



Declaratia privind principalele efecte negative (PEN) ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate

2023

CUPRINS

1. Rezumat.....	3
2. Descrierea principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate	5
2.1 Indicatori aplicabili.....	6
2.2 Acțiuni întreprinse în cursul perioadei și acțiuni planificate pentru evitarea sau reducerea principalelor efecte negative	22
2.3 Obiective	23
3. Descrierea politicilor de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate	24
3.1 Priorități politice.....	24
3.2 Guvernanta politicilor.....	25
3.3 Metodologii și surse de date pentru calculul valorilor PEN	27
4. Politici de angajament și alte pârghii ale PEN.....	29
4.1 Angajamente.....	29
4.2 Vot	29
4.3 Excludere	29
4.4 Integrarea factorilor ESG.....	29
4.5 Monitorizarea controverselor.....	30
5. Referire la standardele internaționale	33
6. Comparatie istorică.....	37

1. Rezumat

Principalele efecte negative (PEN) sunt efecte ale deciziilor de investiții care au efecte negative asupra factorilor de durabilitate. Factorii de durabilitate înseamnă aspecte de mediu, sociale și legate de angajați, respectarea drepturilor omului, aspecte legate de combaterea corupției și a mitei.

Amundi Asset Management S.A.I. S.A., (cod LEI 31570013TDLURQMVSK86), ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate. Prezenta declarație reprezintă situația consolidată a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate ai Amundi Asset Management S.A.I. S.A.

Această declarație privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate acoperă perioada de referință de la 1 ianuarie 2022 până la 31 decembrie 2023.

Un rezumat al principalelor efecte negative luate în considerare de Amundi este prezentat în tabelul de mai jos:

Aplicabil la	Tema	Indicator PEN	Număr
Societăți de investiții	Emisii de gaze de seră	Emisii de gaze cu efect de sera (GES)	1
		Amprenta de carbon	2
		Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit	3
		Expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	4
		Ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	5
		Intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat	6
	Biodiversitatea	Activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității	7
	Apă	Emisii în apă	8
	Deșeuri	Raportul deșeurilor periculoase și deșeurilor radioactive	9
	Emisii	<i>PEN suplimentar: Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon</i>	4 (tabelul 2)
	Aspecte sociale și aspecte legate de personal	Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	10
		Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	11
		Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	12
		Diversitatea de gen în cadrul consiliului de administrație	13
		Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)	14
	Drepturile omului	<i>PEN suplimentar: Lipsa unei politici privind drepturile omului</i>	9 (tabelul 3)

Entități suverane și supranaționale	Mediu	Ponderea obligațiunilor care nu sunt certificate ca fiind verzi în temeiul unui viitor act al UE de stabilire a unui standard al UE pentru obligațiuni verzi	15
	Social	Numărul țărilor în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social	16

2. Descrierea principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

Amundi prezintă versiunea 2023 a declarației privind principalele efecte negative (PEN), marcând al doilea an al acestei informări. În acest an, am continuat să ne îmbunătățim declarația PEN prin sporirea transparenței și a robusteții metodologiei noastre, înregistrând în același timp progrese în reducerea impactului negativ în portofoliile noastre. Ca punct de referință, la sfârșitul anului 2023, Amundi avea o expunere de 0,06% la companiile active în domeniul cărbunelui. De asemenea, am implementat schimbări metodologice pentru a ne asigura că rezultatele reflectă activitățile noastre. Această perioadă a reprezentat, de asemenea, o oportunitate pentru principalii furnizori de date de pe piață să își revizuiască și să își perfecționeze metodologiile, îmbunătățind evaluarea activităților emitenților și conducând la discrepanțe privind anumiți indicatori în comparație cu anul precedent.

Având în vedere mediul de reglementare actual, care oferă orientări metodologice limitate, și eforturile continue ale furnizorilor de date de a perfecționa anumiți indicatori PEN, este important de remarcat faptul că indicatori-cheie precum PEN 1, 2, 3, 8, 9, 15 și 4 (tabelul 2) nu sunt comparabili cu datele din anul precedent. Modificările acestor indicatori reflectă ajustările metodologice față de anul precedent.

În plus, comparațiile directe cu omologii au în prezent o relevanță limitată din cauza stadiului incipient al orientărilor de reglementare și al maturității datelor. Metodologiile pot varia semnificativ între administratorii de active, iar calculele diferiților furnizori de date nu sunt încă armonizate. De exemplu, în ceea ce privește calcularea emisiilor din domeniul de aplicare 3, am observat o variație de 30% în emisiile absolute între doi furnizori importanți de date, care afectează în mod direct PEN 1, 2 și 3. Ca atare, compararea măsurătorilor PEN între administratorii de active poate conduce la concluzii incorecte.

În contextul evoluției metodologiilor, al datelor nearmonizate și al impactului semnificativ al ipotezelor de calcul asupra cifrelor produse, Amundi s-a străduit să ofere transparență în calculele sale pentru o mai bună înțelegere.

2.1 Indicatori aplicabili

Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Factor	Impact [anul n]	Impact [anul n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință (vă rugăm să consultați punctul 2.3 pentru informații suplimentare)	
INDICATORI PRIVIND CLIMA ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU						
Emisii de gaze cu efect de seră (GES)	1. Emisii de GES	Emisiile de GES din domeniul de aplicare 1 – tCO ₂ eq ¹	399.3	46.0	<p>Am calculat amprenta totală de carbon a portofoliului relevant prin combinarea emisiilor de carbon ale societăților din portofoliu, care includ emisiile de tip Scop 1, Scop 2 și Scop 3, și ponderarea acestora pe baza valorii investiției în fiecare societate și a valorii întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), în euro.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Scopul 1: Pentru anul de raportare 2023, Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p>Angajament: parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p>Vot: Cerința privind criteriile legate de tranziția energetică în compensarea executivă pentru sectoarele cu</p>

¹ Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării amprentei de carbon și a intensității.

	Scopul 2 Emisii de GES– tCO ₂ eq ²	17.3	1.6	<p>Am calculat amprenta totală de carbon a portofoliului relevant prin combinarea emisiilor de carbon ale societăților din portofoliu, care includ emisiile de tip Scop 1, Scop 2 și Scop 3 și ponderarea acestora pe baza valorii investiției în fiecare societate și a valorii întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), în euro.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Scopul 2: Pentru anul de raportare 2023, Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p>impact semnificativ asupra climei, utilizarea drepturilor de vot ca o escaladare în cazul unor evenimente cu impact negativ semnificativ</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi</p>
	Scopul 3 Emisii de GES– tCO ₂ eq ³	2,831.8	15.3	<p>Am calculat amprenta totală de carbon a portofoliului relevant prin combinarea emisiilor de carbon ale societăților din portofoliu, care includ emisiile de tip Scop 1, Scop 2 și Scop 3 și ponderarea acestora pe baza valorii investiției în fiecare societate și a valorii întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), în euro.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Scopul 3: Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia și publică toate emisiile din Scopul 3, spre deosebire de publicarea doar a catorva emisii din Scopul 3 în 2022. Potențialele prejudecăți și inexactități ale datelor referitoare la emisiile din Scopul 3 rămân în continuare. De asemenea, trebuie remarcat faptul că Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p>	

2 Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării amprentei de carbon și a intensității.

