

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost

2023

Amundi
Investment Solutions
Důvěru je třeba si získat

Obsah

1. Shnutí	3
2. Popis hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti	5
2.1 Ukazatele vztahující se na společnosti, do nichž bylo investováno	6
2.2 Opatření přijatá během období a opatření plánovaná k zamezení nebo snížení hlavních nepříznivých dopadů	25
2.3 Cíle	26
3. Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti	26
3.1 Politické priority	26
3.2 Řízení politik	27
3.3 Metodiky a zdroje dat pro výpočet hodnot PAI	29
4. Politiky zapojení a další PAI páky	30
4.1 Zapojení	31
4.2 Hlasování	31
4.3 Vyloučení	31
4.4 Integrace skóre ESG	31
4.5 Sledování kontroverzí	31
5. Odkazy na mezinárodní standardy	34

1. Shrnutí

Hlavní nepříznivé dopady (PAI) jsou dopady investičních rozhodnutí, které mají negativní dopad na faktory udržitelnosti. Faktory udržitelnosti znamenají environmentální, sociální a zaměstnanecké záležitosti, dodržování lidských práv, protikorupční a proti úplatkářské otázky.

Společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., LEI 10000000053057, zvažuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se týká referenčního období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2023.

Popis hlavních nepříznivých dopadů, které Amundi zvažuje, je uveden v následující tabulce :

Platí pro	Téma	Indikátor PAI	Číslo
Investiční společnost	Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů	1
		Uhlíková stopa	2
		Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno	3
		Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	4
		Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie	5
		Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima	6
	Biologická rozmanitost	Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost	7
	Voda	Emise do vody	8
	Odpad	Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu	9
	Emise	<i>Další PAI: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku</i>	4 (tab.2)
	Sociální a zaměstnanecké otázky	Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a Směrnic Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	10
Nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a Směrnic OECD pro nadnárodní podniky.		11	

		Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů	12
		Rozmanitost pohlaví v představenstvu	13
		Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně).	14
	Lidská práva	<i>Další PAI: Chybějící politika lidských práv</i>	9 (tab. 3)
Suverénní a nadnárodní podniky	Environmentální	Intenzita skleníkových plynů	15
	Sociální	Země se sociálními nepokoji	16
Nemovitosti	Fosilní paliva	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím nemovitostí	17
	Energetická efektivnost	Expozice vůči energeticky neefektivním nemovitostem	18
	Spotřeba energie	<i>Další PAI: Intenzita spotřeby energie</i>	19 (tab.2)

2. Popis hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti

Společnost Amundi předkládá prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech (PAI) pro rok 2023, které představuje druhý rok tohoto zveřejnění. V letošním roce jsme pokračovali ve vylepšování našeho prohlášení o PAI zlepšováním transparentnosti a robustnosti naší metodologie, přičemž jsme dosáhli pokroku ve snižování nepříznivých dopadů napříč našimi portfolii. Jako referenční bod mělo Amundi na konci roku 2023 0,06% expozici vůči společnostem působícím v oblasti uhlí. Zavedli jsme také metodické změny, abychom zajistili, že výsledky budou odrážet naše aktivity. Toto období také poskytlo příležitost významným poskytovatelům dat na trhu přezkoumat a zdokonalit své metodiky a zlepšit tak hodnocení aktivit emitentů, což vede k nesrovnalostem v některých ukazatelích ve srovnání s předchozím rokem.

Vzhledem k současnému regulačnímu prostředí, které nabízí omezené metodické vedení, a neustálému úsilí poskytovatelů dat zpřesňovat určité metriky PAI, je důležité poznamenat, že klíčové ukazatele, jako jsou PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 a 4 (tab. 2) nejsou srovnatelné s údaji předchozího roku. Změny těchto ukazatelů odrážejí metodické úpravy při srovnání s předchozím rokem.

Navíc přímá srovnání s partnery mají v současné době omezený význam kvůli rodícímu se stavu regulačních pokynů a vyspělosti dat. Metodiky se mohou mezi správci aktiv výrazně lišit a výpočty u různých poskytovatelů dat zatím nejsou harmonizovány. Například při výpočtu emisí rozsahu 3 jsme pozorovali 30% rozptyl v absolutních emisích mezi dvěma hlavními poskytovateli dat, což přímo ovlivňuje PAI 1, 2 a 3. Porovnávání metrik PAI mezi správci aktiv tedy může vést k nesprávným závěrům.

V souvislosti s vyvíjejícími se metodikami, ne-harmonizovanými údaji a zásadním dopadem výpočtových předpokladů na vytvořená čísla se společnost Amundi snažila zajistit transparentnost svých výpočtů pro lepší pochopení.

2.1 Ukazatele vztahující se na společnosti, do nichž bylo investováno

Ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad [rok n]	Dopad [rok n-1]	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro další referenční období (další informace viz. bod b))
KLIMATICKÉ A JINÉ ENVIRONMENTÁLNÍ UKAZATELE					
Emise skleníkových plynů	1. Emise skleníkových plynů	Emise skleníkových plynů okruhu 1 - tCO2 ekvivalent ¹	99 107	42 011	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážením na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Rozsah 1: Pro vykazovaný rok 2023 změnila společnost Amundi</p> <p>Zapojení: součástí zapojení Amundi zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství</p> <p>Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů</p>

¹ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

					<p>poskytovatele údajů pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<p><i>Integrace skóre ESG:</i> zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>
		Emise skleníkových plynů okruhu 2 - tCO2 ekvivalent ²	14 477	5 534	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážením na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné datové pokrytí.</p> <p>Rozsah 2: Pro vykazovaný rok 2023 změnila společnost Amundi poskytovatele údajů pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	

² Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

		Emise skleníkových plynů okruhu 3 - tCO2 ekvivalent ³	1 111 597	14 370	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné datové pokrytí.</p> <p>Rozsah 3: Pro ohlašovací rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise z rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí rozsahu 3 před prvním stupněm emisí v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích souvisejících s emisemi v rozsahu 3 zůstávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem k popsáným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	
--	--	--	--------------	--------	--	--

³ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

		Emise skleníkových plynů celkem – tCO2 ekvivalent ⁴	1 040 541	61 915	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu příslušného portfolia kombinací uhlíkových emisí společností v portfoliu, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážení na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise z rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v údajích týkajících se emisí rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem k popsáním významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa – tCO2 ekv. /€m investováno ⁵	88,4	4,1	<p>Vypočítáme celkovou uhlíkovou stopu spojenou s 1 milionem EUR investovaným do portfolia kombinací</p>	<p>Zapojení: součást zapojení Amundi zaměřené na přechod k</p>

⁴ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

⁵ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

					<p>uhlíkových emisí společností z portfolia, které zahrnují emise rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3, a jejich vážením na základě hodnoty investice v každé společnosti a hodnoty společnosti včetně hotovosti (EVIC) v eurech pro zjištění emisí souvisejících s 1 milionem EUR investovaným do portfolia.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem k popsáným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	<p>nízkouhlíkovému hospodářství</p> <p>Hlasování: požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů</p> <p>Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>
	3. Intenzita emisí skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno – tCO2 ekv. /€m příjmů ⁶	271,4	234,4	<p>Počítáme intenzitu emisí skleníkových plynů daného portfolia kalkulací váženého průměru intenzity celkových emisí skleníkových plynů</p>	<p>Zapojení: součást zapojení Amundi zaměřené na přechod k</p>

⁶ Zdroj emisí skleníkových plynů: Trucost – hlášená a proxy data. Výběr poskytovatelů dat (a jejich modelů odhadu) má významný vliv na výpočet uhlíkové stopy a intenzity.

	společností , do nichž je investováno				<p>na 1 milion eur příjmů společností v portfoliu.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem k popsáným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	<p>nízkouhlíkovému hospodářství</p> <p><i>Hlasování:</i> požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>
	4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv - %	0,9%	8,4%	<p>Počítáme expozici vůči společnostem aktivním v odvětvích fosilních paliv v daném portfoliu sečtením vah společností v portfoliu, které mají aktivní expozici v odvětvích fosilních paliv nebo mají vazby k průmyslu spatřnému například s uhlím, ropou nebo zemním plynem.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p>	<p><i>Zapojení:</i> součást zapojení Amundi zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství</p> <p><i>Hlasování:</i> požadavek na kritéria spojená s energetickou transformací v odměňování vedoucích pracovníků v odvětvích s významným dopadem na klima, využití hlasovacích</p>

