

Zverejňovanie informácií o produkte na webovom sídle podľa článku 10 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len „nariadenie“)

Produkt: Amundi Strategy Portfolio

Produkt Amundi Strategy Portfolio je finančný produkt s viacerými podkladovými investičnými možnosťami, na základe ktorých tento produkt presadzuje medzi ostatnými vlastnosťami environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti. Medzi investičnými možnosťami produktu sa nachádzajú fondy, na ktoré sa vzťahuje článok 8 nariadenia. Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností, ktoré presadzuje produkt, nebol ako referenčná hodnota určený žiadny index (benchmark).

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tohto produktu budú dodržané len vtedy, ak produkt investuje aspoň do jednej z investičných možností, na ktorú sa vzťahuje článok 8 nariadenia, a ak sa aspoň jedna z týchto investičných možností zachová počas obdobia držby tohto produktu. Zoznam investičných možností s uvedením kategórie podľa nariadenia je uvedený nižšie.

Jednotlivé investičné možnosti sú spravované správcami aktív. Správcovia aktív poskytujú informácie o udržateľnosti k jednotlivým podkladovým fondom, ktoré spravujú. Informácie o udržateľnosti sa zverejňujú k finančným produktom, ktoré sú klasifikované podľa článku 8 nariadenia (presadzujú environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti) alebo článku 9 nariadenia (majú za cieľ udržateľnú investíciu).

Produkt Amundi Strategy Portfolio ponúka klientom nasledujúci zoznam investičných možností:

1/ Global MA Dynamic fond

Podielový fond: Amundi Funds Net Zero Ambition Multi-Asset - I EUR

ISIN: LU0907914518

Asset Manager: Amundi Luxembourg SA

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

2/ Global MA Balanced fond

Podielový fond: Global Multi-Asset - I2 EUR

ISIN: LU1883328541

Asset Manager: Amundi Luxembourg SA

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

3/ Global MA Conservative fond

Podielový fond: Global Multi-Asset Conservative - I2 EUR

ISIN: LU2079696568

Asset Manager: Amundi Luxembourg SA

Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

Podiel investičných možností pre fondy presadzujúce environmentálne alebo sociálne vlastnosti vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 100,00 % (3/3).

Podiel investičných možností pre fondy, ktorých cieľom je udržateľná investícia, vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Podiel investičných možností, ktorých cieľom je udržateľná investícia a ktorá nie je finančným produktom vo vzťahu k celkovému počtu investičných možností v tomto produkte je 0,00 % (0).

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Global MA Dynamic fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Žiadny udržateľný investičný cieľ:

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu.

Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu:

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG z fond a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnu, sociálnu, a riadenie a správu. Na účely tohto merania je investičný trh definovaný ako 5 % MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 50 % MSCI ACWI + 5 % MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 15 % MSCI USD IG CORPORATE BOND + 25 % MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX dlhopisov.

Okrem toho je cieľom fondu znížiť uhlíkovú intenzitu svojho portfólia jej zosúladením s intenzitou uhlíkovej stopy kompozitného indexu tvoreného z 50 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25 % MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5 % MSCI USD HY Climate Change Index korporátnych dlhopisov + 5 % MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index. Tento zložený index je širokým trhovým indexom, ktorý hodnotí a zahŕňa zložky podľa environmentálnych charakteristík, a preto je v súlade s environmentálnou vlastnosťou presadzovanou fondom, t. j. zníženie uhlíkovej stopy.

Podiel investícií:

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 10 % udržateľných investícií. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A).

Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10% (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností:

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG.

Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú odborníkmi vo svojom odbore. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne prístupňované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí.

Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú tímy pre riadenie rizík. Táto dvojúrovňová kontrola neustále sleduje dodržiavanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností, ktoré fond presadzuje.

Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 ukazovateľov, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosti) alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora a posudzované z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy u emitenta.

Hodnotenie Amundi ESG bude vyjadrené celkovo, najčastejšie v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne na akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvárajú pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Používajú sa zdrojové údaje z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť dát ohľadom ESG prechádza v súčasnosti procesom štandardizácie, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Určítym obmedzením je aj pokrytie dát. Aktuálne a budúce nariadenie zlepši štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, keďže ESG dáta vychádzajú práve z tohto vykazovania.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmiernujeme kombináciou prístupov. Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok tohto výpočtu potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ podľa sektorov na základe rôznych preverovaní.

Amundi zapája spoločnosti, alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaného cenného papiera (akcie a dlhopisy).

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu. Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ, používa Amundi dva filtre:

Prvý testovací filter sa zameriava na sledovanie povinných indikátorov hlavných nepriaznivých vplyvov podľa prílohy 1, tabuľky 1 z RTS (regulačné technické predpisy delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ďalej ako „RTS“), kde je k dispozícii množstvo údajov (napr. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje) a prostredníctvom kombinácie ukazovateľov (napr. uhlíková intenzita) a špecifických prahových hodnôt alebo stanovených pravidiel (napr., že uhlíková intenzita spoločnosti, do ktorej sa investuje, nepatrí do posledného decilu vo svojom sektore). Amundi už v rámci svojej stratégie SRI (Zásady udržateľného a zodpovedného investovania spoločnosti Amundi) používa zoznam vylúčení, ktorý je možné považovať za súčasť špecifických hlavných nepriaznivých vplyvov. Tieto vylúčenia pokrývajú nasledujúce témy: vylúčenia kontroverzných zbraní, porušovanie Zásad Globálneho paktu OSN, uhlie a tabak.

Okrem prvého testovacieho filtra spoločnosť Amundi vytvorila aj druhý testovací filter, ktorý nie je založený na vyššie uvedených hlavných nepriaznivých vplyvoch. S cieľom overiť, či spoločnosť nemá zlé výsledky z celkového environmentálneho alebo sociálneho hľadiska, porovnáva sa s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora, ktorých environmentálne alebo sociálne skóre je vyššie alebo rovné E (podľa hodnotenia Amundi ESG).

Detailný opis posudzovania ukazovateľov nepriaznivých vplyvov v prvom filtri:

Prvý filter sa zameriava na sledovanie povinných ukazovateľov udržateľnosti v prílohe 1, a to ich vzájomnou kombináciou, stanovením prahových hodnôt či iných pravidiel:

- intenzita CO₂ by nemala patriť do posledného decilu v porovnaní s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora (platí len pre sektory s vysokou intenzitou);
- diverzita predstavenstva, ktorá nepatrí do posledného decilu v porovnaní s ostatnými spoločnosťami v rámci svojho sektora;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s pracovnými podmienkami a ľudskými právami;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s biodiverzitou a znečistením.

Udržateľné investície sú v súlade so Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva. Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva sú integrované do našej metodológie hodnotenia ESG.