3 Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării amprentei de carbon și a intensității.

Declaratia privind principalele efecte negative ale deciziilor de investitii 2023

					Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.	
		Emisii totale de GES- tCO ₂ eq ⁴	3,248.4	63.0	<p>Am calculat amprenta totală de carbon a portofoliului relevant prin combinarea emisiilor de carbon ale societăților din portofoliu, care includ emisiile de tip Scop 1, Scop 2 și Scop 3 și ponderarea acestora pe baza valorii investiției în fiecare societate și a valorii întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), în euro.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Total: Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia și publică toate emisiile de tip Scopul 3, spre deosebire de publicarea doar a catorva emisii din Scopul 3 în 2022. Potențialele prejudecăți și inexactități ale datelor referitoare la emisiile din Scopul 3 rămân în continuare. De asemenea, trebuie remarcat faptul că Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p> <p>Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	
	2. Amprenta de carbon	Amprenta de carbon– tCO ₂ eq/€m investite ⁵	165.2	6.1	Am calculat amprenta totală de carbon asociată cu 1 milion EUR investit în portofoliu prin combinarea emisiilor de carbon ale societăților din portofoliu, care includ emisiile de tip 1, 2 și 3, și ponderarea acestora pe baza valorii investiției în fiecare societate și a valorii întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), în euro, pentru a arăta emisiile asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu.	<i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon

4 Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării amprentei de carbon și a intensității.

5 Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării amprentei de carbon și a intensității.

					<p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia și publică toate emisiile de tip Scop 3, spre deosebire de publicarea doar a catorva emisii din Scopul 3 în 2022. Potențialele prejudecăți și inexactități ale datelor referitoare la emisiile din Scopul 3 rămân în continuare. De asemenea, trebuie remarcat faptul că Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p> <p>Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	<p>Vot: Cerința privind criteriile legate de tranziția energetică în compensarea executiva pentru sectoarele cu impact semnificativ asupra climei, utilizarea drepturilor de vot ca o escaladare în cazul unor evenimente cu impact negativ semnificativ</p> <p>Integrarea scorului ESG: inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi</p>
	3. Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit	Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit– tCO ₂ eq/€m venituri ⁶	227.7	587.2	<p>Calculăm intensitatea GES a portofoliului relevant prin calcularea mediei ponderate a portofoliului a intensității totale a emisiilor de gaze cu efect de seră per milion de euro de vânzări ale societăților din portofoliu (t/ milioane de euro de vânzări).</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p>	<p>Angajament: parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p>Vot: Cerința privind criteriile</p>

⁶ Sursa emisiilor de gaze cu efect de seră: Trucost - Date raportate și proxy. Alegerea furnizorilor de date (și a modelelor lor de estimare) are un impact semnificativ asupra calculării ampretei de carbon și a intensității.

					<p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia și publică toate emisiile din Scopul 3, spre deosebire de publicarea doar a catorva emisii din Scopul 3 în 2022. Potențialele prejudecăți și inexactități ale datelor referitoare la emisiile din Scopul 3 rămân în continuare. De asemenea, trebuie remarcat faptul că Amundi a schimbat furnizorul de date pentru calculul EVIC.</p> <p>Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	<p>legate de tranziția energetică în compensarea executiva pentru sectoarele cu impact semnificativ asupra climei, utilizarea drepturilor de vot ca o escaladare în cazul unor evenimente cu impact negativ semnificativ</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi</p>
	4. Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon – %	3.0%	61.3%	<p>Calculăm expunerea portofoliului la societățile active în sectorul combustibililor fosili prin însumarea ponderilor societăților din portofoliu care au o expunere activă la sectorul combustibililor fosili sau au legături cu industrii precum cărbunele, petrolul și gazele.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Vă rugăm să rețineți că emitenților pentru care nu au fost disponibile date li s-a atribuit valoarea 0 pentru acest indicator.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia prin schimbarea furnizorului</p>	<p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p><i>Vot:</i> Cerința privind criteriile legate de tranziția energetică în compensarea executiva pentru sectoarele cu impact</p>

						<p>de date ESG pentru a identifica companiile active în sectorul combustibililor fosili. Societățile sunt active din primul euro investit în sectorul combustibililor fosili.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p>semnificativ asupra climei, utilizarea drepturilor de vot ca o escaladare în cazul unor evenimente cu impact negativ semnificativ</p> <p><i>Politica de excludere:</i> parte a politicii de excludere a Amundi dedicată cărbunelui și hidrocarburilor neconvenționale</p>
	5. Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă	Ponderea energiei din surse neregenerabile utilizată de societățile în care s-a investit, defalcată pe fiecare sursă neregenerabilă de energie– %	Consum de energie neregenerabilă	100%	86.6%	<p>Evaluăm ponderea în portofoliu a surselor de consum de energie neregenerabilă prin calcularea mediei ponderate în portofoliu a procentului de consum de energie neregenerabilă pentru societățile din portofoliul relevant.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, furnizorul de date și-a revizuit metodologia de estimare a ponderii consumului și producției de energie neregenerabilă.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, Este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi</p>

			Producție de energie neregenerabilă	0%	19.8%	<p>Evaluăm ponderea în portofoliu a surselor de producție de energie neregenerabilă prin calcularea mediei ponderate a portofoliului a procentului de producție de energie neregenerabilă pentru societățile din portofoliul relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, furnizorul de date și-a revizuit metodologia de estimare a ponderii consumului și producției de energie neregenerabilă.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, Este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	
6. Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat	Consumul de energie în al activelor imobiliare deținute pe metru pătrat-GWh/€m venituri	NACE A ⁷	-	1.2	<p>Evaluăm eficiența energetică a portofoliului prin calcularea mediei ponderate a portofoliului a intensității consumului de energie (măsurată în GWh per milion EUR vânzări) pentru societățile din sectoarele cu impact climatic ridicat (codurile secțiunilor NACE A, B, C, D, E, F, G, H și L) din portofoliul relevant. Codul grupului din Nomenclatura activităților economice (NACE) utilizat pentru fiecare societate în care se investește se bazează pe activitatea care are cel mai mare venit raportat sau estimat pentru cel mai recent an disponibil.</p>	<p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG</p>	
		NACE B	-	2.0			
		NACE C	3.1	3.1			
		NACE D	-	0.5			
		NACE E	-	4.0			
		NACE F	-	0.0			
		NACE G	-	0.5			
		NACE H	-	1.5			
NACE L	-	2.9					

⁷ Pentru informații suplimentare vă rugăm să consultați documentația privind [codurile NACE](#) a Comisiei Europene

