



Политика за Отговорно Инвестиране 2021 г.

Confidence
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi е най-голямото дружество за управление на активи в Европа и се нарежда в топ 10 в световен мащаб¹. Ние управляваме активи² на стойност от 1 729 милиарда евро от шест основни инвестиционни центъра³. Предлагаме на нашите клиенти в Европа, азиатско-тихоокеанския регион, Близкия изток и Америка богат опит в управлението на активи и пълна гама инвестиционни възможности в активни, пасивни инвестиционни стратегии и такива в реални активи. Нашите клиенти имат достъп и до пълен набор от услуги и допълнителни приложения. Компанията Amundi, чието седалище е в Париж, е публична от Ноември 2015 г.

Amundi също така има активи отговарящи на определението „Отговорни инвестиции“ (ESG) на стойност от 378 милиарда² евро, представляващи около 22% от всички активи на компанията.

От създаването си през 2010 г., Amundi избра да постави отговорните инвестиции в основата на своята стратегия, превръщайки социалната и екологичната отговорност в един от своите четири основни стълба. Amundi е лидер в утвърждаването на отговорното инвестиране във финансовия сектор, провеждайки отговорна инвестиционна политика. Компанията беше един от основоположниците на Принципите за Отговорно Инвестиране.

Този ангажимент се основава на две убеждения: отговорността на компаниите и инвеститорите за изграждането на устойчиво общество и демонстрирането на факта, че ESG има положително въздействие върху дългосрочните финансови резултати.

През 2018 г. Amundi обяви амбициозен 3-годишен план за действие, целящ да интегрира проблемите на ESG във цялостното си управление. Този план подкрепя и засилва ангажимента, поет от Amundi от създаването му.

Целта на този документ е да обясни управлението, политиката и стратегията, насочващи интегрирането на ESG критериите в инвестиционната политика на Amundi.

Дата на влизане в сила: 1 януари 2021 г.

Дата на преразглеждане: 25 февруари 2021 г.

-
1. Източник: IPE „Топ 500 управители на активи“, публикуван през юни 2020 г., въз основа на активи в управление през 31 декември 2019 г.
 2. Данните на Amundi от 31 декември 2020 г.
 3. Инвестиционни центрове: Бостън, Дъблин, Лондон, Милано, Париж и Токио.

Съдържание

4 СПЕЦИАЛИЗИРАНА ОРГАНИЗАЦИЯ

Специализирани
ресурси
Специализирано
управление

6 ESG АНАЛИЗ

Най-добрият подход в
класа си
ESG за корпоративни
емитенти
ESG за суверенни
емитенти
Други видове инструменти или емитенти

9 ЦЕЛЕВА ПОЛИТИКА ЗА ИЗКЛЮЧВАНЕ

10 ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНЕ

Тематичен ангажимент
Текущ ангажимент
Ангажимент чрез
гласуване
Гласуване на Общи събрания и диалог с акционерите

12 ЕТИКЕТИ И ПРОЗРАЧНОСТ НА ИНФОРМАЦИЯТА

13 НАПРЕДАВАНЕ НА ИНДУСТРИЯТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ

Активно участие в пазарни
органи Мозъчен тръст:
Комитетът Medici

15 ПРИЛОЖЕНИЕ

СПЕЦИАЛИЗИРАНА ОРГАНИЗАЦИЯ

1 Специализирани ресурси

Специализирана Бизнес линия

Amundi е интегрирал ESG в основата на управлението си и е създал специализирана Бизнес линия, организирана в 4 екипа⁴:

Изследвания, Ангажираност и Гласуване

Този международен екип обхваща Париж, Дъблин, Лондон и Токио. ESG анализаторите се срещат, ангажират и поддържат диалог с компаниите за подобряване на техните ESG практики, поемайки отговорността да оценяват тези компании и да определят правила за изключване. ESG анализаторите работят заедно с екип от специалисти, специализирани в областа на политиката на гласуване и диалога преди провеждането на срещи. Базиран в Париж, те определят политиките на гласуване на Общите събрания на компании, в които Amundi инвестира от името на своите клиенти.

Метод и Решения на ESG

Този екип от анализатори и финансови инженери отговаря за поддържането и разработването на собствена система за оценяване на ESG на Amundi и свързани с ESG системи за управление на данни (включително избор на външни доставчици на данни за генериране на собствени ESG резултати). Те помагат на анализаторите и мениджърите на портфейли да интегрират ESG съображенията в своите инвестиционни решения, както и на екипите за развитие на бизнеса да създават иновативни решения чрез интегриране на данни, свързани с устойчивостта, във финансовите продукти (ESG рейтинги, данни за климата, показатели за въздействие, противоречия...). Те контролират разработването и интегрирането на ESG аналитични инструменти в системите за управление на портфейли Amundi и системите за отчитане за клиенти, а също така отговарят за прилагането на специфичните правила на клиентите за изключване на ESG.

Бизнес развитие & Застъпничество на ESG

Този екип е отговорен за подкрепата и разработването на ESG продукти и решения, които отговарят на нуждите и предизвикателствата на инвеститорите, ESG консултации и услуги за всички клиенти на Amundi и управление на ESG застъпничество и сътрудничество с отговорни финансови инициативи, както и разработване на програми за обучение за нашите клиенти.

COO Офис

Този екип отговаря за координирането на отдела с поддържащите функции на групата, изготвянето на табла за мониторинг на дейността (Бизнес, Бюджет, ИТ, Одит, проекти) и надзор на големи сложни проекти.