Náš vlastný nástroj hodnotenia ESG hodnotí emitentov pomocou dostupných údajov od našich poskytovateľov údajov. Model má napríklad osobitné kritériá nazvané „Zapojenie komunity a ľudské práva“, ktoré sa vzťahujú na všetky sektory, okrem iných kritérií súvisiacich s ľudskými právami vrátane spoločensky

zodpovedného dodávateľského reťazca, pracovných podmienok a pracovných vzťahov. Okrem toho monitorujeme prípadné kontroverzie, a to na minimálne štvrťročnej báze. Pravidelne vyhodnocujeme spoločnosti, u ktorých boli identifikované porušenia ľudských práv. Keď sa zistí kontroverzia, analytici vyhodnotia situáciu a aplikujú tzv. skóre kontroverzie (pomocou našej vlastnej metodiky bodovania) a stanovujú najvhodnejší postup. Skóre kontroverzie sa aktualizuje štvrťročne, aby sa sledoval trend a úsilie o nápravu.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG fondu a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnu, sociálnu, a riadenie a správu. Na účely tohto merania je investičný trh definovaný ako 5 % MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 50 % MSCI ACWI + 5 % MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 15 % MSCI USD IG CORPORATE BOND + 25 % MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX dlhopisov.

Okrem toho je cieľom fondu znížiť uhlíkovú intenzitu svojho portfólia jej zosúladením s intenzitou uhlíkovej stopy kompozitného indexu tvoreného z 50 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25 % MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5 % MSCI USD HY Climate Change Index korporátnych dlhopisov + 5 % MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index. Tento zložený index je širokým trhovým indexom, ktorý hodnotí a zahŕňa zložky podľa environmentálnych charakteristík, a preto je v súlade s environmentálnou vlastnosťou presadzovanou fondom, t. j. zníženie uhlíkovej stopy.

d) „Investičná stratégia“

Cieľom fondu je zvýšiť hodnotu investície klienta a poskytnúť výnos počas odporúčanej držby produktu, a zároveň znižovať uhlíkovú stopu portfólia fondu.

Investovanie: fond investuje najmenej 67 % aktív do akcií, dlhopisov a konvertibilných dlhopisov po celom svete vrátane rozvíjajúcich sa trhov.

Fond využíva deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia a ako spôsob, ako získať expozíciu (dlhú alebo krátku) voči rôznym aktívam, trhom alebo iným investičným príležitostiam (vrátane derivátov, ktoré sa zameriavajú na úvery, akcie, úrokové sadzby, devízy a infláciu).

Benchmark: fond je aktívne riadený a snaží sa prekonať Euro Short Term Rate Index (ESTER) ("Benchmark") o 5 % počas odporúčaného obdobia držby a zároveň ponúka kontrolované vystavenie sa riziku. Fond môže použiť benchmark „a posteriori“ ako indikátor na hodnotenie výkonnosti fondu a pokiaľ ide o benchmark výkonnostného poplatku používaného príslušnými triedami akcií, na výpočet výkonnostných poplatkov.

Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa akejkoľvek takejto konštrukcie portfólia benchmarkov. Navyše, fond využíva kompozitný index tvorený z 50 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25 % MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5 % MSCI USD HY Climate Change Index korporátnych dlhopisov + 5 % MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index, ktorý posudzuje a zahŕňa svoje zložky podľa environmentálnych vlastností, a preto je zosúladený s environmentálnymi vlastnosťami (t. j. zníženie uhlíkovej stopy) presadzovanými fondom.

Proces správy: Investičný tím fondu analyzuje makroekonomické trendy, ocenenie aktív a rizikové faktory, aby vyhodnotili najlepšie rizikovo prispôbené výnosy s ohľadom na riziko a pri zohľadnení faktoru ESG, najmä charakteristiky uhlíkovej intenzity. Investičný tím potom vytvorí vysoko diverzifikované portfólio, ktoré dokáže flexibilne reagovať na pohyby trhu s cieľom prevádzkovať udržateľnú výkonnosť. To môže zahŕňať zaujatie strategických aj taktických pozícií, ako aj arbitráž o akomkoľvek majetku, úrokovej sadzbe, a menové trhy. Cieľ udržateľných investícií sa dosiahne zosúladením uhlíkovej intenzity fondu so zloženým indexom 50 % MSCI ACWI Climate Index zmeny + 15 % MSCI USD IG Index korporátnych dlhopisov zmeny klímy + 25 % MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5 % MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5 % MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index. Fond sa tiež usiluje dosiahnuť skóre ESG svojho portfólia vyššie, ako je skóre definovaného investičného trhu.

Na všetky cenné papiere fondu sa vzťahujú kritériá ESG. K tomu sa používa vlastná metodika Amundi a dáta ESG od externých dodávateľov.

V prvom rade sa na fond uplatnia pravidlá vylúčenia vrátane:

- kontroverzných zbraní (protipechotné míny, klastrové bomby, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, atď.);
- spoločností, ktoré vážne opakovane porušujú jeden alebo viac z 10 princípov globálneho paktu OSN bez zjavných nápravných opatrení;
- Amundi group vylučuje niektoré sektory: uhlie a tabak (podrobnosti nájdete v dokumente Responsible Investment Policy na www.amundi.lu).

Záväzným prvkom fondu je dosiahnuť ESG skóre vyššie ako skóre ostatného investičného sveta. Okrem toho sa fond zameriava na zníženie uhlíkovej náročnosti svojho portfólia zosúladením uhlíkovej intenzity s indexom zloženým z 50 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25 % MSCI EUR IG Climate Change Corporate Index dlhopisov + 5 % MSCI USD HY Index zmeny klímy korporátnych dlhopisov + 5 % MSCI EUR HY široký trhový index zmeny klímy korporátnych dlhopisov.

Kritériá ESG pre fond sa vzťahujú minimálne na:

- 90 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvinutých krajinách, dlhopisy a nástroje finančného trhu s investičným úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvinutými krajinami;
- 75 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvojových krajinách, aktíva vydané strednými a malými kapitalizačnými spoločnosťami v ktorejkoľvek krajine, dlhopisy a nástroje finančného trhu s vysokým úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvojovými krajinami.

Analýza ESG sa nevykonáva na hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania podľa rovnakých štandardov ako pre ostatné investície. Metodika výpočtu ESG nebude zahŕňať tie cenné papiere, ktoré nemajú rating ESG, ani hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania.

V súvislosti s minimálnym záväzkom 10 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom fond investuje do spoločností, ktoré majú najlepší výkon, a to tri najlepšie hodnotenia (A, B alebo C zo stupnice A až G) v rámci svojho sektoru na aspoň jeden významný environmentálny alebo sociálny faktor.

Pri posudzovaní postupov dobrej správy spoločností využívame metodiku bodovania Amundi ESG. Bodovanie ESG spoločnosti Amundi je založené na vlastnom analytickom rámci ESG, ktorý zahŕňa 38 všeobecných a sektorovo špecifických kritérií vrátane kritéria riadenia. V dimenzii riadenie hodnotíme schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny systém riadenia spoločnosti, ktorý zaručí, že bude spĺňať svoje dlhodobé ciele (napr. hodnota emitenta z dlhodobého hľadiska). Ďalšie zvažované kritériá riadenia sú: štruktúra predstavenstva, audit a kontrola, odmeňovanie, práva akcionárov, etika, daňové praktiky a stratégia ESG. Hodnotiacia škála Amundi ESG obsahuje sedem stupňov v rozsahu od A po G, kde A je najlepšie a G najhoršie hodnotenie. Spoločnosti s ratingom G sú vylúčené z nášho investičného portfólia.

e) „Podiel investícií“

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 10 % udržateľných investícií. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A).

Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10 % (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG.

Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú špecialistami vo svojom odbore. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne sprístupňované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí.

Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú tímy pre riadenie rizík, ktoré priebežne sledujú súlad s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG:

- environmentálny pilier: sleduje schopnosť emitenta riadiť svoj priamy a nepriamy dopad na životné prostredie znížením spotreby energie, znížením emisií skleníkových plynov, bojom proti vyčerpaniu zdrojov a ochranou biodiverzity;
- sociálny pilier: sleduje, akú má emitent stratégiu pri vytváraní ľudského kapitálu pri súčasnom dodržiavaní ľudských práv vo všeobecnosti;
- pilier riadenia: hodnotí sa ním schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny rámec pre správu a riadenie spoločností, a generovať hodnotu z dlhodobého hľadiska.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 kritérií, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosť), alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy. Hodnotenie Amundi ESG môže byť vyjadrené globálne v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne pre akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvára pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Zdrojové údaje pre skóre ESG sú z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontrolu kvality dát externých poskytovateľov riadi tím Global Data Management (globálna správa údajov). Kontrola sa uplatňuje v rôznych krokoch hodnotového reťazca, od kontroly pred integráciou až po kontrolu po integrácii, napríklad na uverejňovanie výpočtov.

Externé údaje zhromažďuje a kontroluje tím Global Data Management a sú prepojené s modulom SRI. Modul SRI je vlastný nástroj Amundi, ktorý zabezpečuje zber, kontrolu kvality a spracovanie ESG údajov od externých poskytovateľov. Vypočítava aj ESG ratingy emitentov podľa vlastnej metodológie Amundi. Hodnotenia ESG sa zobrazujú v module SRI do portfólia manažérov, tímy pre riziká, výkazníctvo a tímy ESG transparentným a užívateľsky prívetivým spôsobom (ESG emitenta spolu s kritériami a váhami každého kritéria).

ESG skóre sa v každej fáze procesu výpočtu normalizuje a prevedie na Z-skóre (rozdiel medzi skóre spoločnosti a priemerným skóre v sektore, ako hodnota štandardnej odchýlky). Preto je každý emitent hodnotený podľa skóre škálovaného okolo priemeru v danom sektore, čo umožňuje rozlíšiť najlepších od najhorších na úrovni odvetvia (Best-in-Class prístup – najlepší vo svojej triede). Na konci procesu je každému emitentovi pridelené skóre ESG (približne medzi -3 a +3) a ekvivalent na stupnici písmen od A do G, kde A je najlepšie a G najhoršie.

Cez front-office platformu Alto sa údaje sprístupňujú manažérom portfólia a sú monitorované tímom riadenia rizika. Skóre ESG využíva údaje získané od externých poskytovateľov údajov, interné hodnotenie/výskum ESG vykonávané spoločnosťou Amundi alebo prostredníctvom regulovanej tretej strany všeobecne uznávanej za

odborníkov v poskytovaní hodnotení ESG. Kým nemajú podniky povinnosť vykazovať svoje presné údaje v oblasti ESG, základná metodológia poskytovateľov údajov je postavená na odhadoch.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť údajov ESG sa v súčasnosti štandardizuje, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Obmedzením je aj dátové pokrytie. Aktuálna a budúca regulácia zlepši štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, o ktoré sa ESG dáta opierajú.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmierňujeme kombináciou prístupov: monitorovaním kontroverzií, využitím viacerých poskytovateľov údajov, štruktúrovaným kvalitatívnym hodnotením nášho ESG skóre našim výskumným tímom pre ESG a implementáciou silného riadenia.

j) „Náležitá starostlivosť“

Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ pre daný sektor na základe rôznych kontrol, ktoré zahŕňajú (ale nie sú obmedzené na): hlavné významné odchýlky skóre ESG, zoznam nových mien so zlým skóre, hlavné rozdiely skóre medzi 2 poskytovateľmi. Po tejto kontrole môže analytik skóre upraviť. To je potom overené vedením tímu a zdokumentované v podobe poznámky uloženej v databáze Amundi iPortal. V niektorých prípadoch to môže podliehať schváleniu ratingovým výborom ESG.

Tím investičného manažmentu je zodpovedný za definovanie investičného procesu produktu, vrátane návrhu vhodného rizikového rámca v spolupráci s tímami pre investičné riziká.

V tejto súvislosti má Amundi vypracované postupy riadenia investičných usmernení, ako aj postupy pri porušení, ktoré sa uplatňujú pri všetkých operáciách. Oba postupy zdôrazňujú prísne dodržiavanie predpisov a zmluvných pokynov. Manažéri rizik majú na starosti monitorovanie porušení na každodennej báze a vyžadujú od správcov portfólií okamžitú nápravu.

k) „Politiky zapájania“

Amundi zapája spoločnosti alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaných cenných papierov (akcie a dlhopisy). Zapojení emitenti sú primárne vyberaní podľa toho, do akej miery sú vystavení predmetu zapojenia, pretože environmentálne, sociálne a riadiace problémy, ktorým spoločnosti čelia, majú veľký vplyv na spoločnosť, a to z hľadiska rizík aj príležitostí.

l) „Určená referenčná hodnota“

Tento fond má špecifický zložený index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, t. j. zníženie uhlíkovej stopy. Použité indexy sú „Climate Transition Benchmarks“, ktoré zahŕňajú špecifické ciele, s ktorými súvisí zníženie emisií a prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo prostredníctvom výberu a váženia základných zložiek.

Metodiku použitú na výpočet určeného indexu nájdete na <https://www.msci.com/climate-change-indexes>.

Posledná aktualizácia: 11. 4. 2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Global MA Balanced fund - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Žiadny udržateľný investičný cieľ:

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu.

Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu:

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG z fond a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnej, sociálnej, a riadenia a správy. Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Podiel investícií:

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 10 % udržateľných investícií. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A).

Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10 % (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností, zdroje údajov, náležitá starostlivosť a politiky zapájania:

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG.

Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú odborníkmi vo svojom odbore. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne sprístupňované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí. Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú tímy pre riadenie rizík. Táto dvojúrovňová kontrola neustále sleduje dodržiavanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností, ktoré fond presadzuje. Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 ukazovateľov, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosti) alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora a posudzované z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy u emitenta.

Hodnotenie Amundi ESG bude vyjadrené celkovo, najčastejšie v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne na akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvárajú pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Používajú sa zdrojové údaje z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť dát ohľadom ESG prechádza v súčasnosti procesom štandardizácie, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Určitým obmedzením je aj pokrytie dát. Aktuálne a budúce nariadenie zlepši štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, keďže ESG dáta vychádzajú práve z tohto vykazovania.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmiernujeme kombináciou prístupov. Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok tohto výpočtu potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ podľa sektorov na základe rôznych preverovaní.

Amundi zapája spoločnosti, alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaného cenného papiera (akcie a dlhopisy).