					<p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>În timp ce Amundi nu a procedat la modificări ale metodologiei sau ale furnizorilor de date ESG, rețineți că variațiile pot proveni din calculele furnizorilor de date sau din evoluțiile portofoliilor.</p>	proprietar al Amundi
Biodiversitatea	7. Artificializarea terenurilor	Ponderea suprafeței fără vegetație (suprafețe fără vegetație pe sol, dar și pe acoperișuri, terase și pereți) în raport cu suprafața totală a parcelelor tuturor activelor – %	-	0.0%	<p>Evaluăm expunerea și riscurile potențiale la adresa biodiversității și a mediului prin însumarea ponderilor societăților din portofoliul relevant care desfășoară activități în zone sensibile din punctul de vedere al biodiversității și care sunt implicate în controverse cu impact grav asupra mediului.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p><i>Politica de angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe conservarea capitalului natural</p> <p><i>Vot:</i> Utilizarea drepturilor de vot ca escaladă în cazul unor evenimente cu impact negativ semnificativ</p> <p><i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui univers larg de emitenți, luând în considerare steaguri privind biodiversitatea și utilizarea terenurilor</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i></p>

						inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi
Apă	8. Emisii în apă	Tone de emisii în apă generate de companiile în care se investeste per milion de euro investit, exprimate ca medie ponderată– t/€m investite	-	0.7	<p>Evaluăm "emisii în apă" asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu prin însumarea emisiilor (măsurate în tone metrice) ale societăților din portofoliu și ponderarea acestora cu valoarea investiției în fiecare societate împărțită la cea mai recentă valoare a întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC), disponibilă pentru societate.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>În cazul în care indicatorii disponibili sunt limitați, cifrele nu mai sunt extrapolate în prezența datelor lipsă. Vă rugăm să rețineți că emitenților pentru care nu au fost disponibile date li s-a atribuit valoarea 0 pentru acest indicator.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, în urma revizuirii de către furnizorul de date a metodologiei sale pentru a alinia mai bine indicatorul la cerințele de reglementare ale SFDR, acoperirea a scăzut în 2023.</p> <p>Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	<p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe conservarea capitalului natural</p> <p><i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui univers larg de emitenți ținând cont de steaguri privind biodiversitatea și deșeurile</p> <p><i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi</p>
Deșeuri	9. Raportul dintre deșeurile periculoase și deșeurile radioactive	Tone de deșeuri periculoase și deșeuri radioactive generate de companiile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimat ca medie ponderată– t/€m investite	-	0.5	<p>Evaluăm rata deșeurilor periculoase asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu prin însumarea deșeurilor periculoase (măsurate în tone metrice) ale societăților din portofoliu și ponderarea acestora cu valoarea investiției în fiecare societate împărțită la cea mai recentă valoare</p>	<p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe conservarea capitalului natural</p>

					<p>disponibilă a întreprinderii, inclusiv numerar (EVIC).</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Atunci când există un număr limitat de indicatori disponibili, cifrele nu mai sunt extrapolate în prezența datelor lipsă. Vă rugăm să rețineți că emitenților pentru care nu au fost disponibile date li s-a atribuit valoarea 0 pentru acest indicator.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, furnizorul de date a revizuit datele. A fost observată o mai bună informare din partea societăților și, prin urmare, au fost disponibile date mai granulare. Ca urmare, s-a înregistrat o scădere a cifrelor și a valorilor aberante.</p> <p>Din cauza schimbărilor semnificative de metodologie descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	<p><i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui univers larg de emitenți ținând cont de steaguri privind emisiile toxice, efluenții și deșeurile</p> <p><i>Integrare ESG Score:</i> inclusă în pilonul de mediu al modului ESG proprietar al Amundi</p>
--	--	--	--	--	---	--

INDICATORI PENTRU ASPECTELE SOCIALE ȘI CELE LEGATE DE PERSONAL, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNILE LEGATE DE COMBATerea CORUPȚIEI ȘI A DĂRII ȘI LUĂRII DE MITĂ

Aspecte sociale și aspecte legate de personal	10. Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația Cooperare și Dezvoltare	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor UNGC sau ale Ghidurilor OCDE pentru întreprinderi multinaționale– %	0%	0.1%	<p>Evaluăm încălcările principiilor UN Global Compact în cadrul portofoliului relevant prin însumarea ponderilor societăților din portofoliu care au încălcări ale UN Global Compact.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia pentru a oferi o mai bună granularitate pe o bază trimestrială.</p>	<p><i>Excludere:</i> sunt excluși emitenții care încalcă, în mod repetat și grav, unul sau mai multe dintre cele zece principii ale Pactului Global, fără acțiuni corective credibile.</p> <p><i>Angajament:</i> parte a angajamentului</p>
---	--	--	----	------	---	---

	Economică (OCDE)				Din cauza modificărilor aduse metodologiei, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.	Amundi care se concentrează pe coeziunea socială <i>Vot:</i> Utilizarea drepturilor de vot ca escaladare pentru companiile cu practici sociale controversate <i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui univers mare de emitenți, luând în considerare semnalizările privind încălcările UNGC
	11. Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza conformitatea cu principiile Pactului Global al ONU și Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit fără politici de monitorizare a conformității cu principiile UNGC sau Ghidurile OCDE pentru întreprinderi multinaționale sau mecanisme de tratare a reclamațiilor/reclamațiilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau Ghidurile OCDE pentru întreprinderi multinaționale– %	0%	0.9%	Pentru a evalua ponderea investițiilor în societăți care nu dispun de politici de monitorizare a respectării principiilor UNGC sau a Liniilor directoare ale OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau de mecanisme de soluționare a plângerilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau ale Liniilor directoare ale OCDE pentru întreprinderile multinaționale, însumăm ponderile societăților din portofoliul relevant care nu dispun de nicio dovadă a unui mecanism de monitorizare a respectării UNGC. Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant. Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.	<i>Angajament:</i> parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe o guvernare puternică pentru dezvoltarea durabilă. <i>Vot:</i> Utilizarea drepturilor de vot ca escaladare pentru companiile cu practici sociale controversate <i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui

					<p>Pentru anul de raportare 2023, furnizorul de date și-a revizuit metodologia pentru a evalua lipsa proceselor și a mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza respectarea principiilor Pactului global al ONU și a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale (%).</p> <p>Din cauza modificărilor aduse metodologiei, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p>univers larg de emitenți, ținând cont de semnalele privind politicile publice și incidentele de guvernare</p>
	12.Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	Disparitatea salarială medie de gen în formă neajustată a societăților în care s-a investit – %	0%	10.5%	<p>Calculăm diferența de remunerare între femeii și bărbații neajustată a portofoliului relevant prin calcularea mediei ponderate a portofoliului în raport cu diferența de remunerare între femeii și bărbații a societății.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>În cazul în care acoperirea raportului privind diferența de remunerare între femeii și bărbații este mai mică de 100%, ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Deși Amundi nu a operat modificări ale metodologiei sau ale furnizorilor de date ESG, rețineți că variațiile pot proveni din calculele furnizorilor de date sau din evoluția portofoliilor.</p>	<p>Angajament: parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe o coeziune socială.</p> <p>Votul: parte a temei prioritare de vot a Amundi privind coeziunea socială.</p> <p>Monitorizarea controverselor: screening în rândul unui univers larg de emitenți ținând cont de steaguri privind gestionarea angajaților în relațiile de muncă</p>
	13.Diversitatea de gen in cadrul consiliului de administratie	Raportul mediu dintre membrii consiliilor de administrație de sex feminin și cei de sex masculin în societățile în care s-a investit, exprimat ca procent din totalul	24.5%	26.7%	<p>Calculăm procentul de diversitate de gen în consiliul de administrație al portofoliului relevant prin calcularea mediei ponderate a portofoliului a procentului de femei în consiliul de administrație al societăților în care s-a investit, exprimată ca</p>	<p>Angajament: integrarea diversității de gen face parte din politica de angajament a</p>