ESG в основата на нашата практика

На ниво Бизнес линия на ESG

ESG бизнес линията представлява експертен център, който предоставя ESG методологии за оценка и резултати, както и анализ на качеството. Широк кръг от регистрирани компании и емитенти се оценява въз основа на собствена ESG методология за оценка, описана в раздела „ESG анализ“. Тя също така предоставя изследвания, подкрепа и трансфер на знания към инвестиционните центрове в цялата фирма. Всички членове на екипа си сътрудничат с инвестиционни специалисти, за да им помогнат да интегрират ESG в своите инвестиционни процеси

и експертизи.

На ниво инвестиции

ESG анализът е вграден в системите за управление на портфейли на Amundi, предоставени в реално време в инструментите на управителя на фонда, за да им осигури безпроблемен достъп до ESG оценките на корпоративни и държавни емитенти заедно с финансовите рейтинги.

Поради това мениджърите на портфейли и инвестиционните анализатори от всички инвестиционни платформи имат непрестанен достъп до ESG резултатите на емитентите и свързаните с тях ESG анализи и показатели.

Тази структура позволява на мениджърите на фондове да предвидят рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на решения относно инвестициите и да прилагат политиката за изключване на Amundi, когато е приложимо. Те също така са в състояние да проектират и управляват портфейлите си в съответствие със специфичните ESG правила и ESG целите, които могат да се прилагат за инвестиционните стратегии и продукти, които попадат в тяхната компетентност.

В Amundi се управлява широк спектър от отговорни инвестиционни решения, включително стратегии за въздействие и устойчивост, както и най-добрите в класа си стратегии.

Нещо повече, Amundi поема ангажимента да интегрира ESG критерии в инвестиционния процес на активно управлявани отворени фондове*, с цел да поддържа, освен финансови цели, средните ESG резултати на портфейла над средния ESG резултат на съответната им инвестиционна сфера.

На ниво риск

Критериите на ESG са вградени в рамките на контрола на Amundi с отговорности, разпределени между първото ниво на контрол, извършвано от самите инвестиционни екипи, и второто ниво на контрол, извършвано от екипите за управление на риска, които могат по всяко време да наблюдават спазването на ESG целите и ограниченията по отношение на даден фонд. Отдел Риск е част от управлението на „Отговорно инвестиране“ (както е описано в раздел „Специализирано управление“). Той наблюдава за спазването на нормативните изисквания и управлението на рисковете, свързани с тези въпроси.

ESG правилата се следят от екипите за управление на риска по същия начин, както всяко правило, попадащо в техния контролен периметър, разчитайки на същите инструменти и на същите процедури.

ESG правилата се състоят от нашите политики за изключване, както и от критерии за допустимост и правила, специфични за фондовете. По отношение на тези правила контролът за съответствие се автоматизира в собствен инструмент за съответствие с:

- предупреждение преди сделка или предупреждения за блокиране, по-специално по отношение на политиките за изключване;

4. Информация от края на декември 2020 г.

* Когато е технически възможно.

- предупреждения след сделка: мениджърите на фондове се уведомяват за потенциални нарушения и се изисква портфейлите да се приведат обратно в съответствие с определената политика.

На всички нива на фирмата

Множество екипи участват в придружаването, докладването и подкрепата на подхода за Отговорно инвестиране на Amundi.

2 Специализирано управление

Четири комисии се занимават с подкрепата на тези екипи за отговорно инвестиране и тяхната работа се следи редовно от изпълнителния директор на Amundi.

ESG и Стратегически комитет по климата

Председателстван от изпълнителния директор на Amundi, този комитет се събира на всеки две години и ръководи, валидира и наблюдава ESG и климатичната стратегия на Amundi. Той потвърждава основните стратегически насоки на Политиката за отговорно инвестиране и наблюдава ключови стратегически проекти.

Комисия за ESG оценка

Тази комисия се събира ежесечно. Тя определя и утвърждава стандартната ESG методология на Amundi. Потвърждава правилата за прилагане на изключването и секторните политики и разглежда въпроси, свързани с ESG оценката.

Комисия за гласуване

Тази комисия се създава ad hoc. Тя контролира политиките за гласуване на различните субекти, за да гарантира тяхното постоянство и действа като съветник при решенията за гласуване по отделни случаи. Тя също така осигурява привеждане в съответствие на дейностите по гласуване с ключовите теми, свързани с ESG.

Комисия за социално въздействие

Тази комисия заседава на всеки два месеца. Тя потвърждава инвестиционните стратегии за частния капитал и частния дълг в областта на социалните и солидарните инвестиции.

ESG АНАЛИЗ

1 Най-добрият в класа подход

Amundi разработи своя собствена ESG методология за оценяване. Този подход се основава на универсални по обхват текстове, като Глобалния договор на ООН, ръководните принципи на ОИСР относно корпоративното управление, Международната организация на труда (МОТ) и др.

ESG резултатът има за цел да измери ESG представянето на емитента, напр. способността му да предвижда и управлява рисковете и възможностите за устойчивост, присъщи на неговата индустрия и индивидуални обстоятелства. ESG оценката също така оценява способността на управленския екип да се справи с потенциалното отрицателно въздействие на своите дейности върху факторите за устойчивост⁵.

Amundi разработи две основни методологии за ESG оценяване, една за корпорации, които издават търгуеми инструменти, и друга за суверенни субекти. Това се допълва от методологии, разработени за специфични нужди и специфични инструменти като частни активи⁶.

Ние взимаме нашите данни от 14 основни доставчици на данни:



2 ESG за корпоративни емитенти

Най-добрите в класа принципи

Amundi основава своя ESG анализ на корпорациите на база на подход за най-добрия в съответния клас.