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu. Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ, používa Amundi dva filtre:

Prvý testovací filter sa zameriava na sledovanie povinných indikátorov hlavných nepriaznivých vplyvov podľa prílohy 1, tabuľky 1 z RTS (regulačné technické predpisy delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ďalej ako „RTS“), kde je k dispozícii množstvo údajov (napr. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje) a prostredníctvom kombinácie ukazovateľov (napr. uhlíková intenzita) a špecifických prahových hodnôt alebo stanovených pravidiel (napr., že uhlíková intenzita spoločnosti, do ktorej sa investuje, nepatrí do posledného decilu vo svojom sektore). Amundi už v rámci svojej stratégie SRI (Zásady udržateľného a zodpovedného investovania spoločnosti Amundi) používa zoznam vylúčení, ktorý je možné považovať za súčasť špecifických hlavných nepriaznivých vplyvov. Tieto vylúčenia pokrývajú nasledujúce témy: vylúčenia kontroverzných zbraní, porušovanie Zásad Globálneho paktu OSN, uhlie a tabak.

Okrem prvého testovacieho filtra spoločnosť Amundi vytvorila aj druhý testovací filter, ktorý nie je založený na vyššie uvedených hlavných nepriaznivých vplyvoch. S cieľom overiť, či spoločnosť nemá zlé výsledky z celkového environmentálneho alebo sociálneho hľadiska, porovnáva sa s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora, ktorých environmentálne alebo sociálne skóre je vyššie alebo rovné E (podľa hodnotenia Amundi ESG).

Detailný opis posudzovania ukazovateľov nepriaznivých vplyvov v prvom filtri:

Prvý filter sa zameriava na sledovanie povinných ukazovateľov udržateľnosti v prílohe 1, a to ich vzájomnou kombináciou, stanovením prahových hodnôt či iných pravidiel:

- intenzita CO₂ by nemala patriť do posledného decilu v porovnaní s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora (platí len pre sektory s vysokou intenzitou);
- diverzita predstavenstva, ktorá nepatrí do posledného decilu v porovnaní s ostatnými spoločnosťami v rámci svojho sektora;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s pracovnými podmienkami a ľudskými právami;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s biodiverzitou a znečistením.

Udržateľné investície sú v súlade so Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva. Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva sú integrované do našej metodológie hodnotenia ESG.

Náš vlastný nástroj hodnotenia ESG hodnotí emitentov pomocou dostupných údajov od našich poskytovateľov údajov. Model má napríklad osobitné kritériá nazvané „Zapojenie komunity a ľudské práva“, ktoré sa vzťahujú na všetky sektory, okrem iných kritérií súvisiacich s ľudskými právami vrátane spoločensky zodpovedného dodávateľského reťazca, pracovných podmienok a pracovných vzťahov. Okrem toho monitorujeme prípadné kontroverzie, a to na minimálne štvrťročnej báze. Pravidelne vyhodnocujeme spoločnosti, u ktorých boli identifikované porušenia ľudských práv. Keď sa zistí kontroverzia, analytici vyhodnotia situáciu a aplikujú tzv. skóre kontroverzie (pomocou našej vlastnej metodiky bodovania) a stanovujú najvhodnejší postup. Skóre kontroverzie sa aktualizuje štvrťročne, aby sa sledoval trend a úsilie o nápravu.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako v má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG fondu a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnu, sociálnu, a riadenie a správu.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

d) „Investičná stratégia“

Cieľom fondu je zvýšiť hodnotu investície klienta a poskytnúť výnos počas odporúčanej držby produktu.

Investovanie: fond investuje, priamo alebo nepriamo, do širokej škály cenných papierov z celého sveta. To môže zahŕňať akcie, štátne a korporátne dlhopisy, dlhopisy s opčnými listami, konvertibilné dlhopisy (až do 10 % aktív fondu môže byť v podmienených konvertibilných dlhopisoch), cenné papiere peňažného trhu a vklady s maximálnou dobou splatnosti 12 mesiacov. Fond môže investovať až 15 % svojich aktív do investícií, ktorých hodnoty sú spojené s cenami komodít. Patria sem napr. štátne dlhopisy, korporátne dlhopisy či iné dlhopisy. Fond využíva deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia a ako spôsob, ako získať expozíciu (dlhú alebo krátku) voči rôznym aktívam, trhom alebo iným investičným príležitostiam (vrátane derivátov, ktoré sa zameriavajú na úvery, akcie, úrokové sadzby, devízy a infláciu).

Benchmark : Fond je aktívne riadený a používa 60 % Svetového Indexu MSCI; 40% JP Morgan GBI Global Index sa využíva „a posteriori“ ako indikátor na hodnotenie výkonnosti fondu a pokiaľ ide o benchmark výkonnostného poplatku používaného príslušnými triedami akcií, na výpočet výkonnostných poplatkov. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa akejkoľvek takejto obmedzujúcej konštrukcie portfólia benchmarkov.

Proces správy: fond do svojho investičného procesu integruje faktory udržateľnosti, ako je podrobnejšie uvedené v časti „Trvalo udržateľné investovanie“ v prospekte fondu. Investičný manažér používa svoju vlastnú globálnu ekonomickú analýzu na určenie najatraktívnejších typov aktív a geografických oblastí, potom pomocou analýzy jednotlivých emitentov identifikuje jednotlivé cenné papiere, ktoré pri podstúpenom riziku ponúkajú najlepší potenciálny zisk. Fond sa snaží dosiahnuť ESG skóre svojho portfólia vyššie ako skóre zbytku investičného sveta.

Na všetky cenné papiere fondu sa vzťahujú kritériá ESG. K tomu sa používa vlastná metodika Amundi a dáta ESG od externých dodávateľov.

V prvom rade sa na fond uplatnia pravidlá vylúčenia vrátane:

- kontroverzných zbraní (protipechotné míny, klastrové bomby, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, atď.);
- spoločností, ktoré vážne opakovane porušujú jeden alebo viac z 10 princípov globálneho paktu OSN bez zjavných nápravných opatrení;
- Amundi group vylučuje niektoré sektory: uhlie a tabak (podrobnosti nájdete v dokumente Responsible Investment Policy na www.amundi.lu).

Záväzným prvkom fondu je dosiahnuť ESG skóre vyššie ako skóre ostatného investičného sveta.

Kritériá ESG pre fond sa vzťahujú minimálne na:

- 90 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvinutých krajinách, dlhopisy a nástroje finančného trhu s investičným úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvinutými krajinami;
- 75 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvojových krajinách, aktíva vydané strednými a malými kapitalizačnými spoločnosťami v ktorejkoľvek krajine, dlhopisy a nástroje finančného trhu s vysokým úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvojovými krajinami.

Analýza ESG sa nevykonáva na hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania podľa rovnakých štandardov ako pre ostatné investície. Metodika výpočtu ESG nebude zahŕňať tie cenné papiere, ktoré nemajú rating ESG, ani hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania.

V súvislosti s minimálnym záväzkom 10 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom fond investuje do spoločností, ktoré majú najlepší výkon, a to tri najlepšie hodnotenia (A, B alebo C zo stupnice A až G) v rámci svojho sektoru na aspoň jeden významný environmentálny alebo sociálny faktor.