		membrilor consiliilor de administrație – %			<p>procent din totalul membrilor consiliului de administrație.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Atunci când acoperirea diversității de gen a consiliului de administrație este mai mică de 100%, ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Deși Amundi nu a operat modificări ale metodologiei sau ale furnizorilor de date ESG, rețineți că variațiile pot proveni din calculele furnizorilor de date sau din evoluția portofoliilor.</p>	<p>Amundi prin lansarea în 2020 a Grupului de investitori Club France 30%, pe care Amundi a devenit copreședinte.</p> <p><i>Vot:</i> parte a politicii de vot a Amundi asupra companiilor cu practici sociale controversate</p>
	14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit, implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate – %	0%	0.0%	<p>Evaluăm expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice) a portofoliului relevant prin însumarea ponderilor societăților din portofoliu care au expunere la arme controversate.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia pentru a oferi o mai bună granularitate pe o bază trimestrială.</p> <p>Din cauza modificărilor aduse metodologiei, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p><i>Politica de excludere:</i> armele controversate sunt excluse conform politicii Amundi de excludere a armelor. Ca parte a politicii noastre de excludere, Amundi se poate implica cu anumiți emitenți pentru a confirma expunerea lor la arme controversate.</p> <p><i>Vot:</i> Utilizarea drepturilor de vot ca escaladare pentru companiile cu practici sociale controversate</p>

INDICATORI APLICABILI INVESTIȚIILOR ÎN ENTITĂȚI SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE

De mediu	15. Intensitatea GES	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit – tCO ₂ eq/€m PIB	-72.2	-76.8	<p>Intensitatea de carbon a țărilor în care se investește este calculată prin împărțirea emisiilor fiecărei țări la PIB-ul acesteia, rezultând astfel intensitatea de carbon a fiecărei exploatații. Pentru a calcula intensitatea de carbon a portofoliului, aceste intensități de carbon individuale sunt apoi mediate utilizând ponderile atribuite fiecărei exploatații din portofoliu.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Din cauza schimbărilor metodologice semnificative descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.</p>	<p><i>Integrarea scorului ESG:</i> parte a metodologiei suverane ESG Amundi în cadrul pilonului de mediu</p>
Social	16. Țările în care se investeste sunt supuse încălcărilor sociale	Numărul de țări în care s-a investit care fac obiectul încălcărilor sociale (numărul absolut și numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), așa cum este menționat în tratatele și convențiile internaționale, principiile Națiunilor Unite și, după caz, legislația națională – număr absolut și număr relativ în %	Numărul absolut de țări în care s-a investit	- 3.0	<p>Calculăm numărul absolut de țări în care se investește prin numărarea numărului de țări unice identificate cu încălcări sociale din portofoliu.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia prin schimbarea furnizorului său de date ESG pentru a identifica țările care fac obiectul unor încălcări sociale.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	<p><i>Excludere:</i> Țările de pe lista de sancțiuni ale Uniunii Europene (UE) cu o sancțiune constând în înghețarea activelor și un indice de sancțiuni la cel mai înalt nivel (luând în considerare atât sancțiunile Statelor Unite, cât</p>

			Numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit	0%	6.6%	<p>Pentru a calcula numărul relativ de țări în care se fac investiții și care prezintă încălcări sociale, împărțim numărul absolut la numărul total de țări în care se fac investiții din portofoliu.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "toate investițiile", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a tuturor investițiilor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia prin schimbarea furnizorului său de date ESG pentru a identifica țările care fac obiectul unor încălcări sociale.</p> <p>Din cauza schimbărilor în metodologie, este posibil ca cifrele din acest an și cele din anul precedent să nu fie direct comparabile.</p>	și cele ale UE) sunt excluse, după o revizuire și validare formală din partea Comitetului de rating al Amundi.
--	--	--	---	----	------	--	--

ALȚI INDICATORI PENTRU PRINCIPALELE EFECTE NEGATIVE ASUPRA FACTORILOR DE DURABILITATE

Emisii	Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în companiile în care a investit fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon care vizează alinierea la Acordul de la Paris– %	91.9%	99.9%	<p>Evaluăm amploarea investițiilor în societăți fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon în portofoliul relevant prin calcularea sumei ponderilor acestor societăți din portofoliul relevant care nu au prezentat obiective bazate pe știință (SBT) sau obiective CDP.</p> <p>Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant.</p> <p>Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor.</p> <p>Pentru anul de raportare 2023, Amundi și-a revizuit metodologia. În cadrul acestei revizuirii, se consideră că iau inițiative de reducere a emisiilor de carbon atât emitenții care au prezentat sau au un obiectiv validat.</p>	<p>Angajament: parte a angajamentului Amundi care se concentrează pe tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon</p> <p>Vot: Cerință privind criteriile legate de tranziția energetică în compensarea executivului pentru sectoarele cu impact semnificativ asupra climei,</p>
--------	--	--	-------	-------	--	--

					Din cauza modificărilor semnificative ale metodologiei descrise, cifrele din acest an și cele din anul precedent nu sunt comparabile.	utilizarea drepturilor de vot ca o escaladare în cazul unor impacturi negative semnificative <i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi
Drepturile omului	Lipsa unei politici a drepturilor omului	Ponderea investițiilor în entități care nu dispun de o politică în domeniul drepturilor omului – %	70.8%	59.7%	Evaluăm ponderea investițiilor în entități fără o politică privind drepturile omului în portofoliul relevant prin calcularea sumei ponderilor acestor societăți în portofoliul relevant care nu a dezvoltat o politică privind drepturile omului. Indicatorul PEN utilizează abordarea "relevantă", ceea ce înseamnă că numitorul este determinat prin luarea în considerare a portofoliului relevant. Ponderile portofoliului sunt ajustate pentru a ține seama de acoperirea incompletă a datelor. Deși Amundi nu a operat modificări ale metodologiei sau ale furnizorilor de date ESG, reținem că variațiile pot proveni din calculele furnizorilor de date sau din evoluția portofoliilor.	<i>Integrarea scorului ESG:</i> inclusă în pilonul social al modelului ESG proprietar al Amundi <i>Monitorizarea controverselor:</i> screening în rândul unui univers mare de emitenți, ținând cont de semnalările PGNU privind încălcările drepturilor omului

2.2 Acțiuni întreprinse în cursul perioadei și acțiuni planificate pentru evitarea sau reducerea principalelor efecte negative

