management. Kontroly jsou prováděny v různých fázích hodnotícího procesu, od kontrol prováděných před začleněním, přes kontroly prováděné po integraci až po kontroly prováděné po výpočtu, jako jsou například kontroly interních hodnocení.

Externí údaje jsou shromažďovány a kontrolovány týmem Global Data Management a následně jsou začleněny do modulu SRI.

Modul SRI je interní nástroj, který zajišťuje sběr, kontrolu kvality a zpracování dat z oblasti ESG, které jsou dodávány externími poskytovateli. Tento modul také počítá ESG rating emitentů podle interní metodiky společnosti Amundi. ESG ratingy se v SRI modulu zobrazují manažerům portfolia, týmům pro řízení rizik, vykazování a týmům odpovědným za ESG transparentním a uživatelsky přátelským způsobem (ESG rating emitenta spolu s jednotlivými kritérii a jejich váhami).

V každé fázi procesu výpočtu ESG ratingu se hodnoty normalizují a převádí na tzv. Z-skóre (rozdíl mezi hodnocením společnosti a průměrným hodnocením v daném odvětví vyjádřený jako počet směrodatných odchylek). Hodnocení každého emitenta je tedy normalizováno vůči průměrné hodnotě v daném odvětví, což umožňuje na úrovni odvětví rozlišit společnosti s nejlepšími a nejhoršími postupy (přístup „nejlepší ve své třídě“). Na konci procesu je každému emitentovi přiděleno skóre ESG (přibližně mezi -3 a +3) a tomu odpovídající

známka na stupnici od A do G, kde A je nejlepší a G nejhorší.

Údaje jsou pak prostřednictvím nástroje Alto front office předávány manažerům portfolia a jsou sledovány týmem pro řízení rizik.

Při hodnocení v oblasti ESG se využívají údaje získané od externích poskytovatelů, interního ESG hodnocení a výzkumu prováděného společností Amundi, nebo prostřednictvím regulované třetí strany, která je oprávněna poskytovat odborné posuzování a hodnocení v oblasti ESG. V případě, že neexistuje povinnost reportovat ESG data na úrovni konkrétní společnosti, jsou údaje poskytované externími dodavateli kalkulovány na bázi odhadů.

I. Omezení metodologií a údajů

Omezení naší metodiky jsou s ohledem na způsob, jakým je konstruována, spojena s používáním dat v oblasti ESG. V současné době probíhá standardizace dat v oblasti ESG, což může mít dopad na kvalitu dat. Dalším omezením je datové pokrytí. Současná a budoucí regulace povede ke zlepšení standardizovaných výkazů a zveřejňování informací ze stran společností týkajících se ESG.

Jsme si vědomi těchto omezení, která zmírňujeme kombinací přístupů: sledováním kontroverzí, využíváním více poskytovatelů údajů, strukturovaným kvalitativním hodnocením výsledků v oblasti ESG naším výzkumným týmem, zavedením účinných řídicích nástrojů.

J. Náležitá péče

Každý měsíc se hodnocení v oblasti ESG přepočítává podle kvantitativní metodiky společnosti Amundi. Výsledek tohoto výpočtu je pak přezkoumán analytiky v oblasti ESG, kteří provádějí kvalitativní „výběrovou kontrolu“ v rámci svého odvětví na základě různých dílčích kontrol, které mohou zahrnovat (mimo jiné): hlavní významné změny v ESG skóre, seznam nových emitentů se špatným hodnocením, významné rozdíly v hodnocení od 2 různých poskytovatelů. Na základě této kontroly může analytik změnit vypočtené skóre. Tato změna je následně potvrzena vedením týmu a zdokumentována poznámkou uloženou v databázi Amundi iPortal. Změna může být také předmětem schválení ze strany Výboru pro ESG rating.

Tým řízení investic je odpovědný za definování investičního procesu produktu, včetně návrhu příslušného rizikového rámce ve spolupráci s týmy odpovědnými za řízení investičního rizika. V této souvislosti aplikuje společnost Amundi postupy pro řízení investičních směrnic a postupy pro případ jejich porušení, které jsou platné pro všechny operace. Oba postupy jsou založeny na přísném dodržování předpisů a smluvních pokynů. Manažeři rizik mají na starosti každodenní sledování porušování předpisů, upozorňování manažerů fondů a zajišťování toho, aby byla portfolia co nejdříve a v nejlepším zájmu investorů uvedena do souladu s předpisy.

K. Politiky zapojení

Společnost Amundi aplikuje svůj proces zapojení u společností, do nichž investuje, nebo do kterých by mohla potenciálně investovat, a to na úrovni emitenta cenného papíru, bez ohledu na druh cenného papíru (akcie a dluhopisy). Emitenti oslovení v rámci procesu zapojení jsou vybíráni především podle míry jejich expozice vůči předmětu zapojení, neboť environmentální problémy, sociální problémy a problémy řízení, kterým společnosti čelí, mají zásadní dopad na společnost, a to jak z hlediska rizik, tak i příležitostí.

L. Určená referenční hodnota

Fond má definovaný konkrétní složený index, který slouží jako srovnávací měřítko k vyhodnocení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje, tedy s omezením uhlíkové stopy.

Používané indexy jsou tzv. „Climate Transition Benchmarks“, které obsahují konkrétní cíle v oblasti snižování emisí a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství prostřednictvím výběru a vážení podkladových složek.

Metodiku používanou pro výpočet definovaného indexu je možné najít na adrese <https://www.msci.com/climate-change-indexes>

www.amundi.lu