						<p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku a zveřejnila úplné emise rozsahu 3, na rozdíl od zveřejnění pouze emisí prvního stupně rozsahu 3 v roce 2022. Potenciální zkreslení a nepřesnosti v datech souvisejících s emisemi rozsahu 3 přetrvávají. Všimněte si také, že Amundi změnila poskytovatele dat pro výpočet EVIC.</p> <p>Vzhledem k popsaným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	<p>práv jako eskalace v případech významných negativních dopadů</p> <p><i>Politika vyloučení:</i> část politiky vyloučení společnosti Amundi věnovaná uhlí a nekonvenčním uhlovodíkům</p>
	5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie - %	Spotřeba neobnovitelné energie	66,8%	71,8%	<p>Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta této spotřeby ve společnostech v portfoliu.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 poskytovatel dat přezkoumal svou metodiku, aby odhadl podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a</p>	<p><i>Zapojení:</i> součástí zapojení Amundi zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>

						předchozího roku přímo srovnatelné.				
			Produktce neobnovitelné energie	77,9%	84,3%	Hodnotíme podíl portfolia zainvestovaný v oblasti produkce energie z neobnovitelných zdrojů spočítáním váženého průměru procenta produkce energie z neobnovitelných zdrojů ve společnostech v portfoliu. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Pro vykazovaný rok 2023 poskytovatel dat přezkoumal svou metodiku, aby odhadl podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie. Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.				
			6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s	Spotřeba energie v GWh na milion eur prodeje společností, do nichž je	NACE A ⁷	1,01		0,89	Energetickou účinnost portfolia posuzujeme výpočtem váženého průměru náročnosti spotřeby energie (měřeno v GWh na milion EUR tržeb) pro společnosti v odvětvích s	Zapojení: součást zapojení Amundi zaměřené na přechod k nízkouhlíkovému hospodářství
					NACE B	0,71		60,18		
		NACE C	0,38	1,60						

⁷ Další informace naleznete v dokumentaci kódů NACE Evropské komise

	vysokým dopadem na klima	investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima – GWh/€m prodeje	NACE D	3,39	9,12	vysokým dopadem na klima (kódy sekcí NACE A, B, C, D, E, F, G, H a L) v příslušném portfoliu. Kód skupiny Nomenklatura ekonomických činností (NACE) používaný pro každou společnost, do níž bylo investováno, je založen na činnosti, která má nejvyšší vykázané nebo odhadované příjmy za poslední dostupný rok. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia. Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Amundi sice nepřistoupila ke změnám metodiky nebo poskytovatelů dat ESG, ale uvědomte si, že odchylky mohou pocházet z výpočtu poskytovatelů dat nebo z vývoje portfolia.	Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi
		NACE E	3,41	2,29			
		NACE F	0,15	0,15			
		NACE G	0,27	0,36			
		NACE H	0,69	1,38			
		NACE L	0,55	0,37			
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic ve společnostech, do nichž je investováno, s provozem umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv - %	0,0%	0,0%	Expozici a potenciální rizika pro biodiverzitu a životní prostředí posuzujeme sečtením vah společností v příslušném portfoliu, které působí v oblastech citlivých na biodiverzitu a jsou zapojeny do sporů s vážným dopadem na životní prostředí. Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.	Politika zapojení: část zapojení Amundi zaměřená na ochranu přírodního kapitálu Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům	

					<p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<p>týkajícím se biologické rozmanitosti a využívání půdy</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr – t/€m investovaných	0,0	6,3	<p>Posuzujeme „emise do vody“ spojené s 1 milionem EUR investovaným do portfolia tak, že sečteme emise (měřené v metrických tunách) společností v portfoliu a vážíme je hodnotou investice v každé společnosti dělenou poslední dostupnou hodnotou podniku společnosti včetně hotovosti (EVIC).</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Jsou-li k dispozici omezené ukazatele, údaje již nejsou extrapolovány v případě chybějících údajů. Upozorňujeme, že emitentům, pro které nebyly údaje k dispozici, byla tomuto ukazateli přiřazena nula.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 se pokrytí v roce 2023 po revizi metodiky poskytovatele údajů snížilo, aby se ukazatel lépe sladil s regulačními požadavky SFDR.</p> <p>Vzhledem k popsáním významným metodickým změnám</p>	<p><i>Zapojení:</i> část zapojení Amundi zaměřená na ochranu přírodního kapitálu</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> screening mezi velkým množstvím emitentů s ohledem na příznaky týkající se biologické rozmanitosti a odpadů</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>

					nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.	
Odpady	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr – t/€m investovaných	0,0	0,2	<p>Poměr nebezpečného odpadu související s 1 milionem EUR investovaným do portfolia posuzujeme tak, že sečteme nebezpečný odpad (měřeno v metrických tunách) společností v portfoliu a zvážíme jej hodnotou investice v každé společnosti dělenou poslední dostupnou hodnotou podniku společnosti včetně hotovosti (EVIC).</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Jsou-li k dispozici omezené ukazatele, údaje již nejsou extrapolovány v případě chybějících údajů. Upozorňujeme, že emitentům, pro které nebyly údaje k dispozici, byla tomuto ukazateli přiřazena nula.</p> <p>Za vykazovaný rok 2023 poskytovatel údajů zkontroloval údaje. Bylo pozorováno lepší zveřejňování informací od společností, a proto jsou k dispozici podrobnější údaje. V důsledku toho došlo k poklesu čísel a odlehlých hodnot.</p> <p>Vzhledem k popsáním významným metodickým změnám</p>	<p>Zapojení: část zapojení Amundi zaměřená na ochranu přírodního kapitálu</p> <p>Sledování kontroverzí: screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům o toxických emisích, odpadních vodách a odpadech</p> <p>Integrace skóre ESG: zahrnuto do environmentálního pilíře vlastního režimu ESG společnosti Amundi</p>

					nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.	
UKAZATELE PRO SOCIÁLNÍ A ZAMĚSTNANECKÉ OTÁZKY, DODRŽOVÁNÍ LIDSKÝCH PRÁV, BOJ PROTI KORUPCI A ÚPLATKÁŘSTVÍ						
Sociální a zaměstnanec ké otázky	10. Porušení zásad globálního paktu OSN a principů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno a které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky - %.	0,0%	0,1%	<p>Porušení zásad UN Global Compact v rámci příslušného portfolia posuzujeme sečtením vah společností v portfoliu, které porušují UN Global Compact.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi čtvrtletně revidovala svou metodiku, aby poskytovala lepší granularitu.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<p>Vyloučení: vyloučení jsou emitenti, kteří opakovaně a závažně porušují jednu nebo více z deseti zásad Globálního paktu, aniž by přijali věrohodná nápravná opatření</p> <p>Zapojení: část zapojení Amundi zaměřená na sociální soudržnost</p> <p>Hlasování: využití hlasovacích práv jako eskalace pro společnosti s kontroverzními sociálními praktikami</p> <p>Monitorování kontroverzí: screening mezi velkým počtem emitentů s přihlédnutím k příznakům o porušení UNGC</p>
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování a dodržování zásad globálního	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušení zásad globálního paktu OSN a	3,6%	5,2%	<p>Abychom vyhodnotili podíl investic do společností, do kterých bylo investováno, bez zásad sledování dodržování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní společnosti nebo mechanismů pro podávání stížností k řešení porušování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní</p>	<p>Zapojení: součástí zapojení Amundi zaměřené na silnou správu věcí veřejných pro udržitelný rozvoj</p> <p>Hlasování: využití hlasovacích práv jako</p>

	paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	pokynů OECD pro nadnárodní podniky - %			<p>společnosti, sečteme váhy společností v příslušném portfoliu, které postrádají jakýkoli doklad o monitorovacím mechanismu pro dodržování Globálního paktu OSN.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 poskytovatel dat přezkoumal svou metodiku, aby posoudil nedostatek procesů a mechanismů shody pro sledování souladu s principy UN Global Compact a směrnicemi OECD pro nadnárodní společnosti (%).</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<p>eskalace pro společnosti s kontroverzními sociálními praktikami</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům týkajícím se veřejných politik a incidentů v oblasti správy a řízení</p>
	12. Neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů	Průměrný neočistěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno - %	18,8%	13,9%	<p>Neupravený gender pay gap příslušného portfolia vypočítáme výpočtem portfolia váženého průměru poměru Gender Pay Gap společnosti.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Když je pokrytí poměru Gender Pay Gap nižší než 100 %, váhy portfolia</p>	<p><i>Zapojení:</i> část zapojení Amundi zaměřená na sociální soudržnost</p> <p><i>Hlasování:</i> součást prioritního tématu Amundi týkajícího se sociální soudržnosti</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> screening mezi velkým množstvím emitentů s přihlédnutím k příznakům týkajícím se řízení</p>

					jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat. Amundi sice nepřistoupila ke změnám metodiky nebo poskytovatelů dat ESG, odchylky mohou pocházet z výpočtu poskytovatelů dat nebo z vývoje portfolia.	zaměstnanců v oblasti pracovních vztahů
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva - %	30,3%	34,8%	<p>Procentuální diverzitu pohlaví v představenstvu příslušného portfolia vypočítáme tak, že vypočítáme portfoliový vážený průměr procenta členů představenstva, kteří jsou ženami ve společnostech, do kterých bylo investováno, vyjádřený jako procento všech členů představenstva.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Když je pokrytí genderové diverzity představenstva menší než 100 %, váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí daty.</p> <p>Amundi sice nepřistoupila ke změnám metodiky nebo poskytovatelů dat ESG, ale uvědomte si, že odchylky mohou pocházet z výpočtu poskytovatelů dat nebo z vývoje portfolia.</p>	<p>Zapojení: prosazování genderové diverzity je součástí politiky zapojení Amundi prostřednictvím založení skupiny investorů 30 % Club France v roce 2020, které se Amundi stala spolupředsedkyní</p> <p>Hlasování: součástí politiky Amundi v oblasti hlasování o společnostech s kontroverzními sociálními praktikami</p>
	14. Expozice vůči	Podíl investic do společností, do nichž je investováno a které se	0,0%	0,0%	Expozici vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické zbraně a	Politika vyloučení: kontroverzní zbraně jsou vyloučeny v souladu s

	kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně).	zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní - %			<p>biologické zbraně) příslušného portfolia posuzujeme sečtením vah společností v portfoliu, které jsou vystaveny kontroverzním zbraním.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi čtvrtletně revidovala svou metodiku, aby poskytovala lepší granularitu.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<p>Amundi politikou vyloučení zbraní. Jako součást naší politiky vyloučení může Amundi navázat bližší vztah se specifickými emitenty za účelem potvrzení jejich vazeb ke kontroverzním zbraním</p> <p>Hlasování: součást politiky Amundi v oblasti hlasování o společnostech s kontroverzními sociálními praktikami</p>
UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIC DO STÁTŮ A NADNÁRODNÍCH PODNIKŮ						
Environmentální	15.Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno – tCO2ekv./€m HDP	212,2	551,8	<p>Uhlíková náročnost zemí, do kterých bylo investováno, se vypočítá vydělením emisí každé země jejím HDP, což vede k uhlíkové náročnosti každého podniku. Pro výpočet uhlíkové náročnosti portfolia se pak tyto jednotlivé uhlíkové intenzity zprůměrují pomocí vah přiřazených každému holdingu v portfoliu.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p>	<p>Integrace skóre ESG: součást suverénní metodiky Amundi ESG v rámci environmentálního pilíře</p>

						Vzhledem k popsaným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.	
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN a případně ve vnitrostátních právních předpisech – absolutní a relativní číslo v %	Absolutní počet zemí, do kterých bylo investováno	5	6	<p>Absolutní počet zemí, do kterých bylo investováno, vypočítáme tak, že spočítáme počet jedinečných identifikovaných zemí s porušováním sociálních práv v portfoliu.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi revidovala svou metodiku změnou svého poskytovatele dat ESG, aby identifikovala země, které jsou vystaveny sociálnímu porušování.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	<i>Vyloučení:</i> Země na sankčním seznamu Evropské unie (EU) se sankcemi spočívajícími ve zmrazení majetku a s indexem sankcí na nejvyšší úrovni (s ohledem na sankce Spojených států i EU) jsou vyloučeny po formální kontrole a potvrzení ze strany ratingového výboru Amundi
			Relativní číslo vydělené všemi zeměmi, do kterých bylo investováno	5,8%	6,6%	<p>Abychom vypočítali relativní počet zemí, do kterých bylo investováno, se sociálním porušením, vydělíme absolutní počet celkovým počtem zemí, do kterých bylo investováno, v portfoliu.</p> <p>Ukazatel PAI používá přístup „všechny investice“, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením všech investic.</p>	

					<p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi revidovala svou metodiku změnou svého poskytovatele dat ESG, aby identifikovala země, které jsou vystaveny sociálnímu porušování.</p> <p>Vzhledem ke změnám v metodice nemusí být údaje z letošního a předchozího roku přímo srovnatelné.</p>	
UKAZATELE TÝKAJÍCÍ SE INVESTIC DO NEMOVITOSTÍ						
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv - %	0%		Znečištění je zahrnuto do ESG ratingu aktiv	<i>ESG analýza:</i> ESG analýza během akvizice a management fáze
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí - %.	0%		Úroveň energetické úspornosti každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC	<i>ESG skóringová metoda:</i> ESG analýza během akvizice a management fáze
DALŠÍ UKAZATELE HLAVNÍCH NEPŘÍZNIVÝCH DOPADŮ NA FAKTORY UDRŽITELNOSTI						

Spotřeba energie	Intenzita spotřeby energie	Spotřeba energie v GWh u vlastněných nemovitostí na metr čtvereční– GWh/m ²	0		Úroveň energetické efektivity každé budovy je brána v úvahu díky konceptu EPC	<i>ESG hodnotící metodologie:</i> ESG analýza v průběhu akvizice a období správy
Emise	Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku	Podíl na investicích do společností, do nichž bylo investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na sladění s Pařížskou dohodou - %	53,2%	77,2%	<p>Rozsah investic do společností, které v příslušném portfoliu nemají iniciativy na snižování emisí uhlíku, posuzujeme výpočtem součtu vah těchto společností v příslušném portfoliu, které nepředložily cíl SBT nebo CDP.</p> <p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvážením příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Pro vykazovaný rok 2023 společnost Amundi přezkoumala svou metodiku. V tomto přezkumu se má za to, že oba emitenti, kteří předložili nebo mají ověřený cíl, přijímají iniciativy ke snížení emisí uhlíku.</p> <p>Vzhledem k popsaným významným metodickým změnám nejsou údaje z letošního a předchozího roku srovnatelné.</p>	<p><i>Zapojení:</i> podíl zapojení Amundi zaměřené na transformaci směrem k nízkouhlíkové ekonomice</p> <p><i>Hlasování:</i> požadavek kritérií souvisejících s energetickou transformací v kompenzaci výkonné moci v odvětvích s významným dopadem na klima, využívání hlasovacích práv jako eskalace v případě významných negativních dopadů</p> <p><i>Integrace ESG skóre:</i> součástí environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi</p>
Lidská práva	Chybějící politika lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky lidských práv - %	34,4%	16,4%	Podíl investic do subjektů bez politiky lidských práv v příslušném portfoliu posuzujeme tak, že spočítáme součet vah těchto společností v příslušném portfoliu, které politiku lidských práv nezveřejnily.	<i>Integrace ESG skóre:</i> součástí environmentálního pilíře vlastního modelu ESG společnosti Amundi

				<p>Ukazatel PAI využívá „relevantní“ přístup, což znamená, že jmenovatel je určen zvažáním příslušného portfolia.</p> <p>Váhy portfolia jsou upraveny tak, aby zohledňovaly neúplné pokrytí dat.</p> <p>Amundi sice nepřistoupila ke změnám metodiky nebo poskytovatelů dat ESG, ale uvědomte si, že odchylky mohou pocházet z výpočtu poskytovatelů dat nebo z vývoje portfolia.</p>	<p><i>Monitoring kontroverzí:</i> vyhledávání mezi velkým množstvím emitentů s ohledem na příznaky porušování lidských práv UNGC</p>
--	--	--	--	---	--

2.2 Opatření přijatá během období a opatření plánovaná k zamezení nebo snížení hlavních nepříznivých dopadů

Během tohoto období společnost Amundi zavedla dvě nové politiky: „Politiku lidských práv“ a „Politiku pro biologickou rozmanitost a ekosystémové služby“, které byly schváleny Strategickým a klimatickým výborem ESG v roce 2023. Tyto zásady jsou integrovány v Globální politice odpovědných investic jako součást minimálních standardů a zásad vyloučení společnosti Amundi.