În cursul perioadei, Amundi a implementat două noi politici: "Politica privind drepturile omului" și "Politica privind biodiversitatea și serviciile ecosistemice", care au fost validate de Comitetul ESG Strategic și Climatic în 2023. Aceste politici sunt integrate în Politica globală de investiții responsabile ca parte a standardelor minime și a politicii de excludere ale Amundi. Acestea descriu în mod specific abordarea Amundi în monitorizarea companiilor identificate ca fiind deosebit de expuse la riscuri ridicate sau expuse la riscuri potențiale care nu dispun de suficiente procese sau informații. Acesta evidențiază procesul de excludere a cazurilor foarte grave ale companiilor, iar pentru cele care se confruntă cu controverse sau riscuri specifice, procesul de implicare în vigoare și procesul de escaladare. În acest din urmă caz, drepturile noastre de vot ar putea fi utilizate sau ratingul ESG poate fi anulat, excluderea fiind ultima soluție în cazul în care angajamentul nu îndeplinește obiectivele necesare. În plus, politica globală de investiții responsabile detaliază acum nu numai pragurile pentru excluderile sectoriale (în ceea ce privește cărbunele termic, combustibilii fosili neconvenționali, tutunul și armele nucleare), ci și toate procesele care sunt puse în aplicare (obiectivul și domeniul de aplicare, implicarea, ratingul ESG, datele aferente utilizate).

Pentru perioada următoare, accentul va fi pus pe continuarea dialogului cu emitenții pe teme specifice care au un efect direct asupra PEN. Acțiunile planificate includ:

- reangajarea proactivă a tuturor emitenților cu care am început procesul Net Zero
- să facă presiuni pentru o mai mare divulgare a datelor privind metanul
- continuarea angajamentului proactiv cu privire la problema apei prin intermediul campaniei colaborative de angajament, inițiativa Valuing Water Finance⁸
- continuăm să ne dezvoltăm angajamentul privind condițiile de muncă

Ca parte a revizuirii anuale și a învățării din sezonul de procurări 2023, Politica globală de vot a Amundi a fost actualizată cu următoarele îmbunătățiri

- **Criterii ESG și climatice pentru remunerarea executivilor:** am consolidat așteptările, cerând ca minimum 10% din remunerația variabilă să se bazeze pe aceste criterii
- **Independența comitetului de audit:** a crescut pragul minim pentru independența comitetului de audit de la 50% la 66%.
- **Pachete de recrutare și execuție:** așteptări mai detaliate privind pachetele de recrutare, premiile unice și pachetele de plecare a executivilor
- **Opinie privind clima, coeziunea socială și responsabilitatea consiliului de administrație:** am adăugat granularitate așteptărilor privind aceste domenii și cadrul de analiză al Amundi privind propunerile acționarilor
- **Diversitatea de gen în Consiliul de administrație:** am consolidat politica noastră pentru marile companii japoneze, Amundi solicitând acum ca în consiliul de administrație să fie incluse cel puțin 2 femei

Amundi va continua să își actualizeze politica de vot în perioada următoare, valorificând experiențele din sezonul de procuri 2024 pentru a informa eventualele evoluții.

⁸ Consultați [Raportul de angajament Amundi 2023](#) pentru mai multe informații

2.3 Obiective

În calitate de membru al mai multor standarde și inițiative internaționale, Amundi și-a asumat angajamente și a stabilit obiective legate de Principiul Efectelor Negative (PEN) pentru a-și ghida activitățile și a monitoriza în mod eficient evoluția acestuia. Astfel, Amundi se asigură că rămâne aliniată la principiile și obiectivele raportării PEN și poate urmări în continuare evoluțiile. Pentru mai multe detalii privind standardele și inițiativele specifice legate de PEN, vă rugăm să consultați secțiunea 5 din prezentul document. Amundi va continua să își dezvolte abordarea privind PEN în următorii ani, în conformitate cu scenariile științifice de referință și în strânsă legătură cu obiectivele clienților săi.

3. Descrierea politicilor de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate

3.1 Priorități politice

Amundi a făcut din investițiile responsabile unul dintre pilonii săi fondatori încă de la crearea sa în 2010. În 2018, Amundi a lansat un plan de acțiune pe trei ani menit să integreze ESG în 100% din fondurile sale deschise aflate sub administrare activă. La data de 8 decembrie 2021, Amundi a stabilit un nou plan **Ambitions ESG 2025**, cu scopul de a-și consolida în continuare angajamentele. Acest nou Plan de Acțiune pe 3 ani cuprinde un set ambițios de obiective care vizează să răspundă nevoilor actuale și viitoare ale clienților în materie de investiții responsabile. Vă rugăm să găsiți detalii despre ambițiile noastre corporative în broșura Ambițiile ESG 2025.

Următoarele politici susțin planul Ambitions ESG 2025 și informează procesele Amundi pentru identificarea, monitorizarea și atenuarea principalelor efecte negative care derivă din activitățile sale de investiții:

Politica grupului Amundi	Principalele efecte negative - priorități tematiche de atenuare	Proces de aprobare și revizuire
Politica globală de investiții responsabile Amundi 2023	<p><i>Excluderi normative:</i> arme controversate, controverse ale Pactului Global al ONU</p> <p><i>Excluderi sectoriale:</i> tutun, cărbune, petrol și gaze neconvenționale</p> <p><i>Integrare ESG:</i> 38 de probleme ESG materiale identificate și prioritizate pe sector economic</p> <p><i>Politici de produs:</i> ESG mainstream, Net Zero, Impact</p>	<p>Politică revizuită de echipele de conformitate, juridică, de risc și de gestionare a investițiilor și aprobată de CRIO⁹</p> <p>Publicată la 28/11/2023</p> <p>Actualizată anual</p>
Strategia Climatică Amundi („Spuneți despre climă”)	<p>Schimbarea climei</p> <p>Tranziția energetică</p>	<p>Votat de Adunarea Generală în 18/05/22</p>
Politica de vot Amundi 2024	<p>Tranziția energetică, în special decarbonizarea economiilor noastre</p> <p>Coeziunea socială, în special prin controlul echilibrului salarial în cadrul politicilor de remunerare, angajamentul angajaților în guvernanta companiilor și acționariatul angajaților</p>	<p>Politică revizuită de echipele de conformitate, juridică și de gestionare a investițiilor și aprobată de comitetul de vot</p> <p>Publicată la 30/01/2024</p> <p>Actualizată anual</p>