Pri posudzovaní využívame metodiku bodovania Amundi ESG. Bodovanie ESG spoločnosti Amundi je založené na vlastnom analytickom rámci ESG, ktorý zahŕňa 38 všeobecných a sektorovo špecifických kritérií vrátane kritéria riadenia. V dimenzii riadenie hodnotíme schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny systém riadenia spoločnosti, ktorý zaručí, že bude spĺňať svoje dlhodobé ciele (napr. hodnota emitenta z dlhodobého hľadiska). Ďalšie zvažované kritériá riadenia sú: štruktúra predstavenstva, audit a kontrola, odmeňovanie, práva akcionárov, etika, daňové praktiky a stratégia ESG. Hodnotiacia škála Amundi ESG obsahuje sedem stupňov v rozsahu od A po G, kde A je najlepšie a G najhoršie hodnotenie. Spoločnosti s ratingom G sú vylúčené z nášho investičného portfólia.

e) „Podiel investícií“

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 10 % udržateľných investícií podľa nižšie uvedenej tabuľky. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A).

Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10 % (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG.

Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú špecialistami vo svojom odvetví. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne sprístupňované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí.

Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú tímy pre riadenie rizík, ktoré priebežne sledujú súlad s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG:

- environmentálny pilier: sleduje schopnosť emitenta riadiť svoj priamy a nepriamy dopad na životné prostredie znížením spotreby energie, znížením emisií skleníkových plynov, bojom proti vyčerpaniu zdrojov a ochranou biodiverzity;
- sociálny pilier: sleduje, akú má emitent stratégiu pri vytváraní ľudského kapitálu pri súčasnom dodržiavaní ľudských práv vo všeobecnosti;
- pilier riadenia: hodnotí sa ním schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny rámec pre správu a riadenie spoločností, a generovať hodnotu z dlhodobého hľadiska.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 kritérií, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosť), alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy. Hodnotenie Amundi ESG môže byť

vyjadrené globálne v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne pre akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvára pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Zdrojové údaje pre skóre ESG sú z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontrolu kvality dát externých poskytovateľov riadi tím Global Data Management (globálna správa údajov). Kontrola sa uplatňuje v rôznych krokoch hodnotového reťazca, od kontroly pred integráciou až po kontrolu po integrácii, napríklad na uverejňovanie výpočtov.

Externé údaje zhromažďuje a kontroluje tím Global Data Management a sú prepojené s modulom SRI. Modul SRI je vlastný nástroj Amundi, ktorý zabezpečuje zber, kontrolu kvality a spracovanie ESG údajov od externých poskytovateľov. Vypočítava aj ESG ratingy emitentov podľa vlastnej metodológie Amundi. Hodnotenia ESG sa zobrazujú v module SRI do portfólia manažérov, tímy pre riziká, výkazníctvo a tímy ESG transparentným a užívateľsky prívetivým spôsobom (ESG emitenta spolu s kritériami a váhami každého kritéria).

ESG skóre sa v každej fáze procesu výpočtu normalizuje a prevedie na Z-skóre (rozdiel medzi skóre spoločnosti a priemerným skóre v sektore, ako hodnota štandardnej odchýlky). Preto je každý emitent hodnotený podľa skóre škálovaného okolo priemeru v danom sektore, čo umožňuje rozlíšiť najlepších od najhorších na úrovni odvetvia (Best-in-Class prístup – najlepší vo svojej triede). Na konci procesu je každému emitentovi pridelené skóre ESG (približne medzi -3 a +3) a ekvivalent na stupnici písmen od A do G, kde A je najlepšie a G najhoršie.

Cez front-office platformu Alto sa údaje sprístupňujú manažérom portfólia a sú monitorované tímom riadenia rizika. Skóre ESG využíva údaje získané od externých poskytovateľov údajov, interné hodnotenie/výskum ESG vykonávané spoločnosťou Amundi alebo prostredníctvom regulovanej tretej strany všeobecne uznávanej za odborníkov v poskytovaní hodnotení ESG. Kým nemajú podniky povinnosť vykazovať svoje presné údaje v oblasti ESG, základná metodológia poskytovateľov údajov je postavená na odhadoch.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť údajov ESG sa v súčasnosti štandardizuje, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Obmedzením je aj dátové pokrytie. Aktuálna a budúca regulácia zlepší štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, o ktoré sa ESG dáta opierajú.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmierňujeme kombináciou prístupov: monitorovaním kontroverzií, využitím viacerých poskytovateľov údajov, štruktúrovaným kvalitatívnym hodnotením nášho ESG skóre našim výskumným tímom pre ESG a implementáciou silného riadenia.

j) „Náležitá starostlivosť“

Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ pre daný sektor na základe rôznych kontrol, ktoré zahŕňajú (ale nie sú obmedzené na): hlavné významné odchýlky skóre ESG, zoznam nových mien so zlým skóre, hlavné rozdiely skóre medzi 2 poskytovateľmi. Po tejto kontrole môže analytik skóre upraviť. To je potom overené vedením tímu a zdokumentované v podobe poznámky uloženej v databáze Amundi iPortal. V niektorých prípadoch to môže podliehať schváleniu ratingovým výborom ESG.

Tím investičného manažmentu je zodpovedný za definovanie investičného procesu produktu, vrátane návrhu vhodného rizikového rámca v spolupráci s tímami pre investičné riziká.

V tejto súvislosti má Amundi vypracované postupy riadenia investičných usmernení, ako aj postupy pri porušení, ktoré sa uplatňujú pri všetkých operáciách. Oba postupy zdôrazňujú prísne dodržiavanie predpisov a zmluvných pokynov. Manažéri rizik majú na starosti monitorovanie porušení na každodennej báze, a vyžadujú od správcov portfólií okamžitú nápravu.

k) „Politiky zapájania“

Amundi zapája spoločnosti alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaných cenných papierov (akcie a dlhopisy). Zapojení emitenti sú primárne vyberaní podľa toho, do akej miery sú vystavení predmetu zapojenia, pretože environmentálne, sociálne a riadiace problémy, ktorým spoločnosti čelia, majú veľký vplyv na spoločnosť, a to z hľadiska rizík a aj príležitostí.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 18. 1. 2023

Nasledujúce informácie o udržateľnosti platia pre investičný fond:

Global MA Conservative fond - Kategória podľa nariadenia: článok 8 (fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti)

a) „Zhrnutie“

Žiadny udržateľný investičný cieľ:

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu.

Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu:

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG z fond a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnej, sociálnej, a riadenia a správy. Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Podiel investícií:

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 5 % udržateľných investícií. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A). Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10 % (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností, zdroje údajov, náležitá starostlivosť a politiky zapájania:

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG. Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú odborníkmi vo svojom odvetví. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne sprístupňované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí.

Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú

tímy pre riadenie rizík. Táto dvojúrovňová kontrola neustále sleduje dodržiavanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností, ktoré fond presadzuje.

Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 ukazovateľov, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosti) alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora a posudzované z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy u emitenta.