Всеки елемент се оценява с количествена оценка, определена спрямо приблизителната средна стойност за техния сектор, което позволява да се разграничат най-добрите практики от най-лошите практики на секторно ниво. Оценката на Amundi разчита на комбинация от допълнителни финансови данни от трети страни и качествен анализ на свързани секторни теми и въпросите на устойчивостта. Количествената оценка се превежда в скала за оценка, варираща от А за най-добри практики до G за най-лошите, които да бъдат изключени от активно управляваните фондове⁷.

5. Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията - Основни неблагоприятни въздействия са въздействията от инвестиционни решения, които водят до отрицателни ефекти върху факторите за устойчивост – „Фактори на устойчивост“ означава екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите. - 6. Недвижими имоти, частен капитал, частен дълг, въздействие върху инвестициите - 7. Вижте „Раздел за политика за целенасочено изключване“ по-долу.

ESG измеренията

Процесът на анализ на Amundi изследва корпоративното поведение в три области: Екология/Околна среда, Социална политика, Управление (ESG). Amundi оценява излагането на компаниите на рискове и техните възможности, включително факторите за устойчивост и рисковете за устойчивостта, както и управлението на тези предизвикателства във всеки един от съответните сектори. Що се отнася до емитентите на ценни книжа, котиран на борсата, Amundi оценява емитентите независимо от вида на инструмента, собствения капитал или дълга.

А. Екологично измерение

Съществуват рискове и възможности, свързани с екологичните проблеми, и този анализ оценява как емитентите се справят с тях. Той изследва способността на компаниите да контролират своето пряко и непряко въздействие върху околната среда, ограничавайки енергийното си потребление, намалявайки парниковите си емисии, борейки се срещу изчерпването на ресурсите и защитавайки биологичното разнообразие.

В. Социално измерение

Целта тук е да се изчисли как една компания определя стратегията за развитие на своя човешки капитал, опирайки се на основни принципи с универсален обхват. „S“ в ESG има двойно значение. Обхваща две различни концепции: социалния аспект, свързан с човешкия капитал на компанията, и този, свързан с правата на човека като цяло.

С. Корпоративно управление

Тази сфера оценява способността на емитента да осигури основата за една ефективна рамка за корпоративно управление, която гарантира, че ще отговаря на дългосрочните му цели (следователно гарантира стойността на компанията в дългосрочен план).

Специфичните критерии на ESG

Нашите вътрешни референтни стойности за анализ се състоят от 37 критерия, 16 от които са общи критерии за всички компании, независимо от техния бизнес сектор, и 21 специфични за сектора критерии. Тези критерии са създадени за оценка на това как въпросите, свързани с устойчивостта могат да повлияят на емитента, както и на качеството на управлението на съответното измерение. Взема се предвид и въздействието върху устойчивите фактори, както и качеството на смекчаването. Всички критерии са налични в системите за управление на портфейли на мениджърите на фондовете.

	ОКОЛНА СРЕДА	СОЦИАЛНА ПОЛИТИКА	УПРАВЛЕНСКИ ПРИНЦИПИ
16 общи критерия	<ul style="list-style-type: none"> ■ Консумация на енергия и емисии на парникови газове ■ Вода ■ Биоразнообразие, замърсяване и отпадъци 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Условия на труд и недискриминация ■ Здраве & Безопасност ■ Социални отношения ■ Връзки клиент/доставчик ■ Отговорност на продукта ■ Местни общности и човешки права 	<p>Независимост на управителния съвет</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Одит и контрол ■ Компенсация ■ Права на акционерите ■ Етика ■ ESG стратегия ■ Данъчни практики
	ОКОЛНА СРЕДА	СОЦИАЛНА ПОЛИТИКА	

21
специф
ични за
сектора
критери
и

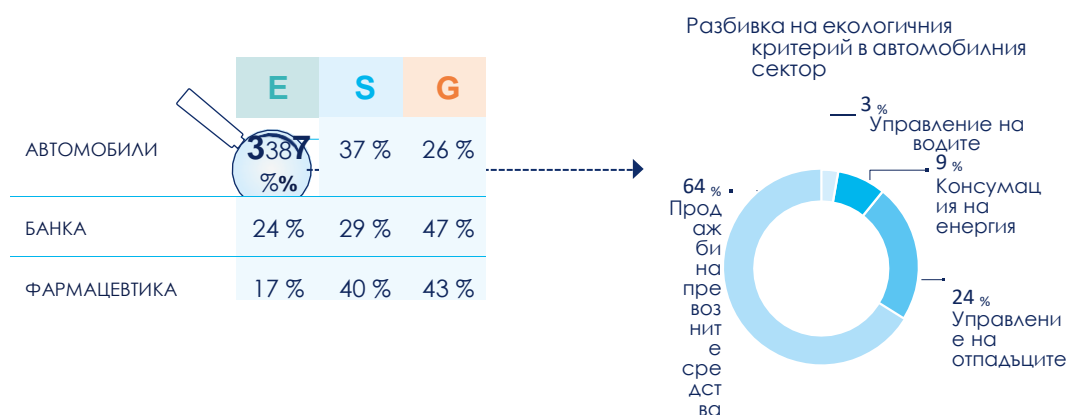
- Екологични превозни средства (Автомобили)
- Разработване и производство на алтернативна енергия и биогорива (Енергия/Комунални услуги)
- Отговорно горско стопанство (Хартия & Гори)
- Екологично отговорно финансиране (Банки/Финансови услуги/Застраховане)
- Екологична застраховка (Застраховка)
- Устойчиво строителство (Продукти на строителната индустрия)
- Опаковане и екодизайн (Храни и напитки)
- Екологична химия (Химия)
- Рециклиране на хартия (Хартия & Гори)
- Биоетика (Фармацевтични продукти)
- Достъп до лекарства (Фармацевтични продукти)
- Безопасност на превозното средство (Автомобили)
- Безопасност на пътищата (Транспорт)
- Здравословни продукти (Храна)
- Цифрово разделение (Телекомуникации)
- Отговорен маркетинг (Фармация/Банкиране/Разнообр. финансови услуги/Храна и напитки)
- Достъп до финансови услуги (Банкиране/Разнообр. финансови услуги)
- Разработване на здравословни продукти (Храни и Напитки)
- Рискове, свързани с тютюна (Тютюн)
- Редакционна етика (Медии)
- Защита на личните данни (Софтуер)