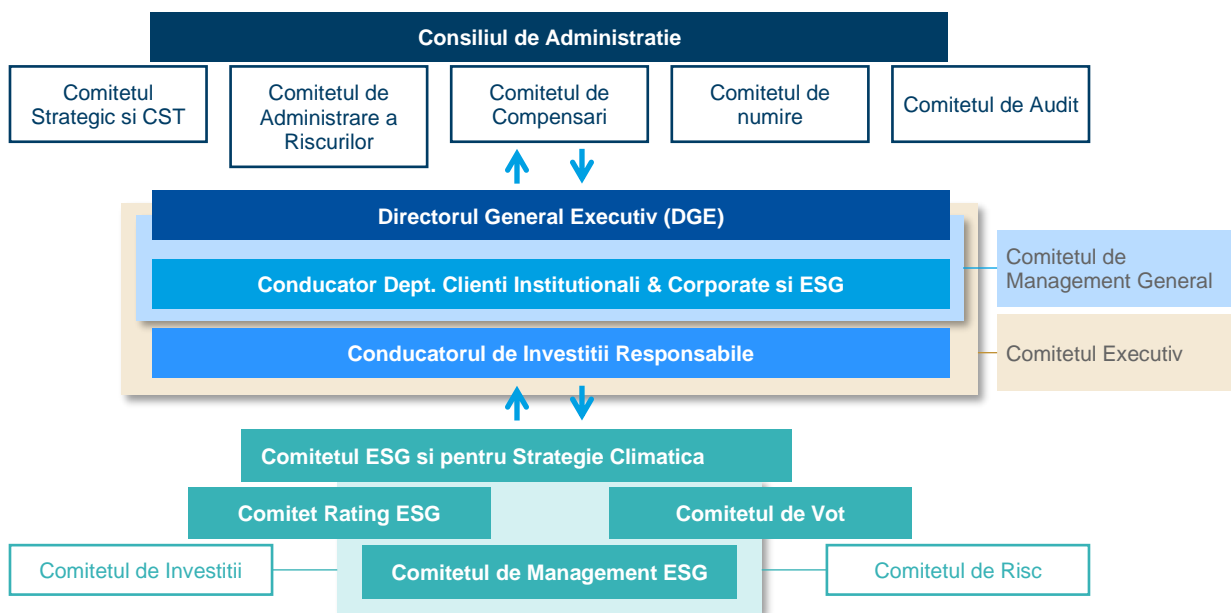
Amundi va continua să își ajusteze strategia climatică în următorii ani, conform scenariilor științifice de referință și în strânsă legătură cu obiectivele clienților săi, atât prin dezvoltarea de soluții de investiții pentru accelerarea tranziției, cât și prin alinierea progresivă a portofoliilor la obiectivul de neutralitate 2050.

3.2 Guvernanta politicilor

Supravegherea strategiei de investiții responsabile de către Consiliul de Administrație Amundi

Misiunile Consiliului de Administrație al Amundi se referă la definirea orientărilor strategice ale activității Amundi, asigurând totodată implementarea operațională a acestora de către conducerea superioară. Prin urmare, strategia de investiții responsabile este pe deplin integrată în aria deliberărilor și deciziilor sale. Acest rol este descris în detaliu în articolul 2 din Regulamentul său de procedură: „Se revizuiesc în mod regulat, în legătură cu strategia pe care a definit-o, oportunitățile și riscurile, cum ar fi cele financiare, juridice, operaționale, sociale și de mediu, precum și măsurile luate în consecință.

O organizarea internă dedicată pentru monitorizarea și gestionarea strategiei de investiții responsabile



În cadrul guvernancei globale ESG și climatice, au fost înființate patru comitete directoare pentru investiții responsabile, care sunt monitorizate în mod regulat de CEO-ul Amundi.

Comitetul ESG și pentru Strategie Climatică

Acest comitet, prezidat de directorul general al Amundi, se reunește în fiecare lună pentru a stabili orientările strategice ale grupului Amundi în ceea ce privește integrarea ESG, durabilitatea și clima, precum și pentru a stabili și aproba politicile ESG și climatice aplicabile investițiilor. Scopul său este de a:

- defini, aproba și a monitoriza strategia climatică și ESG Amundi;
- aproba principalele orientări strategice ale politicii de investiții responsabile (politica sectorială, politica de excludere, politica de vot, politica de angajament);
- monitoriza proiectele strategice cheie.

Comitetul de vot

Acest comitet este prezidat de membrul conducerii executive însărcinat cu supravegherea investițiilor responsabile. Acesta se reunește o dată pe an pentru a aproba politica de vot, lunar și ad-hoc în restul anului, cu scopul de a:

- consiliază asupra deciziilor de vot la Adunarea Generală pentru cazuri ad-hoc; membrii sunt chemați să își exprime opiniile în calitate de experți;
- aprobă politica de vot a Amundi (pentru entitățile vizate) și regulile sale de implementare;
- aproba abordări specifice/locale care nu sunt acoperite direct de politica de vot;
- aproba rapoarte periodice privind votul.

Comitetul de evaluare ESG

Prezidat de Chief Responsible Investment Officer, acest comitet este compus din manageri de rang înalt din cadrul platformelor de investiții, al diviziilor de risc și conformitate și se reunește în fiecare lună cu scopul de a:

- valida metodologia standard privind ESG a grupului Amundi;
- revizui politicile de excludere și politicile specifice sectorului și aproba regulile de aplicare a acestora;
- revizui și decide asupra problemelor individuale de rating ESG și stabili precedentele legale ale Amundi, dacă este necesar (ajustări la metodologiile ESG standard solicitate de managerii de portofoliu).

Comitetul de management ESG

Acest comitet săptămânal este prezidat de membrul conducerii executive responsabil de supravegherea investițiilor responsabile. Acesta se concentrează pe definirea strategiei de investiții responsabile și pe monitorizarea implementării acesteia de către linia de afaceri Investiții responsabile, inclusiv monitorizarea dezvoltării afacerilor, a resurselor umane, a bugetării, a proiectelor de reglementare, a auditurilor, a campaniilor de comunicare privind investițiile responsabile și a inițiativelor de piață.

Ofiterul privind Investițiile Responsabile participă și la Comitetul de Investiții al Grupului.

Controlul riscurilor

Riscurile de durabilitate sunt integrate în sistemul de control intern și management al riscurilor Amundi.

Responsabilitățile pentru gestionarea riscurilor de durabilitate sunt împărțite între:

- Primul nivel de control, realizat de departamente, și;
- Al doilea nivel de control, realizat de echipele de management al riscului, care verifică dacă fondurile respectă obiectivele și regulile lor ESG.

Echipa de management al riscului participă la sistemul de guvernare a investițiilor responsabile Amundi. Ea monitorizează conformitatea cu cerințele de reglementare și gestionare a riscurilor aferente.

Regulile ESG sunt monitorizate de echipele de management al riscului în același mod ca și alte limite de management al investițiilor. Acestea se bazează pe aceleași instrumente și proceduri și acoperă politicile noastre de excludere, precum și criteriile de eligibilitate și regulile ESG specifice fondurilor. Aceste reguli sunt monitorizate automat folosind un instrument propriu de control (ALTO Investment Compliance). Acest instrument poate fi folosit pentru a declanșa:

- Alerte înainte de tranzacționare, care pot fi blocate sau nu, în special pentru politicile de excludere;
- Alerte post-tranzacționare: managerii primesc notificări cu privire la orice depășire, astfel încât acestea să poată fi remediate rapid.

3.3 Metodologii și surse de date pentru calculul valorilor PEN

Principii generale

Pentru a dezvălui factorii care au cea mai apropiată reprezentare a indicatorilor de durabilitate aferenți impactului negativ la nivel de entitate („Societatea de management” sau „ManCo”), Amundi a adoptat o abordare pentru calcularea și gestionarea indicatorilor de durabilitate aferenți principalelor efecte negative care se bazează pe principiul portofoliului acoperit. Prin urmare, datele acoperite sunt împărțite doar la activele la care se referă.