Hodnotenie Amundi ESG bude vyjadrené celkovo, najčastejšie v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne na akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvárajú pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Používajú sa zdrojové údaje z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť dát ohľadom ESG prechádza v súčasnosti procesom štandardizácie, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Určítym obmedzením je aj pokrytie dát. Aktuálne a budúce nariadenie zlepši štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, keďže ESG dáta vychádzajú práve z tohto vykazovania.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmiernujeme kombináciou prístupov. Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok tohto výpočtu potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ podľa sektorov na základe rôznych preverovaní.

Amundi zapája spoločnosti, alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaného cenného papiera (akcie a dlhopisy).

b) „Žiadny udržateľný investičný cieľ“

Finančný produkt presadzuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľnú investíciu. Produkt sa zaväzuje k určitému podielu udržateľných investícií.

Aby sa zabezpečilo, že udržateľné investície nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ, používa Amundi dva filtre:

Prvý testovací filter sa zameriava na sledovanie povinných indikátorov hlavných nepriaznivých vplyvov podľa prílohy 1, tabuľky 1 z RTS (regulačné technické predpisy delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2022/1288, ďalej ako „RTS“), kde je k dispozícii množstvo údajov (napr. intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje) a prostredníctvom kombinácie ukazovateľov (napr. uhlíková intenzita) a špecifických prahových hodnôt alebo stanovených pravidiel (napr., že uhlíková intenzita spoločnosti, do ktorej sa investuje, nepatrí do posledného decilu vo svojom sektore). Amundi už v rámci svojej stratégie SRI (Zásady udržateľného a zodpovedného investovania spoločnosti Amundi) používa zoznam vylúčení, ktorý je možné považovať za súčasť špecifických hlavných nepriaznivých vplyvov. Tieto vylúčenia pokrývajú nasledujúce témy: vylúčenia kontroverzných zbraní, porušovanie Zásad Globálneho paktu OSN, uhlie a tabak.

Okrem prvého testovacieho filtra spoločnosť Amundi vytvorila aj druhý testovací filter, ktorý nie je založený na vyššie uvedených hlavných nepriaznivých vplyvoch. S cieľom overiť, či spoločnosť nemá zlé výsledky z celkového environmentálneho alebo sociálneho hľadiska, porovnáva sa s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora, ktorých environmentálne alebo sociálne skóre je vyššie alebo rovné E (podľa hodnotenia Amundi ESG).

Detailný opis posudzovania ukazovateľov nepriaznivých vplyvov v prvom filtri:

Prvý filter sa zameriava na sledovanie povinných ukazovateľov udržateľnosti v prílohe 1, a to ich vzájomnou kombináciou, stanovením prahových hodnôt či iných pravidiel:

- intenzita CO₂ by nemala patriť do posledného decilu v porovnaní s inými spoločnosťami v rámci svojho sektora (platí len pre sektory s vysokou intenzitou);
- diverzita predstavenstva, ktorá nepatrí do posledného decilu v porovnaní s ostatnými spoločnosťami v rámci svojho sektora;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s pracovnými podmienkami a ľudskými právami;
- nesmú sa vyskytovať kontroverzie v súvislosti s biodiverzitou a znečistením.

Udržateľné investície sú v súlade so Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva. Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavné zásady OSN pre podnikanie a ľudské práva sú integrované do našej metodológie hodnotenia ESG.

Náš vlastný nástroj hodnotenia ESG hodnotí emitentov pomocou dostupných údajov od našich poskytovateľov údajov. Model má napríklad osobitné kritériá nazvané „Zapojenie komunity a ľudské práva“, ktoré sa vzťahujú na všetky sektory, okrem iných kritérií súvisiacich s ľudskými právami vrátane spoločensky zodpovedného dodávateľského reťazca, pracovných podmienok a pracovných vzťahov. Okrem toho monitorujeme prípadné kontroverzie, a to na minimálne štvrtročnej báze. Pravidelne vyhodnocujeme spoločnosti, u ktorých boli identifikované porušenia ľudských práv. Keď sa zistí kontroverzia, analytici vyhodnotia situáciu a aplikujú tzv. skóre kontroverzie (pomocou našej vlastnej metodiky bodovania) a stanovujú najvhodnejší postup. Skóre kontroverzie sa aktualizuje štvrtročne, aby sa sledoval trend a úsilie o nápravu.

c) „Environmentálne alebo sociálne vlastnosti finančného produktu“

Fond presadzuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa zameriava na vyššie skóre ESG, ako v má zvyšok investičného trhu. Pri určovaní skóre ESG fondu a investičného trhu sa výkonnosť ESG hodnotí porovnaním priemerného výkonu cenného papiera voči odvetviu emitenta cenného papiera, a to pre každú z troch charakteristík ESG: environmentálnu, sociálnu, a riadenie a správu.

Na dosiahnutie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností tohto fondu nebola určená žiadna referenčná hodnota.

d) „Investičná stratégia“

Cieľom fondu je zvýšiť hodnotu investície klienta a poskytnúť príjem počas odporúčanej držby produktu. Fond investuje najmä do dlhopisov z celého sveta, ako aj do cenných papierov peňažného trhu. Patria sem napr. štátne dlhopisy, korporátne dlhopisy či iné dlhopisy. Fond môže investovať až 10 % aktív do podmienených konvertibilných dlhopisov a až 30 % aktív do svetových akcií. Maximálne 5 % aktív fondu sa môže investovať do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a hypotekových záložných listov (MBS).

Fond využíva deriváty na zníženie rôznych rizík, na efektívnu správu portfólia a ako spôsob, ako získať expozíciu (dlhú alebo krátku) voči rôznym aktívam, trhom alebo iným investičným príležitostiam (vrátane derivátov, ktoré sa zameriavajú na úvery, akcie, úrokové sadzby, devízy a infláciu).

Benchmark: Fond je aktívne riadený a používa 80 % Bloomberg Global Aggregate Bond Index; 20 % MSCI World Index sa využíva „a posteriori“ ako indikátor na hodnotenie výkonnosti fondu a pokiaľ ide o benchmark výkonnostného poplatku používaného príslušnými triedami akcií, na výpočet výkonnostných poplatkov. Neexistujú žiadne obmedzenia týkajúce sa akejkolvek takejto konštrukcie portfólia benchmarkov.

Proces správy: fond do svojho investičného procesu integruje faktory udržateľnosti, ako je podrobnejšie uvedené v časti „Trvalo udržateľné investovanie“ v prospekte fondu. Investičný manažér používa svoju vlastnú globálnu ekonomickú analýzu na určenie najatraktívnejších typov aktív a geografických oblastí, potom pomocou analýzy jednotlivých emitentov identifikuje jednotlivé cenné papiere, ktoré pri podstúpenom riziku ponúkajú najlepší potenciálny zisk. Fond sa snaží dosiahnuť ESG skóre svojho portfólia vyššie ako skóre zvyšku investičného sveta.

Na všetky cenné papiere fondu sa vzťahujú kritériá ESG. K tomu sa používa vlastná metodika Amundi a dáta ESG od externých dodávateľov.