За да бъде ефективен, ESG анализът трябва да може да се фокусира върху ключови критерии в зависимост от бизнеса и сектора на дейността. Претеглянето на критериите е ключов елемент от ESG анализа. Във всеки сектор ESG анализаторите претеглят по-сериозно 4 до 5 критерия, считани за ключови.

ESG анализаторите обикновено ще повишат нивото си на контрол и очаквания, когато рискът, пред който е изправена дадена компания по даден ESG критерий, се счита за висок и съществен.

Пример: В автомобилния сектор емисиите на CO₂ са свързани най-вече с емисиите от автомобилните паркове на производителите на автомобили. Следователно анализаторите на ESG се фокусират върху инвестициите в НИРД: ефективност на превозните средства и алтернативни превозни средства (електрически, хибридни). Актуалността на този критерий нараства, тъй като представлява риск за автомобилните производители (потенциален пазарен дял за енергийно ефективни превозни средства поради нарастващите разходи за гориво).

Пример за претегляния:



ESG методологията и процесът за оценяване и рейтинг

ESG рейтингът е претеглена средна стойност на оценката за E, S и G измерения, като всяко измерение е самата претеглена средна стойност на вътрешните референтни стойности. Всеки от 37-те критерии за оценка също се превръща в рейтинг от A до G. В края на този процес компаниите получават рейтинг от A до G. Има само един рейтинг за всеки емитент, независимо от избраната референтна сфера. По този начин рейтингът е „секторно неутрален“, тоест нито един сектор не е привилегирован или в неравностойно положение.

ESG рейтингите се актуализират ежемесечно въз основа на данните, предоставени от нашите рейтингови агенции. Новините на емитентите се следят отблизо и непрекъснато, а противоречията и предупрежденията незабавно се вземат предвид за актуализация на анализа.

Анализаторите редовно коригират методологията си за анализ в съответствие с околната среда и текущите събития.

3 ESG за държавни емитенти

ESG методологията за оценяване на суверенните субекти на Amundi има за цел да оцени представянето в областта на ESG на суверенни емитенти. Факторите E, S и G могат да окажат влияние върху способността на емитента да възстанови дълга си в средносрочен и дългосрочен план. Те могат също така да рефлектират върху това

как се справят държавите в решаването на основните проблеми на устойчивостта, които засягат глобалната стабилност.

Методологията на Amundi разчита на набор от около 50 ESG показателя, които се считат за уместни от ESG изследванията на Amundi за справяне с рисковете за устойчивост⁸ и факторите на устойчивост⁹. Всеки индикатор може да прецени няколко точки за данни, идващи от различни източници, включително международни бази данни с отворен код (като например от Групата на Световната банка, ООН и др.) и собствени бази данни. Amundi е определил тежестта на всеки един ESG индикатор, допринасящ за крайните ESG резултати на суверенните субекти според Amundi и неговите различни подкомпоненти (E, S и G). Индикаторите се предоставят от водещ специализиран доставчик на данни.

Всички показатели са групирани в 8 категории, за да се осигури по-голяма яснота, като всяка категория попада в един от стълбовете E, S или G. Тук отново ESG оценката на емитентите се превежда накрая в рейтинг, вариращ от A до G.

8 Риск за устойчивостта означава събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите. - 9. Основните неблагоприятни въздействия са въздействията от инвестиционни решения, които водят до отрицателни ефекти върху факторите на устойчивост. „Факторите на устойчивост“ означава екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.

E NVIRONMENT (Околна среда)	Промяна на климата - Природен капитал
S Ocial (Социална политика)	Права на човека - Социално сближаване - Човешки капитал - Граждански права
G OVERNANCE (Управление)	Ефективност на правителството - Икономическа среда

4 Други видове инструменти или емитенти

Amundi е разработил специфични методологии за оценка на ESG качеството на различни инструменти или емитенти, които основната методология не може да обхване поради естеството на инструментите или поради липсата на покритие от съществуващите външни доставчици на данни. Тези методологии обхващат частния капитал, емитентите на частен дълг, въздействието на инвестициите, недвижимите имоти⁰, както и специфични инструменти като екологични или социални облигации. Дори ако всяка методология е специфична, те споделят една и съща цел, която е способността да се предвиждат и управляват рисковете и възможностите за устойчивост, както и способността да се справят с техните потенциални отрицателни въздействия върху факторите на устойчивост.

ЦЕЛЕВА ПОЛИТИКА ЗА ИЗКЛЮЧВАНЕ

Като част от своята отговорност Amundi прилага целенасочена политика за изключване във всички свои портфейли. Тези правила се прилагат за всички активни инвестиционни стратегии, по отношение на които Amundi има пълна преценка, и изключват компании, които не спазват неговата ESG политика, международни конвенции, международно признати рамки и национални разпоредби. Тези общи изключения се прилагат, освен ако не е поискано друго от клиентите и винаги се подчиняват на приложимите закони, забраняващи тяхното прилагане.