În timp ce Amundi a identificat atât efecte negative pe termen scurt, cât și pe termen lung, care pot avea un impact semnificativ asupra portofoliilor de investiții, informațiile disponibile pentru evaluarea și raportarea impactului negativ sunt limitate și adesea nu sunt standardizate între sectoare și regiuni. Prin urmare, abordarea grupului Amundi privind evaluarea impactului negativ este aplicată de jos în sus la nivel de portofoliu. Mai mult, portofoliile de investiții sunt expuse la efecte negative variabile acute și cronice, în funcție de sectoarele și de geografia companiilor.

Perimetrul pentru calculul PEN a fost identificat pe baza următoarelor ipoteze:

- Portofoliile pe care le delegăm unui manager extern intră în domeniul de aplicare al declarației PEN. Portofoliile pe care le gestionăm prin delegare sunt și ele în perimetrul declarației PEN;
- Investițiile într-un fond intern (administrat de aceeași societate) nu sunt incluse, deoarece investițiile realizate de acest fond intern sunt deja incluse în sfera de aplicare (pentru a evita dublarea calculelor).

Informații suplimentare despre metodologia de calcul pot fi furnizate de către Amundi la cerere.

Limitarea metodologiei și marja de eroare

Limitările metodologiei noastre sunt prin construcție legate în principal de utilizarea indicatorilor de durabilitate („date ESG”). Peisajul datelor ESG este în prezent standardizat, ceea ce poate afecta calitatea datelor; acoperirea datelor este, de asemenea, o limitare. Reglementările actuale și viitoare vor îmbunătăți raportarea standardizată și dezvăluirile corporative pe care se bazează datele ESG. Suntem conștienți de aceste limitări pe care le atenuăm printr-o combinație de abordări: utilizarea mai multor furnizori de date, o evaluare calitativă structurată de către echipa noastră de cercetare ESG a scorurilor ESG, implementarea unei guvernante puternice.

În cele din urmă, în unele cazuri specifice, datele din portofoliu nu pot fi obținute cu ușurință. În ciuda tuturor eforturilor noastre pentru a obține toate datele necesare (vezi și secțiunea de mai jos), lipsa disponibilității datelor poate afecta o anumită parte a activelor noastre. Ca urmare, există posibilitatea unei marje de eroare substanțiale în calculele noastre. Încurajăm părțile interesate să fie precaute și să ia în considerare această potențială marjă de eroare atunci când interpretează și utilizează informațiile furnizate.

În contextul elaborării raportului privind principalii indicatori de efecte negative, este important de menționat că baza de date utilizată pentru a extrage pozițiile deținute de portofoliile de investiții a fost modificată în 2023. Această bază de date a fost îmbogățită cu poziții deținute în acțiuni de fonduri pe parcursul anului 2023, în special începând cu al treilea trimestru al anului 2023.

Cele mai bune abordări ale acoperirii PEN

Acoperirea datelor este neuniformă între principalii indicatori de impact negativ. În cazul indicatorilor cu o acoperire sub 100% (de exemplu, diferența de remunerare între femei și bărbați), Amundi a adoptat o abordare de reponderare a pozițiilor pentru care sunt disponibile date. Acest lucru evită setarea datelor lipsă la zero, ceea ce ar „dilua” indicatorul asupra tuturor activelor”. Pentru indicatorii PEN 8 și 9, am estimat că acoperirea datelor de la furnizori a fost prea limitată pentru a efectua reponderarea, astfel încât cifrele nu sunt extrapolate în prezența datelor lipsă.

Pentru fondurile de fonduri, în care fondurile sunt investite în fonduri terțe, sursa de date PEN utilizată au fost valorile PEN raportate de administratorii de investiții în EET-ul (European ESG Template) lor disponibil public.

Amundi își rezervă dreptul de a modifica această metodologie și sursele noastre de date în viitor.

Selectarea unor indicatori privind principalele efecte negative suplimentare

Amundi a identificat principalii indicatori suplimentari de impact negativ din tabelele 2 și 3 din Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 al Comisiei din 6 aprilie 2022, evaluând:

- i) relevanța lor pentru prioritățile strategice Amundi ESG, așa cum este subliniat în politicile generale descrise în secțiunea 3.1;
- ii) disponibilitatea datelor pentru măsurarea severității impactului acelor riscuri în universul investițional .

Surse de date: Furnizorii de date utilizați numai pentru PEN

Entitate	Furnizor de date
Societatea în care a investit	MSCI
	ISS
	Trucost
	Refinitiv (LSEG)
	SBT CDP
Suverana și supranațională	MSCI
	Verisk Maplecroft

Disclaimer: sursele pot fi examinate în viitor și pot include mai mulți furnizori de date

4. Politici de angajament și alte pârghii ale PEN

În calitate de administrator responsabil de active, Amundi înțelege că datoria sa fiduciară cuprinde necesitatea de a contribui pozitiv la abordarea provocărilor socio-economice și de mediu majore în interesul clienților noștri, al părților interesate și al societății. Din acest motiv, Amundi a adoptat conceptul de "dublă materialitate" în jurul căruia ne construim metodologia de analiză și rating ESG. Aceasta înseamnă că nu numai că evaluăm modul în care factorii ESG pot avea un impact semnificativ asupra valorii companiilor, dar evaluăm, de asemenea, modul în care companiile au un impact asupra mediului, precum și aspectele sociale sau drepturile omului.

În conformitate cu Regulamentul privind publicarea informațiilor, participanții la piețele financiare care iau în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate la nivel de produs trebuie să prezinte în informațiile precontractuale pentru fiecare produs financiar, în mod concis, în termeni calitativi sau cantitativi, modul în care sunt luate în considerare aceste efecte, precum și o declarație conform căreia informațiile privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate sunt disponibile în rapoartele periodice. Vă rugăm să consultați documentația precontractuală a produselor și rapoartele periodice pentru informații la nivel de produs.

La nivel de entitate, Amundi ia în considerare PEN prin intermediul unei combinații de abordări care pot varia în funcție de clasa de active, procesul de investiții sau tipul de strategie și gama de fonduri.

4.1 Angajamente¹⁰

Implicarea este un proces continuu și orientat către un scop, menit să influențeze activitățile sau comportamentul societăților în care se investește sau al potențialelor societăți în care se investește pentru a îmbunătăți practicile ESG sau impactul acestora asupra subiectelor-cheie legate de durabilitate. Prin urmare, acesta trebuie să fie orientat către rezultate, proactiv, să ia în considerare dubla materialitate și să fie integrat în procesul nostru global ESG. Această abordare se aplică tuturor produselor Amundi.

4.2 vot

Politica de vot a Amundi răspunde unei analize holistice a tuturor problemelor pe termen lung care pot influența crearea de valoare, inclusiv a problemelor ESG importante. Pentru mai multe informații, vă rugăm să consultați Politica de vot Amundi și Raportul de vot Amundi. Această abordare se aplică implicit tuturor produselor Amundi.