V prvom rade sa na fond uplatnia pravidlá vylúčenia vrátane:

- kontroverzných zbraní (protipechotné míny, klastrové bomby, chemické zbrane, biologické zbrane, ochudobnený urán, atď.);
- spoločností, ktoré vážne opakovane porušujú jeden alebo viac z 10 princípov globálneho paktu OSN bez zjavných nápravných opatrení;
- Amundi group vylučuje niektoré sektory: uhlie a tabak (podrobnosti nájdete v dokumente Responsible Investment Policy na www.amundi.lu).

Závazným prvkom fondu je dosiahnuť ESG skóre vyššie ako skóre ostatného investičného sveta. Kritériá ESG pre fond sa vzťahujú minimálne na:

- 90 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvinutých krajinách, dlhopisy a nástroje finančného trhu s investičným úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvinutými krajinami;
- 75 % aktív vydaných veľkými kapitalizačnými spoločnosťami v rozvojových krajinách, aktíva vydané strednými a malými kapitalizačnými spoločnosťami v ktorejkoľvek krajine, dlhopisy a nástroje finančného trhu s vysokým úverovým ratingom, a štátne dlhopisy vydané rozvojovými krajinami.

Analýza ESG sa nevykonáva na hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania podľa rovnakých štandardov ako pre ostatné investície. Metodika výpočtu ESG nebude zahŕňať tie cenné papiere, ktoré nemajú rating ESG, ani hotovosť, niektoré deriváty a niektoré schémy kolektívneho investovania.

V súvislosti s minimálnym záväzkom 5 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom fond investuje do spoločností, ktoré majú najlepší výkon, a to tri najlepšie hodnotenia (A, B alebo C zo stupnice A až G) v rámci svojho sektoru na aspoň jeden významný environmentálny alebo sociálny faktor.

Pri posudzovaní využívame metodiku bodovania Amundi ESG. Bodovanie ESG spoločnosti Amundi je založené na vlastnom analytickom rámci ESG, ktorý zahŕňa 38 všeobecných a sektorovo špecifických kritérií vrátane kritéria riadenia. V dimenzii riadenie hodnotíme schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny systém riadenia spoločnosti, ktorý zaručí, že bude spĺňať svoje dlhodobé ciele (napr. hodnota emitenta z dlhodobého hľadiska). Ďalšie zvažované kritériá riadenia sú: štruktúra predstavenstva, audit a kontrola, odmeňovanie, práva akcionárov, etika, daňové praktiky a stratégia ESG.

Hodnotiacia škála Amundi ESG obsahuje sedem stupňov v rozsahu od A po G, kde A je najlepšie a G najhoršie hodnotenie. Spoločnosti s ratingom G sú vylúčené z nášho investičného portfólia.

e) „Podiel investícií“

Najmenej 75 % investícií fondu sa použije na splnenie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných týmto fondom v súlade so záväznými prvkami investičnej stratégie. Okrem toho sa fond zaväzuje mať minimálne 5 % udržateľných investícií. Investície v súlade s inými charakteristikami E/S (# 1B) predstavujú rozdiel medzi skutočným podielom investícií v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami (# 1) a skutočným podielom udržateľných investícií (# 1A).

Plánovaný podiel ostatných environmentálnych investícií predstavuje minimálne 10 % (i) a môže sa meniť s tým, ako sa skutočné podiely investícií zosúladených s taxonómiou a/alebo sociálnych investícií zvyšujú.

f) „Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Všetky údaje ESG, či už externe alebo interne spracované, sú centralizované na pozícii Zodpovedné investovanie na Obchodnom oddelení. Táto pozícia je zodpovedná za kontrolu kvality vstupov a spracovaných výstupov ESG.

Toto monitorovanie zahŕňa automatizovanú kontrolu kvality, ako aj kvalitatívnu kontrolu od analytikov ESG, ktorí sú špecialistami vo svojom odvetví. Skóre ESG sa aktualizuje na mesačnej báze pomocou vlastného nástroja Amundi – modul SRI (Stock Rating Integrator – integrátor hodnotenia akcií). Ukazovatele udržateľnosti používané v Amundi sa opierajú o vlastné metodiky. Tieto ukazovatele sú priebežne prístupované v systéme správy portfólia, čo umožňuje manažérom portfólia posúdiť vplyv svojich investičných rozhodnutí.

Ďalej sú tieto ukazovatele začlenené do kontrolného rámca Amundi, v ktorom je zodpovednosť za kontrolu rozdelená na prvú úroveň vykonávanú samotnými investičnými tímami a druhú úroveň, ktorú vykonávajú tímy pre riadenie rizík, ktoré priebežne sledujú súlad s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami.

g) „Metodiky týkajúce sa environmentálnych alebo sociálnych vlastností“

Na určenie skóre ESG sa používa hodnotenie Amundi ESG, ktoré je kvantitatívnym vyjadrením skóre ESG prevedeného do siedmich stupňov, od A (najlepšie skóre v portfóliu) po G (najhoršie). Podľa Amundi ESG stupnice cenné papiere patriace do zoznamu vylúčení zodpovedajú G. Pre podnikových emitentov sa výkonnosť ESG hodnotí globálne a na úrovni príslušných kritérií porovnaním s priemerom výkonnosti v danom odvetví prostredníctvom kombinácie troch pilierov ESG:

- environmentálny pilier: sleduje schopnosť emitenta riadiť svoj priamy a nepriamy dopad na životné prostredie znížením spotreby energie, znížením emisií skleníkových plynov, bojom proti vyčerpaniu zdrojov a ochranou biodiverzity;
- sociálny pilier: sleduje, akú má emitent stratégiu pri vytváraní ľudského kapitálu pri súčasnom dodržiavaní ľudských práv vo všeobecnosti;
- pilier riadenia: hodnotí sa ním schopnosť emitenta zabezpečiť efektívny rámec pre správu a riadenie spoločností, a generovať hodnotu z dlhodobého hľadiska.

Metodológia použitá pri hodnotení Amundi ESG používa 38 kritérií, ktoré sú buď všeobecné (spoločné pre všetky spoločnosti bez ohľadu na ich činnosť), alebo sektorovo špecifické, ktoré sú vážené podľa sektora z hľadiska ich vplyvu na reputáciu, prevádzkovú efektívnosť a predpisy. Hodnotenie Amundi ESG môže byť vyjadrené globálne v troch rozmeroch E, S a G, alebo individuálne pre akýkoľvek environmentálny alebo sociálny faktor.

h) „Zdroje údajov a ich spracovanie“

Skóre ESG spoločnosti Amundi sa vytvára pomocou analytického rámca ESG a metodológie hodnotenia spoločnosti Amundi. Zdrojové údaje pre skóre ESG sú z nasledujúcich zdrojov: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontrolu kvality dát externých poskytovateľov riadi tím Global Data Management (globálna správa údajov). Kontrola sa uplatňuje v rôznych krokoch hodnotového reťazca, od kontroly pred integráciou až po kontrolu po integrácii, napríklad na uverejňovanie výpočtov.

Externé údaje zhromažďuje a kontroluje tím Global Data Management a sú prepojené s modulom SRI.