По този начин Amundi изключва следното:

- Компании, занимаващи се с производство, продажба, съхранение или услуги за и на противопехотни мини и клетъчни бомби, забранени от договорите от Отава и Осло);
- Фирми, занимаващи се с производство, продажба или съхранение на химически, биологични и уранови оръжия;
- Компании, които многократно и сериозно нарушават един или повече от десетте принципа на Глобалния договор¹¹, без надеждни коригиращи действия.

Освен това Amundi прилага специфични и целенасочени политики за секторно изключване на въглища и тютюн. Тези секторни изключения се прилагат за всички активно управлявани стратегии, по отношение на които Amundi има пълна свобода на действие по лична преценка при управлението на портфейла.

^{10,3а} повече информация: <https://www.amundi.com/int/Strategies/Amundi-Real-Assets/Private-Debt>, <https://www.amundi.com/int/Strategies/Amundi-Real-Assets/Real-Estate>, <https://amundi.oneheart.fr> - 11. Глобален договор на Организацията на обединените нации (Глобален договор на ООН): „Призив към компаниите да приведат стратегиите и операциите в съответствие с универсалните принципи за правата на човека, труда, околната среда и борбата с корупцията и да предприемат действия, които благоприятстват обществените цели.“

Принципите на политиката за изключване се решават от Стратегическия ESG комитет, а правилата за кандидатстване се валидират от ESG Комитета за рейтинг. Изключените емитенти са маркирани в инструментите на фронт офиса и сделките с тези имена се блокират още при предварителната търговия. Отделът за риск на Amundi отговаря за второто ниво на контрол.

Политика по отношение на въглицата

Тъй като въглицата допринасят най-много за изменението на климата, произтичащи от човешката дейност, Amundi прилага от 2016 г. специална секторна политика, отнасяща се до топлинните въглища, предизвиквайки изключването на някои корпоративни компании и емитенти. Оттогава всяка година Amundi постепенно засилва своята политика за изключване на въглицата.

Тези ангажименти произтичат от климатичната стратегия на Cr dit Agricole Group. В съответствие с Целите на ООН за устойчиво развитие и Парижкото споразумение от 2015 г., тази стратегия се основава на изследванията и препоръките на научен комитет, който отчита сценариите, изготвени от Сценария за устойчиво развитие на МАЕ, Доклада за климатичен анализ и научно обосноваваните цели.

През 2020 г., като част от актуализацията на политиката на Amundi по отношение на сектора за топлинни въглища, Amundi допълнително разшири политиката си на изключване до ниво Разработчици в областта на въглищната индустрия, касаещи всяка компания, която разработва или планира да разработи нови капацитети за топлинни въглища.

По този начин Amundi изключва следните:

- Компании, които разработват или планират да разработят нови капацитети за топлинни въглища по цялата верига на стойността (добивна, производствена, комунална и транспортна инфраструктура)*,
- Компании, генериращи >25% от приходите си от добив на топлинни въглища,
- Компании с годишен добив на топлинни въглища от 100 милиона тона или повече, без намерение добивът да бъде намален,
- Всички компании с приходи от добив на топлинни въглища и производство на енергия от топлинните въглища >50% от приходите им без анализ,
- Всички компании за производство на електроенергия и добив на въглища с праг между 25% и 50% с влошен оценка на енергийния преход.

Политика по отношение на тютюна

От октомври 2018 г. Amundi слага „таван“ на ESG рейтингите на тютюневите компании на ниво Е по скала от А до G (при което компаниите с рейтинг G са изключени), за да вземе предвид опасенията относно общественото здраве, но също така и нарушенията на човешките права, въздействието на бедността, екологичните последици и значителните икономически разходи, свързани с тютюна, като се смята, че представляват повече от 1 трилион щатски долара годишно в световен мащаб, според изчисленията на Световната здравна организация. Тази граница има за цел да санкционира инвестициите в такива компании, които трябва да бъдат компенсирани чрез инвестиране в много по-добродетелни компании. Политиката на Amundi касае тютюневия сектор като цяло, включително доставчици, производители на цигари и търговци на дребно.

През май 2020 г. Amundi постави своя подпис на Хартата за финансиране без тютюн. Следователно Amundi засили политиката си за борба с тютюна.

Това означава, че Amundi прилага следните правила:

- Правила за изключване: изключват се компании, които произвеждат готови тютюневи изделия (прагове за прилагане: приходи над 5%).*
- Правила за ограничаване: на ESG рейтинга (вариращ от А до G) е поставен „таван“ на ниво Е за компании, участващи в производството, доставката и продажбата на тютюн (прагове за прилагане: приходи над 10%).

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост

Amundi счита излизането от инвестиции като крайно решение.

Чрез продажбата а позиции, мениджърът на активи се отказва от всяка възможност да упражнява влияние върху ESG практиките на даден бизнес или сектор. Но също така, оставайки инвестирани в компании, които се ангажират да подобрят своите ESG практики, се позволява да се популяризират най-добрите устойчиви практики в сектора. Ето защо Amundi въведе силна политика за ангажираност. Това е съществена част от фидуциарното задължение на Amundi и ролята му на отговорен инвеститор.

Статистиката и резултатите от тази политика се публикуват в годишен доклад за ангажимента, публично достъпен на www.amundi.com.

На ниво емитент Amundi ангажира субектите, в които е инвестирано или в които потенциално ще се инвестира, независимо от вида на правоотношенията им в портфейла на Amundi. Ангажираните емитенти се избират предимно въз основа на нивото на въздействие от страна на предмета на ангажимента. Amundi гарантира, че се ангажира с емитенти от различни континенти. Amundi взема предвид местните условия, но иска да има същото ниво на амбиция и постепенни очаквания в различните географски райони.