Konkrétně nastiňují přístup společnosti Amundi při monitorování společností, které byly označeny jako zvláště vystavené vysokým rizikům nebo vystavené potenciálním rizikům, kterým chybí dostatečné procesy nebo zveřejnění. Zdůrazňuje proces vyloučení vysoce závažných případů společností a pro ty, které čelí kontroverzím nebo specifickým rizikům, přináší proces zapojení a proces eskalace. V tomto druhém případě by mohla být použita naše hlasovací práva nebo může být ESG rating přepsán s vyloučením jako poslední možnost, pokud zakázka nesplní požadované cíle.

Kromě toho Globální politika odpovědných investic nyní podrobně popisuje nejen prahové hodnoty pro vyloučení sektorů (pokud jde o energetické uhlí, nekonvenční fosilní paliva, tabák a jaderné zbraně), ale také všechny procesy, které jsou implementovány (cíl a rozsah použití, zapojení, hodnocení ESG, související údaje).

V nadcházejícím období se zaměříme na pokračování jednání s emitenty o konkrétních tématech, která mají přímý vliv na PAI. Mezi plánované akce patří:

- Proaktivně znovu zapojit všechny emitenty, se kterými jsme zahájili proces Net Zero
- Prosazovat větší zveřejňování údajů o metanu
- I nadále se aktivně zapojovat do problematiky vody prostřednictvím kampaně pro spolupráci iniciativy Valuing Water Finance⁸
- Nadále rozvíjet naši angažovanost v oblasti pracovních podmínek

V rámci každoročního hodnocení a poučení z proxy sezóny 2023 byly globální zásady hlasování Amundi aktualizovány o následující vylepšení:

- **ESG a klimatická kritéria pro odměňování vedoucích pracovníků:** posílená očekávání, která vyžadují, aby na těchto kritériích vycházelo minimálně 10 % variabilní odměny
- **Nezávislost výboru pro audit:** zvýšena minimální hranice nezávislosti výboru pro audit z 50 % na 66 %
- **Náborové a výkonné balíčky:** podrobnější očekávání ohledně náborových balíčků, jednorázových ocenění a balíčků odchodu vedoucích
- **Řekněte o klimatu, sociální soudržnosti a odpovědnosti představenstva:** přidání podrobností k očekáváním ohledně těchto oblastí a analytickému rámci Amundi pro návrhy akcionářů
- **Genderová diverzita představenstva:** posílili naši politiku pro velké japonské společnosti, protože Amundi nyní vyžaduje, aby představenstvo zahrnovalo alespoň 2 ženy

Amundi bude během příštího období pokračovat v aktualizaci své politiky hlasování, přičemž využije zkušenosti z proxy sezóny 2024, aby informovala o potenciálním vývoji.

⁸ Více informací najdete v [Amundi 2023 engagement](#) reportu

2.3 Cíle

Jako člen několika mezinárodních standardů a iniciativ se společnost Amundi zavázala a stanovila cíle související s principy nepříznivých dopadů (PAI), aby řídila své aktivity a účinně monitorovala jejich vývoj. Tím Amundi zajišťuje, že zůstává v souladu s principy a cíli hlášení PAI a může dále sledovat vývoj. Další podrobnosti o specifických standardech a iniciativách souvisejících s PAI naleznete v části 5 tohoto dokumentu. Amundi bude v nadcházejících letech nadále vyvíjet svůj přístup k PAI podle vědeckých referenčních scénářů a v úzkém spojení s cíli svých klientů.

3. Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

3.1 Politické priority

Amundi učinila ze zodpovědného investování jeden ze svých zakládajících pilířů od svého založení v roce 2010. V roce 2018 Amundi zahájila tříletý akční plán zaměřený na integraci ESG do 100 % svých otevřených fondů pod aktivní správou. Dne 8. prosince 2021 vytvořila společnost Amundi nový plán Ambitions ESG 2025 s cílem dále posílit své závazky. Tento nový 3letý akční plán se skládá z ambiciózního souboru cílů, jejichž cílem je řešit současné a budoucí potřeby klientů v oblasti odpovědného investování. Podrobnosti o našich firemních ambicích naleznete v brožůře ESG Ambitions 2025.

Následující zásady podporují plán Ambitions ESG 2025 a informují o procesech Amundi pro identifikaci, monitorování a zmírňování hlavních nepříznivých dopadů vyplývajících z jejich investičních aktivit:

Politika	Hlavní nepříznivé dopady- tématické priority pro zmírnění dopadů	Proces schvalování a revize
Amundi Global Responsible Investment Policy 2023	<i>Normativní vyloučení:</i> kontroverzní zbraně, kontroverze Globálního paktu OSN <i>Odvětvová vyloučení:</i> tabák, uhlí, nekonvenční ropa a plyn <i>Integrace ESG:</i> 38 významných výzev ESG identifikovaných a upřednostněných podle ekonomických sektorů <i>Zásady pro výroby:</i> ESG mainstream, Net Zero Impact	Politika revidovaná oddělením compliance, oddělením právním, oddělením rizik a investičním týmem a schválena hlavním odpovědným investičním managementem (CRIO) Publikováno 28/11/2023 Každoročně aktualizováno
Strategie Amundi v oblasti klimatu ("Say on climate")	Změna klimatu Energetická transformace	Odhlasováno valnou hromadou, 18/05/22
Politika hlasování Amundi 2024	Energetická transformace, zejména dekarbonizace našich ekonomik Sociální soudržnost, zejména prostřednictvím kontroly mzdové	Politika revidovaná oddělením compliance, právním oddělením, oddělením rizik a investičním týmem a schváleno volební komisí

	rovnováhy v rámci politik odměňování, zapojení zaměstnanců do řízení společností a vlastnictví akcií zaměstnanci	Publikováno 30/01/2024 Každoročně aktualizováno
--	--	--

Amundi bude v nadcházejících letech nadále upravovat svou klimatickou strategii podle vědeckých referenčních scénářů a v těsné návaznosti na cíle svých klientů, a to jak vývojem investičních řešení pro urychlení přechodu, tak postupným sladováním svých portfolií s cílem neutrality do roku 2050.

3.2 Řízení politik

Dohled nad odpovědnou investiční strategií představenstvem Amundi

Poslání představenstva společnosti Amundi souvisí s definováním strategických směrů činnosti společnosti Amundi a zároveň zajišťuje jejich operativní realizaci vrcholovým vedením. Strategie zodpovědného investování je tedy plně integrována do rozsahu svých úvah a rozhodnutí. Tato role je podrobně popsána v článku 2 svého jednacího řádu: „Pravidelně přezkoumává v souvislosti se strategií, kterou definovala, příležitosti a rizika, jako jsou finanční, právní, provozní, sociální a environmentální rizika, jakož i opatření, která jsou výsledkem.

Specializovaná interní organizace pro monitorování a řízení odpovědné investiční strategie



V rámci celkového řízení ESG a klimatu se ESG plně věnují čtyři výbory a jsou pravidelně kontrolovány generálním ředitelem Amundi.