Modul SRI je vlastný nástroj Amundi, ktorý zabezpečuje zber, kontrolu kvality a spracovanie ESG údajov od externých poskytovateľov. Vypočítava aj ESG ratingy emitentov podľa vlastnej metodológie Amundi. Hodnotenia ESG sa zobrazujú v module SRI do portfólia manažérov, tímy pre riziká, výkazníctvo a tímy ESG transparentným a užívateľsky prívetivým spôsobom (ESG emitenta spolu s kritériami a váhami každého kritéria).

ESG skóre sa v každej fáze procesu výpočtu normalizuje a prevedie na Z-skóre (rozdiel medzi skóre spoločnosti a priemerným skóre v sektore, ako hodnota štandardnej odchýlky). Preto je každý emitent hodnotený podľa skóre škálovaného okolo priemeru v danom sektore, čo umožňuje rozlíšiť najlepších od najhorších na úrovni odvetvia (Best-in-Class prístup – najlepší vo svojej triede). Na konci procesu je každému emitentovi pridelené skóre ESG (približne medzi -3 a +3) a ekvivalent na stupnici písmen od A do G, kde A je najlepšie a G najhoršie.

Cez front-office platformu Alto sa údaje sprístupňujú manažérom portfólia a sú monitorované tímom riadenia rizika. Skóre ESG využíva údaje získané od externých poskytovateľov údajov, interné hodnotenie/výskum ESG vykonávané spoločnosťou Amundi alebo prostredníctvom regulovanej tretej strany všeobecne uznávanej za odborníkov v poskytovaní hodnotení ESG. Kým nemajú podniky povinnosť vykazovať svoje presné údaje v oblasti ESG, základná metodológia poskytovateľov údajov je postavená na odhadoch.

i) „Obmedzenia metodík a údajov“

Naše metodologické obmedzenia sú konštrukčne spojené s použitím údajov ESG. Celá oblasť údajov ESG sa v súčasnosti standardizuje, čo môže ovplyvniť kvalitu údajov. Obmedzením je aj dátové pokrytie. Aktuálna a budúca regulácia zlepši štandardizované vykazovanie a zverejňovanie údajov spoločností, o ktoré sa ESG dáta opierajú.

Sme si vedomí týchto obmedzení, ktoré zmierňujeme kombináciou prístupov: monitorovaním kontroverzií, využitím viacerých poskytovateľov údajov, štruktúrovaným kvalitatívnym hodnotením nášho ESG skóre našim výskumným tímom pre ESG a implementáciou silného riadenia.

j) „Náležitá starostlivosť“

Každý mesiac sa skóre ESG prepočítava podľa kvantitatívnej metodiky Amundi. Výsledok potom posúdia analytici ESG, ktorí vykonajú kvalitatívnu „kontrolu vzoriek“ pre daný sektor na základe rôznych kontrol, ktoré zahŕňajú (ale nie sú obmedzené na): hlavné významné odchýlky skóre ESG, zoznam nových mien so zlým skóre, hlavné rozdiely skóre medzi 2 poskytovateľmi. Po tejto kontrole môže analytik skóre upraviť. To je potom overené vedením tímu a zdokumentované v podobe poznámky uloženej v databáze Amundi iPortal. V niektorých prípadoch to môže podliehať schváleniu ratingovým výborom ESG.

Tím investičného manažmentu je zodpovedný za definovanie investičného procesu produktu, vrátane návrhu vhodného rizikového rámca v spolupráci s tímami pre investičné riziká.

V tejto súvislosti má Amundi vypracované postupy riadenia investičných usmernení, ako aj postupy pri porušení, ktoré sa uplatňujú pri všetkých operáciách. Oba postupy zdôrazňujú prísne dodržiavanie predpisov a zmluvných pokynov. Manažéri rizík majú na starosti monitorovanie porušení na každodennej báze, a vyzadujú od správcov portfólií okamžitú nápravu.

k) „Politiky zapájania“

Amundi zapája spoločnosti alebo potenciálne spoločnosti, do ktorých sa investuje, na úrovni emitenta bez ohľadu na typ držaných cenných papierov (akcie a dlhopisy). Zapojení emitenti sú primárne vyberaní podľa toho, do akej miery sú vystavení predmetu zapojenia, pretože environmentálne, sociálne a riadiace problémy, ktorým spoločnosti čelia, majú veľký vplyv na spoločnosť, a to z hľadiska rizík a aj príležitostí.

l) „Určená referenčná hodnota“

Na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje, nebol ako referenčná hodnota určený nijaký konkrétny index.

Posledná aktualizácia: 18. 1. 2023

Použité skratky a pojmy

ASP	Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.
AllianzGI	Allianz Global Investors GmbH
AOA	Aliancia vlastníkov aktív s nulovými emisiami plynov (z angl. Net-Zero Asset Owner Alliance)
CEWO	Climate Engagement with Outcome Strategy (stratégia zapájania v oblasti klímy spojená s výsledkami)
compliance	dodržiavanie postupov a predpisov
ESG	riziká ohrozujúce udržateľnosť, zahŕňajúce životné prostredie, ľudskú spoločnosť, a riadenie a správu
Freedom House	americká organizácia na podporu demokracie; sleduje kritériá slobody v krajinách prideluje im tzv. index slobody – Freedom Index.
GHG Protocol	mnohostranné partnerstvo firiem, mimovládnych organizácií a vlád; vyvíja medzinárodne uznávané štandardy pre výpočty emisií skleníkových plynov
inkluzívny kapitalizmus	teoretický koncept a politické hnutie, ktoré sa snaží riešiť rastúcu nerovnosť príjmov a bohatstva v západnom kapitalizme po finančnej kríze v rokoch 2007–2008 s cieľom zlepšiť podnikanie a spoločnosť
IDS	IDS GmbH – Analysis and Reporting Services (spoločnosť poskytujúca údaje)
Investors Against Slavery and Trafficking APAC	iniciatíva založená investormi na podporu opatrení pri hľadaní, náprave a prevencii moderného otroctva v prevádzkach a dodávateľských reťazoch
MSCI Inc.	popredný poskytovateľ nástrojov, služieb a dát pre celosvetovú investičnú komunitu
MSCI ESG	skóre navrhnuté spoločnosťou MSCI Inc. vyjadrujúce odolnosť spoločnosti voči dlhodobým, finančne relevantným rizikám ESG, zaraďujú emitentov na stupnicu od AAA (lídri) po CCC (zaostalí).
Planetárne medze	koncept Štokholmského centra pre výskum odolnosti. Autori koncepcie identifikovali deväť medzí, v rámci ktorých by sa mali ľudské aktivity držať, aby sa predišlo devastácii ekosystémov a ekologickým katastrofám. Pre sedem z týchto medzí boli navrhnuté prípustné hranice. Autori usudzujú, že tri z medzí už boli prekročené: zmena klímy, biogeochemický tok dusíka a strata biodiverzity. Vo všetkých týchto prípadoch sa ľudstvo už nepohybuje v bezpečnom operačnom priestore.
Refinitiv	jeden z najväčších svetových poskytovateľov údajov o finančných trhoch a infraštruktúre
SRI	postupy zodpovedného investovania