Темите, по които се ангажираме, са свързани с двойна перспектива. Ангажирането с емитентите не трябва да зависи само от това как въпросите за устойчивостта могат да повлияят на компанията (риск за устойчивостта). Ангажираността касае също това, как компанията влияе върху обществото и факторите за устойчивост (въздействия върху обществото, съществени за обществото, въпреки че може да не са съществени за финансовите отчети на компанията, в краткосрочен и средносрочен хоризонт).

Amundi ангажира емитенти по различни избрани теми, защото:

- Темите са свързани с основните системни рискове. Amundi вярва, че следните два приоритета представляват системни рискове за компанията, както и възможности за тези, които желаят да ги интегрират по положителен начин:
 - Глобалното затопляне и унищожаването на екосистемите, които заплашват да предизвикат разрушителни верижни реакции.

* Политика за изключване е в сила от 31 декември 2020 г.

- Нарастващи неравенства, които пораждаат социални разделения, застрашаващи икономическата и политическата стабилност на демокрациите.

- Темите са важни за успеха на целите за устойчиво развитие и в съответствие или с регулаторния фокус от страна на публичните власти, или с фокуса на нашите клиенти.
- Темите са свързани с нашите отговорни инвестиции или секторни политики или са свързани с ангажименти, поети във връзка с продукти или към нашите клиенти.

Amundi ангажира емитентите директно или в сътрудничество с други инвеститори, като лидер или като поддръжник. Amundi подкрепя и международни колективни инициативи (вж. стр. 13). Целта е да се насърчат публичните власти да приемат мерки в полза на устойчиво развитие. Темите, които предизвикват безпокойство, са изменението на климата, водата, обезлесяването, здравето в нововъзникващите страни.

Ангажирането може да продължи, ако емитентът или неговият сектор са изправени пред специфични предизвикателства или рискове за устойчивостта. Ангажирането може да бъде и тематично, ако е междусекторно и свързано с фактори за устойчивост.

1 Тематично ангажиране

Ангажираме компании както по теми, свързани с климата и неравенствата, така и по други екологични, социални въпроси и въпроси, касаещи служителите, зачитане на правата на човека, борба с корупцията и подкупите, които се считат за градивни елементи на устойчивата икономика. Потоци за ангажираност стартират за период от няколко години.

Тематични центрове за ангажираност по теми, които са от значение за няколко сектора, целящи да разберат съществуващите практики, да насърчават по-добри практики, да препоръчват подобрения и да измерват напредъка по ангажираните теми, които могат да се „появят“ или вече са добре установени и разбрани. За възникващите теми целта е да се повиши осведомеността сред емитентите и да се подчертаят най-добрите практики. За установени теми, ние се насочваме към конкретни резултати.

2 Текущ ангажимент

Текущият ангажимент има двойна цел. Първо той цели да привлече емитентите към специфични рискове за устойчивостта, пред които са изправени предприятията. Целта му е също така да подкрепя компаниите в непрекъснатото подобряване на тяхната устойчива политика.

Ангажираме се по специфични за сектора или емитента теми, както и чрез нашите диалози преди провеждането на срещи. Можем също така да се ангажираме преди излизането от дадена позиция.

3 Ангажираност чрез гласуване

Гласуваме за всички наши позиции, включително тези от нашите пасивно управлявани портфейли.

Фондовете упражняват правото си на глас на общите събрания на компаниите, в които имат дялови инвестиции, когато е възможно.

В интерес на контрола на разходите и повишената ефективност обаче Amundi си запазва правото да не упражнява правото си на глас, когато счита, че икономическите разходи са непосилни по отношение на собствеността.

Amundi има своя собствена политика на гласуване, която е от значителна полза за устойчивото ниво на дивидентите и нивото на компенсация на изпълнителната власт, която позволява справедливост сред служителите. Amundi също така подкрепя управление, което позволява да се приведат в съответствие интересите на компанията с интересите на нейните служители. Следователно Amundi проявява бдителност по отношение на нивото на независимост на управителните съвети в полза на съществуването на директори на служителите и би искал ESG критериите да бъдат включени в показателите за ефективност на управлението. Като цяло Amundi подкрепя екологично и социално преструктуриране, призоваващо към повишена прозрачност.

Amundi се придържа към кодекса на EFAMA и участва в различни управленски работни органи, по-специално в AFG¹², FIR¹³ и ICGN¹⁴.

ЕТИКЕТИ И ПРОЗРАЧНОСТ НА ИНФОРМАЦИЯТА

Етикети

Нашата оферта е адаптирана на местно ниво за клиенти и дистрибутори на дребно. Сред нашите отговорни решения ние предлагаме гама от продукти, получили следните етикети:

- Етикет SRI, Етикет Greenfin и Етикет Finansol във Франция,
- FNG в Германия,
- Към устойчивост в Белгия,
- LuxFlag в Люксембург,
- Австрийска екомаркировка в Австрия.

Прозрачност на информацията

Докладите на ESG за отворените фондове на SRI се публикуват всеки месец. Тези отчети включват сравнение на ESG рейтинга на портфейла с този на неговия бенчмарк индекс или инвестиционна сфера, както и коментари за резултатите на ESG на емитентите на портфейла.

12. AFG: Френска асоциация за управление на активи (www.afg.asso.fr) - 13. FIR: Френски форум за устойчиви инвестиции (www.frenchsif.org) - 14. ICGN: Международна мрежа за корпоративно управление (<https://www.icgn.org/>) -

Amundi също се съобразява с европейския кодекс за прозрачност. Този кодекс е разработен и одобрен от AFG¹⁵, FIR¹⁶ и EUROSIF¹⁷ и предоставя прозрачна и точна информация за управлението на портфейла от SRI от управителите на активи до клиентите.