ESG and Climate Strategy Committee

Tento výbor, jemuž předsedá generální ředitel, se schází každý měsíc, aby nastavil strategickou orientaci skupiny s ohledem na začlenění politiky ESG, udržitelnost a klima, a určil a schválil politiku ESG a klimatu vztahující se na investice. Jeho cílem je:

- definovat, schvalovat a monitorovat strategii Amundi v oblasti ESG a klimatu;
- schvalovat strategické pokyny politiky odpovědného investování (sektorová politika, politika vyloučení, politika hlasování, politika zapojení);
- monitorovat klíčové strategické projekty.

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost 2023

Voting Committee

Tomuto výboru předsedá člen výkonného vedení pověřený dohledem nad odpovědným investováním. Schází se jednou ročně, aby schválil politiku hlasování, měsíčně a ad-hoc během zbytku roku, aby:

- radil při rozhodování o hlasování na valné hromadě ve speciálních případech; členové jsou vyzváni, aby se vyjádřili jako odborníci;
- schvaloval politiku hlasování společnosti Amundi (pro subjekty, na které se vztahuje) a její prováděcí pravidla;
- schvaloval specifické/lokální přístupy, které nejsou přímo zahrnuty v politice hlasování;
- schvaloval pravidelné zprávy o zveřejňování informací o hlasování.

ESG Rating Committee

Veden hlavním odpovědným investičním managerem (CRIO), v tomto výboru zasedají ředitelé investičních platforem, oddělení rizik nebo compliance a schází se každý měsíc. Mezi povinnosti výboru patří zejména:

- ověřit standardní metodologii ESG společnosti Amundi;
- přezkoumávat politiky vyloučení a sektorové politiky a schvalovat jejich prováděcí pravidla;
- přezkoumávat a rozhodovat o jednotlivých otázkách ratingu ESG a v případě potřeby stanovit právní precedenty společnosti Amundi (úpravy standardních metodologií ESG požadované správci portfolia).

ESG Management Committee

Tomuto výboru, který se schází jedenkrát týdně předsedá člen výkonného managementu odpovědný za dohled nad odpovědným investováním. Zaměřuje se na definici a implementaci odpovědné investiční strategie odpovědným investičním týmem, včetně sledování rozvoje podnikání, HR, rozpočtování, regulačních projektů, auditů, komunikačních kampaní ESG, tržních iniciativ a specifických komunikačních témat.

Hlavní odpovědný investiční manager (CRIO) se také účastní investičního výboru skupiny Amundi.

Kontrola rizik

Rizika udržitelnosti jsou integrována do systému interní kontroly a řízení rizik společnosti Amundi.

Odpovědnosti za řízení rizik udržitelnosti jsou rozděleny mezi:

- první úroveň kontroly, kterou provádějí řídicí týmy, a;
- druhá úroveň kontroly, kterou provádějí týmy pro řízení rizik, které kontrolují, zda fondy splňují cíle a omezení ESG.

Tým řízení rizik se podílí na systému řízení odpovědných investic společnosti Amundi. Sledují dodržování regulačních požadavků a řízení souvisejících rizik.

Omezení ESG jsou monitorována týmy řízení rizik stejným způsobem jako ostatní omezení řízení. Jsou založeny na stejných nástrojích a postupech a pokrývají naše zásady vyloučení, jakož i kritéria způsobilosti a pravidla ESG specifická pro fondy. Tato omezení jsou monitorována automaticky pomocí proprietárního kontrolního nástroje (ALTO Investment Compliance). Tento nástroj lze použít ke spuštění

- předobchodních výstrah, které mohou, ale nemusí být blokuující, zejména pro zásady vyloučení;
- upozornění po uskutečnění obchodu: manažeři dostávají upozornění na jakékoli překročení, takže je lze rychle napravit.

3.3 Metodiky a zdroje dat pro výpočet hodnot PAI

Obecné zásady

Aby bylo možné zveřejnit metriky, které nejlépe zastupují ukazatele udržitelnosti související s nepříznivými dopady na úrovni subjektu („Management Company“ nebo „ManCo“), Amundi přijala přístup pro výpočet a řízení udržitelných indikátorů vztahujících se k hlavním nepříznivým dopadům, který je založen na principu pokrytí portfolia. Zahrnuté údaje jsou proto rozděleny podle výhradních aktiv, kterých se týkají.

Ačkoli Amundi identifikovala krátkodobé i dlouhodobé nepříznivé dopady, které mohou mít potenciálně významný dopad na investiční portfolia, dostupné informace pro hodnocení a výkaznictví nepříznivých dopadů jsou omezené a často postrádají standardizaci napříč sektory a regiony. Proto je přístup Amundi k hodnocení nepříznivých dopadů uplatňován zdola nahoru na úrovni portfolia. Navíc investiční portfolia jsou vystavena různě akutním a chronickým nepříznivým dopadům v závislosti na odvětvích a geografických oblastech.

Okruh pro výpočet našeho PAI byl určen na základě následujících předpokladů:

- portfolia, která delegujeme na externího manažera, spadají do působnosti prohlášení PAI. Portfolia, která spravujeme delegováním, jsou také v obvodu prohlášení PAI;
- investice do interního podkladového fondu (spravovaného stejným Manco) nejsou zahrnuty, protože investice uskutečněné tímto interním fondem jsou již zahrnuty v rozsahu (aby se zabránilo dvojímu započítání).

Další informace o metodice výpočtu mohou být poskytnuty společností Amundi na vyžádání.

Metodická omezení a chybovost

Omezení naší metodiky jsou z podstaty věci spojena s použitím ukazatelů udržitelnosti („údajů ESG“). V současné době probíhá standardizace dat ESG, což může mít dopad na kvalitu dat; omezením je také pokrytí dat. Současné a budoucí předpisy zlepšují standardizované výkaznictví a zveřejňování informací o podnicích, na nichž se údaje ESG zakládají. Jsme si vědomi těchto omezení, která zmírňujeme kombinací přístupů: využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním hodnocením výsledků ESG naším výzkumným týmem, zavedením silného řízení.

Závěrem, v některých konkrétních případech nemusí být snadné získat údaje o portfoliu. Navzdory naší maximální snaze získat všechny potřebné údaje (viz také část níže) může nedostatečná dostupnost dat ovlivnit určitou část našich aktiv. V důsledku toho existuje možnost značného rozsahu chyb v našich výpočtech. Vyzýváme zúčastněné strany, aby byly obezřetné a zvážily tuto potenciální míru chyb při interpretaci a využívání poskytnutých informací.

V kontextu uvedení reportu o hlavních nepříznivých dopadech, je důležité zmínit, že databáze, které dříve vyhledávaly pozice držené v investičním portfoliu, byly změněny v roce 2023. Tato databáze byla obohacena o pozice držené ve fondu během roku 2023, a zvláště pak od třetího čtvrtletí roku 2023.

Nejlepší přístupy k datovému pokrytí

Pokrytí dat je u hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu nerovnoměrné. V případě ukazatelů s pokrytím nižším než 100 % (např. rozdíl v odměňování žen a mužů) Amundi přijala přístup převážení napříč podniky, pro které jsou k dispozici údaje. Tím se zabrání nastavení chybějících údajů na nulu, což by „rozředilo ukazatel na všechna aktiva“. U ukazatelů PAI 8 a 9 jsme odhadli, že pokrytí dat ze strany poskytovatelů bylo příliš omezené na to, aby bylo možné provést převážení, takže údaje nejsou extrapolovány v případě chybějících údajů.

Pro investice do fondů třetích stran byly jako zdroj dat PAI použity hodnoty PAI vykázané investičními manažery v jejich veřejně dostupné EET.

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost 2023

Amundi si vyhrazuje právo v budoucnu upravit tuto metodiku a naše zdroje dat.

Výběr dalších hlavních ukazatelů nepříznivého dopadu

Skupina Amundi identifikovala další hlavní ukazatele nepříznivého dopadu na faktory udržitelnosti dle tabulky 2 a 3 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, které pak hodnotí takto:

- i) jejich relevancí pro strategické priority Amundi v oblasti ESG, jak je uvedeno v zastřešujících politikách popsanych v části 3.1 tohoto dokumentu;
- ii) dostupnost údajů pro měření závažnosti dopadu těchto rizik v rámci investičního procesu.

Zdroje dat: Poskytovatelé dat se používají pouze pro PAI

Subjekt	Agentura
Společnost, do které je investováno	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT
Suverénní a nadnárodní	MSCI
	Verisk Maplecroft

Pro nemovitostní aktiva:

- i) údaje shromážděné přímo od hlavních zúčastněných stran (správci nemovitostí, nájemci, techničtí manažeři atd.);
- ii) údaje o spotřebě energie se shromažďují od každého nájemce spravovaných nemovitostí prostřednictvím specializovaného poskytovatele služeb.

Zdroje mohou být v budoucnu přezkoumány a mohou zahrnovat více poskytovatelů dat.

4. Politiky zapojení a další páky PAI

Jako odpovědný správce aktiv si je Amundi vědoma své fiduciární povinnosti pozitivně přispívat k řešení hlavních socioekonomických a environmentálních výzev v zájmu našich klientů, zainteresovaných stran a společností. Z tohoto důvodu společnost Amundi přijala koncept "dvojitý významnosti", na kterém stavíme naši analýzu ESG a metodiku hodnocení. To znamená, že posuzujeme nejen to, jakým způsobem mohou faktory ESG významně ovlivnit hodnotu společností, ale také to, jak tyto společnosti ovlivňují životní prostředí a sociální záležitosti nebo lidská práva.

Podle regulace účastníci finančního trhu, kteří zvažují hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni produktu, by měli uvést v předmluvních podmínkách pro každý produkt, stručně v kvalitativní a kvantitativní ohledech, jak moc tyto vlivy jsou zvaženy stejně jako stanovisko, že informace na hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti jsou dostupné k pravidelné reportáži. Prosím odkažte se na předmluvní dokumenty a pravidelné reporty pro více informací na produktové úrovni. Na úrovni entity Amundi posuzuje PAI prostřednictvím kombinace přístupů, které se mohou lišit v závislosti na třídě aktiv, investičním procesu nebo typu strategie a rozsahu fondu.

4.1 Zapojení⁹

Zapojení je nepřetržitý a účelově řízený proces zaměřený na ovlivňování aktivit nebo chování společností, do kterých bylo nebo bude investováno, za účelem zlepšení ESG praktik nebo jejich vliv na klíčové ukazatele udržitelnosti. Proto musí být orientovaný na výsledek, proaktivní, beroucí v potaz dvojitou materiálnost a integrovaný v našem globálním ESG procesu. Tento přístup platí pro všechny produkty Amundi.

4.2 Hlasování

Politika Amundi pro hlasování ESG reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných otázek ESG. Více informací naleznete v Politice hlasování Amundi a ve Zprávě o hlasování Amundi. Tento přístup se standardně vztahuje na všechny produkty Amundi.

4.3 Vyloučení

Společnost Amundi definovala normativní, činnostní a odvětvová pravidla pro vyloučení, která pokrývají některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi, na které se vztahuje politika základních standardů a vyloučení Amundi¹⁰.

4.4 Integrace skóre ESG

Amundi přijala minimální standardy integrace ESG, které se standardně uplatňují na její aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG než příslušný benchmark ESG)⁹. 38 kritérií používaných v přístupu Amundi k hodnocení ESG bylo rovněž navrženo tak, aby zohledňovalo klíčové dopady na faktory udržitelnosti, a v tomto ohledu je rovněž zohledňována kvalita prováděných zmírňujících opatření. Všechna kritéria jsou k dispozici v systému pro správu portfolio fondů.

4.5 Sledování kontroverzí

Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který využívá data třetích stran od tří dodavatelů k systematické identifikaci kontroverzí a jejich úrovně závažnosti na stupnici od 1 do 5 (5 je nejvyšší). Tento kvantitativní přístup je pak doplněn hloubkovou analýzou rozsahu kontroverzí považovaných za závažné (skóre 3 nebo více), kterou provádějí analytici ESG, a pravidelným přezkumem vývoje. V nejzávažnějších a opakovaných případech, kdy není přijato žádné věrohodné nápravné opatření, může analytik navrhnout snížení ESG ratingu společnosti. To může v konečném důsledku vést k vyloučení z aktivního investičního světa (rating G), který je potvrzen ratingovým výborem ESG.

⁹ Další informace týkající se angažovanosti ve společnosti Amundi naleznete v naší zprávě o angažovanosti za rok 2023

¹⁰ Další informace o rozsahu aplikace naleznete v Zásadách odpovědného investování Amundi a úplné informace o integraci ESG si vždy prohlédněte v nabídkových dokumentech fondů.

⁹ Kdekoli je to technicky proveditelné: jsou definovány některé výjimky z implementace hlavního proudu ESG (fondy, u kterých je funkce aktivní správy omezena, jako jsou fondy Buy and Watch nebo Sekuritizační podniky, nemovitostní a alternativní fondy; fondy, které nejsou spravovány na investiční platformě Amundi, a delegované fondy s vysokou koncentrací v indexu nebo s omezeným pokrytím emitentů fondů; další investiční informace o rozsahu aplikace naleznete v Zásadách odpovědného investování Amundi a úplné informace o integraci ESG si vždy prohlédněte v nabídkových dokumentech fondů.

Ve článku 8 a 9 aktivně spravované produkty, Amundi zvažuje všechny povinné indikátory nežádoucích dopadů příslušné pro produktové strategie a závislé na kombinaci některých nebo všech přístupů zmíněných výše.

V článku 6, Amundi zvažuje PAI 14 v její normativní politice vyloučení zbraní.

Stejný přístup pro PAI zvážení platí z podstaty mandátům delegovaným Amundi.

Tabulka níže popisuje přístup pro každé PAI, které Amundi obecně implementuje na skupinové úrovni. Specifické PAI přístupy mohou být také následovány na produktové úrovni; v takovém případě, specifický přístup je také popsán v předsmulvné dokumentaci. PAI jsou případně upřednostňovány s ohledem na udržitelné cíle nebo charakteristiky fondu za předpokladu, že jsou splněny všechny minimální standardy.

Rozsah použití indikátorů

#	Metrika	Obecné úvahy o oblasti působnosti ¹⁰
1	Emise skleníkových plynů (okruh 1, 2, 3 a celkem)	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným cílem ratingu ESG ¹¹ a/nebo selektivním přístupem ¹² (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)
2	Uhlíková stopa	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)
3	Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)
4	Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Politika vyloučení (uhlí a nekonvenční uhlovodíky):</i> aktivní fondy a pasivní fondy ESG (které uplatňují sektorovou politiku Amundi)
5	Podíl spotřeby a výroby z neobnovitelných zdrojů	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Integrace ESG skóre:</i> aktivní fondy s vylepšeným ESG ratingem a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty do environmentálního pilíře vlastního modelu ESG skupiny Amundi)
6	Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Integrace hodnocení ESG:</i> aktivní fondy se zvýšením hodnocení ESG a/nebo selektivním přístupem
7	Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy <i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy <i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)
8	Emise do vody	<i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy

¹⁰ Aktivní fondy jsou fondy, které jsou aktivně spravovány, pasivní fondy jsou fondy, které jsou spravovány pasivně

¹¹ Kategorie fondů, jejichž cílem je investovat do emitentů, kteří v průběhu času zlepšují své hodnocení ESG

¹² Kritéria ESG se berou v úvahu při výběru emitentů, do kterých investujete

		<p><i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuty v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)</p>
9	Podíl nebezpečného odpadu	<p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy s vylepšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)</p>
4 (tab. 2)	Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku	<p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy s vylepšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)</p>
10	Porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD	<p><i>Vyloučení (principy UN Global Compact):</i> aktivní fondy a pasivní fondy ESG (které uplatňují politiku vyloučení Amundi).</p> <p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy</p>
11	Nedostatek chybějících postupů a mechanismů pro sledování a dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD	<p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy</p>
12	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	<p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Politika vyloučení:</i> aktivní a pasivní fondy</p>
13	Genderová diverzita v představenstvu	<p><i>Zapojení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p>
14	Expozice vůči kontroverzním zbraním	<p><i>Politika vyloučení:</i> aktivní a pasivní fondy</p> <p><i>Hlasování:</i> aktivní a pasivní fondy</p>
9 (tab. 3)	Chybějící politika lidských práv	<p><i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)</p> <p><i>Sledování kontroverzí:</i> aktivní fondy</p>
15	Intenzita skleníkových plynů	<p><i>Integrace skóre ESG:</i> aktivní fondy se zvýšeným ratingem ESG a/nebo selektivním přístupem (zahrnuto v environmentálním pilíři vlastního modelu ESG skupiny Amundi)</p>
16	Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	<p><i>Výjimka:</i> aktivní fondy a pasivní fondy ESG¹³</p>
17	Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	<p><i>ESG analýza:</i> všechna aktiva podléhají analýze ESG během investiční a manažerské fáze</p>
18	Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	<p><i>Integrační skóre ESG:</i> úroveň energetické výkonnosti každé budovy je brána v potaz díky statistice EPC¹⁴</p>
19 (tab.2)	Intenzita spotřeby energie	<p><i>Integrační skóre ESG:</i> úroveň energetické výkonnosti každé budovy je brána v potaz díky statistice EPC</p>

Tyto zásady zapojení jsou přezkoumávány a upravovány na základě výsledků PAI v každém období.