Публикуват се конкретни доклади за определени тематични фондове за нашия климат и солидарност, за да се осигури точно наблюдение на въздействието.

За да засили прозрачността си по отношение на инвеститорите, Amundi периодично изпраща изчерпателни доклади с коментари до своите институционални клиенти.

В същото време Amundi провежда обучения по отговорно финансиране за своите служители, за финансовите съветници на своите партньорски дистрибуторски мрежи и по-общо по искане на своите клиенти.

15. Френска асоциация за управление на активи (www.afg.asso.fr) - 16. Френски форум за устойчиви инвестиции (www.frenchsif.org) - 17. Европейски форум за устойчиви

НАПРЕДЪК НА ИНДУСТРИЯТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ

1 Активно участие в пазарни органи

Amundi участва активно в работни групи, ръководени от пазарни организации, насочени към развитие на отговорно финансиране, устойчиво развитие и корпоративно управление. Amundi е член на Френската асоциация за управление на активи (AFG), EFAMA (Европейски фонд и асоциация за управление на активи), Френския институт на администраторите (IFA), Обсерваторията за обществена отговорност (ORSE), Френската асоциация на финансовите анализатори (SFAF), Европейските форуми за устойчиви инвестиции - SIF - (Франция, Испания, Италия, Швеция), канадските, японските и австралийските SIF, френската асоциация Компании за околната среда. Amundi също е член и директор на Finansol.

Освен това Amundi подкрепя академичната катедра „Устойчиви финанси и отговорни инвестиции“, създадена през 2007 г., спонсорирана от AFG и ръководена от Ecole Polytechnique и Института за икономическа индустрия „IDEI“ от Тулуза.

Широко базирани	<ul style="list-style-type: none"> у PRI на ООН - Принципи за отговорно инвестиране у Финанси за утре у Принципи на IFC за управление на 	
Екологични инициативи	<ul style="list-style-type: none"> у IIGCC - Институционална група инвеститори за изменение на климата у AIGCC - Азиатска група инвеститори за изменението на климата у CDP - Проект за разкриване на въглерод у Монреалски въглероден залог у Проект за разкриване на вода у PDC - Коалиция за портфейл за декарбонизация у Принципи на екологичните облигации у Инициатива за климатични облигации у Климатични действия 100+ у TCFD - Работна група за финансовите оповестявания, свързани с климата у Японският консорциум TCFD у OPSWF - Суверенен фонд за богатство от една планета у FAIRR - Риск и възвращаемост на инвестициите в селскостопански животни 	
Социални инициативи	<ul style="list-style-type: none"> у Достъп до лекарствен индекс у Достъп до хранителен индекс у Прозрачност на клиничните изпитвания у Инициатива за рамки за отчитане и гарантиране на правата на човека у WDI - Инициатива за разкриване на работна сила у Финансол у Финансова платформа за осигуряване на екзистенциални минимални приходи (PLWF) 	
Инициативи за управление	<ul style="list-style-type: none"> у ICGN - Международна мрежа за корпоративно управление 	

asso.fr) - 16. Френски форум за устойчиви инвестиции (www.frenchsif.org) - 17. Европейски форум за устойчиви

2 Мозъчен тръст: Комитетът Medici

Amundi подкрепя развитието и организацията на този мозъчен тръст, посветен на отговорността на икономическите и финансовите участници.

Комитетът Medici обсъжда принципите, техниките и въздействието на отговорните инвестиции.

Комитетът разглежда основните предизвикателства пред социалната отговорност, пред които са изправени международните и местните предприятия, произтичащи от икономически, технологични и политически промени. Той търси най-добрите начини за справяне с тях.

Той има двойно предназначение:

- Придружава Amundi при определянето на неговата инвестиционна политика;
- И в по-широк смисъл, допринасяйки за обществения дебат, позволявайки на Amundi редовно да преразглежда кои са най-добрите начини за постигане на целта му да действа като лидер в корпоративната устойчивост.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Дългогодишен участник в ESG интеграцията

През 2010 г. Amundi избра ангажираността към социалната отговорност като един от стратегическите си стълбове, което означава, че ние все повече вземаме предвид устойчивото развитие и социално отговорните критерии, както и финансовите критерии в нашите инвестиционни политики.

През 2011 г. Amundi включи дъщерното си дружество IDEAM в своето подразделение за институционални инвестиции, за да рационализира своята организация и да обслужва по-добре амбициите си за растеж в областта на SRI.

През 2013 г. Amundi беше първата компания за управление на активи, която получи сертификат Afnor за своя SRI подход. Това сертифициране, предоставено от призната независима организация, доказва нашата ангажираност спрямо нашите клиенти (метод на управление, гарантирана експертиза, проследяване на данните, информация, реакция и др.), като същевременно гарантира, че нашите операции се контролират от вътрешен процес на управление.

През 2014 г. Amundi публикува първия си Доклад относно ангажираността.

През 2015 г. Amundi се класира на първо място в проучването SRI & Устойчивост, публикувано от WeConvene Extel и UKSIF (UK Устойчиво инвестиране и Финансова асоциация), в категорията Най-добри фирми за управление на активи за SRI/ESG.

През 2015 г. Amundi беше много активен във финансирането на енергийния и екологичния преход. Извън участието си в основната инициатива за екологични облигации и подписването на декларацията за екологичните облигации в Париж.