¹³ Pasivní fondy klasifikované s komponentou ESG

¹⁴ Průkaz energetické náročnosti

5. Odkazy na mezinárodní standardy

Hlavní nepříznivé dopady		Normy, iniciativy a veřejné politiky týkající se zohlednění hlavních nepříznivých dopadů ¹⁵
1, 2, 3, 4, 5, 6 a 4 (tab. 2)	<p>Emise skleníkových plynů (okruh 1, 2, 3 a celkem)</p> <p>Uhlíková stopa</p> <p>Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž je investováno</p> <p>Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv</p> <p>Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů</p> <p>Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima</p> <p>Investice do společností bez iniciativ na snižování emisí uhlíku</p>	<p>Pařížská dohoda o klimatu</p> <p>Cíle udržitelného rozvoje (SDGs)</p> <p>Taxonomie EU</p> <p>Iniciativa správců aktiv s nulovou hodnotou (Net Zero Asset Managers Initiative, NZAMI)</p> <p>Akce v oblasti klimatu 100+</p> <p>Projekt zveřejňování informací o emisích oxidu uhličitého (CDP)</p> <p>Iniciativa vědecky podložených cílů</p> <p>Pracovní skupina pro zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem (TCFD)</p> <p>Japonské konsorcium TCFD</p> <p>Montréal Carbon Pledge</p> <p>Koalice pro dekarbonizaci portfolia (PDC)</p> <p>Skupina institucionálních investorů pro změnu klimatu (IIGCC)</p> <p>Asijská skupina investorů pro změnu klimatu (AIGCC)</p> <p>Investoři pro spravedlivý přechod</p> <p>Čínsko-Singapurská pracovní skupina pro zelené finance</p> <p>Eurosif</p> <p>Observatoire de l'Immobilier Durable</p>
7,8,9	<p>Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti</p> <p>Emise do vody</p> <p>Podíl nebezpečného odpadu</p>	<p>Pracovní skupina pro zveřejňování finančních informací souvisejících s přírodou (TNFD)</p> <p>Závazek financování biologické rozmanitosti</p> <p>Riziko a návratnost investic do hospodářských zvířat (FAIRR)</p> <p>Akce investorů proti antimikrobiální rezistenci</p> <p>CDP Water</p> <p>CDP Forest</p> <p>Fondation de la Mer</p> <p>Globální iniciativa pro podávání zpráv (GRI)</p> <p>Síť globálních investičního vlivu (GIIN)</p> <p>Pracovní skupina pro zveřejňování dopadů</p> <p>Biodiversity Impulsion Group (BIG)</p> <p>Nature Action 100</p>

¹⁵ Tabulka odráží pouze nejrelevantnější PAI spojené s různými iniciativami, vezměte prosím na vědomí, že některé iniciativy mají širší pokrytí

10, 11	Porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD	<p>Globální dohoda OSN</p> <p>Směrnice OECD o nadnárodních podnicích</p> <p>Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva</p> <p>Zapojení PRI v oblasti lidských práv</p> <p>Iniciativa rámců pro podávání zpráv a ujišťování o lidských právech</p>
12	Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů	<p>Iniciativa pro zveřejňování informací o pracovní síle (WDI)</p> <p>Platform Living Wage Financials (PLWF)</p>
13	Genderová diverzita v představenstvu	<p>Skupina investorů 30% Club France</p> <p>Skupina investorů 30% Club Japan</p> <p>Skupina investorů 30% Club Germany</p> <p>International Corporate Governance network (ICGN)</p> <p>France Invest – Charta rovnosti</p>
14	Expozice vůči kontroverzním zbraním	Ottawská smlouva a smlouva z Osla
9 (tab. 3)	Chybějící politika lidských práv	Hlavní zásady OSN pro podnikání a lidská práva
15	Intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž je investováno	<p>Pařížská dohoda o klimatu</p> <p>Zásady zelených dluhopisů</p>
16	Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Mezinárodní listina lidských práv
17	Expozice vůči fosilním palivům skrze nemovitosti	SFDR regulace
18	Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Diagnostika energetické náročnosti – metodika výpočtu je dána předpisy v každé zemi
19 (tab. 2)	Intenzita spotřeby energie	

Cílem následujících odstavců je podrobně popsat mezinárodně uznávané standardy, které jsou pro jednání v oblasti PAI nejrelevantnější.

Pařížská dohoda: iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAMi)

PAI: 1-6 Emise skleníkových plynů

Jako člen iniciativy Net Zero Asset Managers Initiative od července 2021 Amundi nejen přijímá globální cíle uhlíkové neutrality, ale aktivně podniká kroky k urychlení investic v souladu s čistými nulovými emisemi do roku 2050 nebo dříve. V rámci tohoto závazku společnost Amundi zveřejnila cíle v roce 2022, aby zdůraznila zapojení

1. 18 % celkových AuM¹⁶ bude do roku 2025 tvořit čistá nula, Amundi se domnívá, že závazek k vyrovnání čisté nuly musí být jasný a závazný pro investiční strategie v rozsahu, v důsledku toho bude 18 % tvořit pouze fondy a mandáty s explicitně čistým cíle nulového zarovnání. Pouze čisté investiční rámce Zero kompatibilní s tímto principem jsou validovány a způsobilé, včetně:

¹⁶ Na základě celkových agregovaných portfolií na úrovni skupiny

- a. Pro PAII Net Zero Investment Framework platí následující základní hodnoty Net Zero:
 - i. -30% cíl snížení intenzity uhlíku v roce 2025 vs. 2019 a -60% vs. 2030 (minimální cíle, které je třeba překročit) v rozsahu 1, 2 a části rozsahu 3;
 - ii. -16% absolutní cíl snížení emisí v roce 2025 vs. 2019 a -41% vs. 2030 v rozsahu 1, 2 a části rozsahu 3;
 - b. U investičních mandátů NZAO cíle v souladu s v1 nebo v2 protokolu OSN o stanovení cílů Aliance vlastníků aktiv (včetně < 5 let a cílů do roku 2030);
 - c. Pro portfolio nemovitostí jsou cíle kompatibilní s trajektoriemi CREEM Net Zero nastaveny na úrovni aktiv;
2. -30 % uhlíkové náročnosti (tCO2e/mil. obrat) do roku 2025 a -60 % do roku 2030 pro portfolia zavázaná v rámci NZIF (Net Zero Investment Framework);
 3. financované emise v rámci zakázky: V roce 2023 se Amundi zabývala klimatem s 966 dalšími společnostmi. Amundi jako součást svého plánu Ambition 2025 zahájí významný cyklus zapojení s 1 000 dalšími podniky do roku 2025. Prostřednictvím tohoto dialogu Amundi požaduje, aby podniky zveřejnily podrobnou klimatickou strategii založenou na konkrétních ukazatelích a cílech pro každý rozsah emisí uhlíku a na odpovídající kapitálové výdaje (investiční plán). Kromě toho bude Amundi nadále zapojovat všechny společnosti, do kterých bylo investováno, vystavené energetickému uhlí a které neoznámily odchod z energetického uhlí v souladu s naší politikou.

Níže jsou uvedeny další informace týkající se metodiky používané k výpočtu a definování cílů, uvažovaných emisí skleníkových plynů (GHG), poskytovatelů dat a využitého scénáře:

Využití metodiky:

- protokol o stanovení cílů Aliance vlastníků aktiv s nulovou spotřebou (Net Zero Asset Owner Alliance)
- rámec Net Zero Investment

Rozsah skleníkových plynů:

okruh 1, 2 a 3 předcházející (úroveň 1)¹⁷

Poskytovatelé dat

- Jako součást proprietárního rámce Net Zero společnosti Amundi využívají dva poskytovatele dat: MSCI & Trucost

Výhledový klimatický scénář

- IEA čisté nulové emise do roku 2050 – vyvinuto v roce 2021

Globální pakt Organizace spojených národů (United Nations Global Compact) a lidská práva

PAIs: 10-11 a 9 (tabulka 3) Sociální a zaměstnanecké otázky

Jako správce aktiv si uvědomujeme svou odpovědnost za dodržování lidských práv a řešení jejich porušování v rámci našich investičních aktivit. Porušování lidských práv považujeme za porušení investičních zásad Amundi, proto věnujeme zvláštní pozornost tomu, aby společnost nebyla vystavena riziku vyplývajícího z porušování lidských práv.

¹⁷ Započítávání pouze emisí spojených s dodavatelem úrovně 1

Mateřská společnost Amundi, Crédit Agricole, je signatářem iniciativy UN Global Compact a Amundi to podporuje prostřednictvím svých normativních výjimek a metodiky monitorování kontroverzí. Další podrobnosti o rozsahu aplikace naleznete v Amundi 2023 Global Responsible Investment Policy.

„Test DNSH“: Amundi se domnívá, že aby se investice kvalifikovala jako udržitelná investice, kromě jiných kritérií by měla projít dvěma níže uvedenými testy a nezpůsobit žádné významné škody.

1. První filtr DNSH se opírá o sledování konkrétních zásadních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Aby společnost testem prošla, měla by:
 - mít intenzitu CO₂, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou) (jednotka: tCO₂e/M€²¹⁸ tržby, zdroj: Trucost);
 - mít rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví (jednotka: %, zdroj: Refinitiv);
 - být bez závažných rozporů týkajících se pracovních podmínek a lidských práv (jednotka: ano nebo ne, zdroj: MSCI a Sustainalytics);
 - očistit se od jakýchkoli závažných rozporů v souvislosti s biodiverzitou a znečištěním (jednotka: ano nebo ne, zdroj: MSCI a Sustainalytics).

Amundi již zvažuje konkrétní hlavní nepříznivé dopady v rámci své Zásady vyloučení jako součást své Zásady globálního odpovědného investování. Tyto výjimky, které platí nad rámec výše uvedených testů, zahrnují následující témata: vystavení kontroverzním zbraním (PAI 14), porušení zásad OSN Global Compact Principles (PAI 10) a uhlí a nekonvenční fosilní paliva (PAI 4)¹⁹.

1. Kromě specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru definovala Amundi druhý filtr DNSH, aby ověřila, že společnost nedosahuje nejhorších výsledků v oblasti životního prostředí nebo sociálních záležitostí v porovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví. Tento přístup se opírá o metodiku hodnocení ESG společnosti Amundi. Společnost Amundi stanovila pro tento test prahovou hodnotu, která přibližně odpovídá vyloučení nejhorších 7 % v oblasti environmentálních nebo sociálních pilířů v každém odvětví. Při použití metodiky hodnocení ESG společnosti Amundi to znamená, že společnost by měla mít environmentální anebo sociální skóre vyšší nebo rovné E.

Kromě výzkumu a monitorování využívá Amundi pákový efekt na emitenty prostřednictvím zapojení. Zapojení v oblasti lidských práv se řídí dvojím přístupem. Zprv se snažíme aktivně spolupracovat se společnostmi na identifikaci a řízení rizik v oblasti lidských práv. Zadruhé se můžeme zapojovat reaktivně, když dojde ke zneužití nebo obvinění. V takovém případě bychom se snažili zajistit, aby společnosti přijímaly vhodná opatření k účinné nápravě.

Závazek financování biodiverzity

PAI: 7 Biologická rozmanitost

Jako finanční instituce si Amundi v tomto desetiletí uvědomuje potřebu chránit biologickou rozmanitost a zvrátit ztrátu přírody. Amundi se tak v roce 2021 připojila k závazku Finance for Biodiversity Pledge, bezprecedentní koalici 170 signatářů představujících více než 22 bilionů EUR v AUM ve 26 zemích od roku 2024. Slib je závazkem finančních institucí chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investice.

Tato iniciativa sdružuje finanční instituce z celého světa, které se zavazují chránit a obnovovat biologickou rozmanitost prostřednictvím svých finančních aktivit a investic. Amundi zastupoval signatáře

¹⁸ Tuny ekvivalentu oxidu uhličitého na milion eur

¹⁹ Zbývající principy nepříznivého dopadu zatím nejsou zahrnuty do testu DNSH kvůli nedostatku kvalitních dat nebo kvůli omezenému pokrytí

svým projevem na segmentu na vysoké úrovni patnácté konference OSN o biologické rozmanitosti (COP15), aby vyzval světové vůdce k ochraně a obnově biologické rozmanitosti.

Společnost Amundi začala spolupracovat se společnostmi v roce 2021 na strategii biologické rozmanitosti a rozšířila skupinu zapojení z 52 společností v roce 2021 na 301 v roce 2023 (nárůst z 92 společností zapojených v loňském roce) v různých odvětvích²⁰. Rozsáhlá povaha počátečního vzorku zakázky v roce 2021 znamenala, že společnost Amundi mohla začít identifikovat osvědčené postupy v rámci odvětví a geografických oblastí i mezi nimi a použít je jako vodítko pro společnosti. Podrobnosti o těchto praktikách můžete vidět v naší samostatné zprávě (najdete zde). Na této počáteční práci jsme každoročně stavěli a pokračovali v rozvoji naší společnosti, sektoru a globálních očekávání.

Společnost Amundi v roce 2023 také rozšířila své úsilí o biologickou rozmanitost zčásti díky zavedení své nové politiky v oblasti biologické rozmanitosti²¹. Tato politika se zaměřuje na společnosti s vysokou expozicí činnostem poškozujícím biologickou rozmanitost, kterým buď chybí dostatečné postupy/informace, nebo byly zapojeny do vážných sporů.

Historické srovnání

Společnost Amundi předkládá prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech (PAI) pro rok 2023, které představuje druhý rok tohoto zveřejnění. V letošním roce jsme pokračovali ve vylepšování našeho prohlášení o PAI zlepšováním transparentnosti a robustnosti naší metodologie, přičemž jsme dosáhli pokroku ve snižování nepříznivých dopadů napříč našimi portfolii. Jako referenční bod mělo Amundi na konci roku 2023 0,06% expozici vůči společnostem působícím v oblasti uhlí. Zavedli jsme také metodické změny, abychom zajistili, že výsledky budou odrážet naše aktivity. Toto období také poskytlo příležitost významným poskytovatelům dat na trhu přezkoumat a zdokonalit své metodiky a zlepšit tak hodnocení aktivit emitentů, což vede k nesrovnalostem v některých ukazatelích ve srovnání s předchozím rokem.

Vzhledem k současnému regulačnímu prostředí, které nabízí omezené metodické vedení, a neustálému úsilí poskytovatelů dat zpřesňovat určité metriky PAI, je důležité poznamenat, že klíčové ukazatele, jako jsou PAI 1, 2, 3, 8, 9, 15 a 4 (tab. 2) nejsou srovnatelné s údaji předchozího roku. Změny těchto ukazatelů odrážejí metodické úpravy při srovnání s předchozím rokem.

Další informace o historickém srovnání jednotlivých ukazatelů naleznete v tabulce v části 2.1. ve sloupci "Vysvětlení".

²⁰ Mimo jiné pojištění, energie, léčiva, materiály, maloobchod s potravinami, móda, spotřebitelské služby, osobní produkty pro domácnost a banky

²¹ <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>