През 2016 г. Amundi стана първата компания за управление на активи, която получи етикета SRI, създаден от Министерството на финансите и публичните сметки за четирите си представени фонда. Този етикет SRI има за цел да осигури по-добра видимост на предложенията за SRI фондове за инвеститорите, особено за индивидуалните клиенти, които проявяват нарастващ интерес към SRI.

През същата година Amundi за пореден път беше класиран на 1-во място в проучването SRI & Устойчивост, публикувано от Extel и UKSIF в категорията Най-добри фирми за управление на активи за SRI/ESG.

През 2017 г. PRI присъди на Amundi A+ резултат за 3-та поредна година. Този резултат отразява качеството на ESG анализа на Amundi и способността му да интегрира ESG критериите в различните си инвестиционни стратегии.

Amundi стартира най-големия фонд за екологични облигации, посветен на развиващите се пазари (2 милиарда долара) в партньорство с Международната финансова корпорация (IFC), за да ускори развитието на пазара на екологични облигации в развиващите се страни.

През 2018 г. Amundi разшири ангажимента си за отговорни инвестиции и през октомври обяви тригодишен план за действие с амбицията да интегрира ESG в 100% от своите отворени фондове и във всички свои политики за гласуване. Освен това Amundi се стреми да развие своите консултантски услуги и да засили специфични инициативи в областта на околната среда, социалната политика и солидарността.

През декември Енергиен преход на Amundi (AET), дъщерно дружество на Amundi (60%) и EDF (40%) и Dalkia (група EDF) подписаха споразумение за партньорство за финансиране на проекти за енергиен преход.

Amundi разшири гамата си от отговорни решения с пускането на нови иновативни продукти, по-специално чрез дъщерното си дружество CPR AM и чрез гамата си от ETF, посветени на отговорните инвестиции.

През 2019 г. Amundi продължи да прилага активната си политика чрез разработване на отговорни инвестиции, илюстрирани от иновации като стартирането на нов фонд за климатични облигации за финансиране на инфраструктурата в развиващите се страни, в партньорство с Азиатската банка за инфраструктурни инвестиции (AIIB), и стартирането на програмата „Екологичен кредитен континуум“ с Европейската инвестиционна банка (ЕИБ), насочена към насърчаване развитието на пазара на екологичния дълг в Европа, по-специално чрез финансиране на МСП.

Тази ангажираност беше отразена и в участието на Amundi в инициативата за управление на активи на Суверенен фонд за богатство от една планета, предназначена да подпомага

суверенните фондове за благосъстояние при интегриране на изменението на климата в управлението на техните инвестиции; и участие в инициативата на Консорциума TCFD в Япония под егидата на японските министерства на икономиката и околната среда, предназначена да подобри информацията, предоставяна на емитентите по екологични проблеми.

през 2020 г. след като подкрепи разширяването на екологичните облигации на развиващите се пазари, Amundi също се ангажира да подкрепи развитието на социалните облигации и стартира през декември първата си Стратегия за социални облигации. Освен това, Amundi обяви стартирането на стратегията Objectif Climat Actions (Цел на действията по борбата с изменението на климата), възпроизвеждаща индекса „Euro iSTOXX Ambition Climate PAB“. Успоредно с това, нашият отдел ETF разшири своята гама от ETF за отговорно инвестиране, предлагайки изчерпателен набор от собствен капитал, фиксирани ESG доходи и климатични ETF, обхващащи географията на ключовите инвеститори и предлагайки различни нива на интеграция на устойчивостта.

Този документ не е предназначен за граждани или жители на Съединените американски щати или за каквито и да било „лица от САЩ“, както този термин е дефиниран в SEC Регламент S съгласно Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г.

Този материал се предава само с информационна цел и не представлява оферта за покупка, инвестиционен съвет или искане за продажба на продукт. Този материал не е нито договор, нито ангажимент от какъвто и да е вид.

Информацията, съдържаща се в този материал, се съобщава, без да се вземат предвид конкретните инвестиционни цели, финансовото състояние или конкретната нужда на конкретен инвеститор.

Предоставената информация не е гарантирано точна, изчерпателна или актуална: въпреки че е изготвена въз основа на източници, които Amundi счита за надеждни, тя може да бъде променена без предизвестие. Информацията неизбежно остава непълна въз основа на данни, установени в определен момент, и може да се променя.

Всички търговски марки и логота, използвани за илюстративни цели в този документ, са собственост на съответните им притежатели.

Amundi не поема никаква отговорност, пряка или непряка, която може да възникне от използването на информация, съдържаща се в този материал. Amundi по никакъв начин не може да носи отговорност за каквото и да е решение или инвестиция, направена въз основа на тази информация.

Инвестицията включва риск. Предходни резултати и симулации, базирани на тях, не гарантират бъдещи резултати, нито са надеждни показатели за бъдещи резултати. Информацията, съдържаща се в този материал, не може да се копира, възпроизвежда, модифицира, превежда или разпространява без предварителното писмено одобрение от страна на Amundi, спрямо трето лице или субект в която и да е държава или юрисдикция, което би подложило Amundi или който и да е от неговите продукти на каквото и да е изискване за регистрация в рамките на тези юрисдикции или когато това може да се счита за незаконно. Стойността на инвестициите във Фондове и доходът от тях може да се повиши или намали без гаранция за печалба и при съществуването на риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

Информацията, съдържаща се в този документ, се счита за точна към декември 2020 г.

Управление на активи Amundi, френско акционерно дружество („Société par Actions Simplifiée“) - SAS с капитал €1 086 262 605 - Дружество за управление на портфейли, одобрено от AMF под номер GP 04000036 - Седалище: 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris. www.amundi.com