4.3 Excludere

Amundi a definit reguli de excludere normative, bazate pe activități și sectoriale care acoperă unii dintre indicatorii cheie de durabilitate adversa enumerați de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Această abordare se aplică tuturor fondurilor Amundi din domeniul de aplicare al politicii de excludere Amundi.¹¹

4.4 Integrarea factorilor ESG

Amundi a adoptat standarde minime de integrare ESG aplicate implicit fondurilor sale deschise gestionate activ (excluderea emitenților cu rating G și un scor ESG mediu ponderat mai bun decât indicatorul ESG de referință aplicabil)¹². Cele 38 de criterii utilizate în abordarea de rating Amundi ESG

¹⁰ Informații suplimentare privind angajamentul grupului Amundi pot fi găsite în raportul nostru de angajament 2023

¹¹ Consultați Politica de investiții responsabile Amundi pentru informații suplimentare privind domeniul de aplicare și consultați întotdeauna documentele de ofertă ale fondurilor pentru informații complete privind integrarea ESG

¹² Ori de câte ori este posibil din punct de vedere tehnic: sunt definite unele excepții de la punerea în aplicare a obiectivului ESG Mainstream (fonduri pentru care funcția de gestionare activă este limitată, cum ar fi fondurile Buy and Watch sau societățile de securitizare, fonduri imobiliare și alternative; fonduri care nu sunt gestionate pe platforma de investiții Amundi și fonduri delegate;

au fost, de asemenea, concepute pentru a lua în considerare impactul cheie asupra factorilor de durabilitate, precum și calitatea măsurilor de atenuare luate. Toate criteriile sunt disponibile în sistemul de gestionare a portofoliului administratorilor de fonduri.

4.5 Monitorizarea controverselor

Amundi a dezvoltat un sistem de urmărire a controverselor care utilizează date furnizate de trei furnizori terțiari pentru a identifica în mod sistematic controversile și a stabili nivelul lor de severitate pe o scară proprie de la 1 la 5 (5 fiind cel mai ridicat). Această abordare cantitativă este apoi completată de o analiză aprofundată a domeniului de aplicare al controverselor considerate a fi grave (scor de 3 sau mai mult), efectuată de analiștii ESG, și de o revizuire periodică a evoluțiilor. În cazurile cele mai grave și repetate, atunci când nu se ia nicio măsură corectivă credibilă, analistul poate propune o retrogradare a ratingului ESG al societății. Aceasta poate duce în cele din urmă la excluderea din universul investițiilor active (rating G), care este validat de Comitetul de rating ESG.

Pentru produsele gestionate activ prevăzute la articolele 8 și 9, Amundi ia în considerare toate PEN obligatorii aplicabile strategiei produselor și se bazează pe o combinație a unora sau a tuturor abordărilor menționate mai sus.

Pentru articolul 6, Amundi ia în considerare PEN 14 în politica sa normativă de excludere privind armele de excludere.

Aceeași abordare pentru luarea în considerare a PEN se aplică în mod implicit mandatelor delegate către Amundi.

Tabelul de mai jos detaliază abordarea pentru fiecare PEN pe care Amundi o implementează în general la nivel de grup. Abordările specifice PEN pot fi urmate și la nivel de produs; în acest caz, abordarea specifică este descrisă și în documentația precontractuală. După caz, PEN sunt prioritizate în funcție de obiectivele sau caracteristicile sustenabile ale fondului, cu condiția ca toate standardele minime să fie îndeplinite.

Domeniul de aplicare al indicatorilor

#	Factor	Considerații generale privind domeniul de aplicare ¹³
1	Emisii de GES (Scopul 1, 2, 3 și total)	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG ¹⁴ și/sau abordări selective ¹⁵ (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi).
2	Amprenta de carbon	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi).
3	Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit	<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și pasive
		<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi).

fonduri cu o concentrare ridicată în indice sau cu o acoperire limitată a emitenților raționabili; produse de găzduire de fonduri). Consultați Politica de investiții responsabile Amundi pentru informații suplimentare privind domeniul de aplicare și consultați întotdeauna documentele de ofertă ale fondurilor pentru informații complete privind integrarea ESG.

¹³ Fondurile active se referă la fondurile care sunt gestionate activ, iar fondurile pasive se referă la fondurile care sunt gestionate pasiv

¹⁴ Categoriile de fonduri care urmăresc să investească în emitenți care își îmbunătățesc ratingul ESG în timp

¹⁵ Criteriile ESG sunt luate în considerare la selectarea emitenților în care să se investească

4	Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili	<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Votare:</i> fonduri active și pasive
		<i>Politica de excludere (cărbune și hidrocarburi neconvenționale):</i> fonduri active și fonduri pasive ESG (care aplică Politica sectorială a Amundi).
5	Ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi).
6	Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat	<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective.
7	Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate	<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
8	Emisii în apă	<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi).
		<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
9	Raportul deșeurilor periculoase	<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi)
		<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
4 (tabelul 2)	Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon	<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi)
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Angajament:</i> fonduri active și pasive
10	Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE).	<i>Excludere (principiile UN Global Compact):</i> fonduri active și fonduri pasive ESG (care aplică Politica de excludere Amundi)
		<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
11	Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
12	Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
13	Diversitatea de gen in cadrul consiliului de administratie	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive
14	Expunerea la arme controversate	<i>Politica de excludere:</i> fonduri active și fonduri pasive
		<i>Vot:</i> fonduri active și fonduri pasive

9 (tabelul 3)	Lipsa unei politici a drepturilor omului	<i>Angajament:</i> fonduri active și fonduri pasive <i>Vot:</i> fonduri active și pasive <i>Monitorizarea controverselor:</i> fonduri active
15	Intensitatea GES	<i>Integrarea scorului ESG:</i> fonduri active cu îmbunătățirea ratingului ESG și/sau abordări selective (incluse în pilonul de mediu al modelului ESG proprietar al Amundi)
16	Țările în care sunt investite supuse încălcărilor sociale	<i>Excludere:</i> fonduri active și fonduri ESG pasive ¹⁶ .

Aceste politici de angajament vor fi revizuite și adaptate pe baza rezultatelor PEN pentru fiecare perioadă.

¹⁶ Fonduri pasive clasificate cu o componentă ESG

5. Referire la standardele internaționale

Principalele efecte negative		Standarde, inițiative și politici publice relevante pentru a lua în considerare principalele efecte negative ¹⁷
1, 2, 3, 4, 5, 6 și 4 (tabelul 2)	<p>Emisii de GES (Scopul 1, 2, 3 și total)</p> <p>Amprenta de carbon</p> <p>Intensitatea GES a companiilor în care s-a investit</p> <p>Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili</p> <p>Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă</p> <p>Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat</p> <p>Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon</p>	<p>Acordul de la Paris privind clima</p> <p>Obiectivele de dezvoltare durabilă (ODD)</p> <p>Taxonomia UE</p> <p>Inițiativa Net Zero Asset Managers (NZAMI)</p> <p>Climate Action 100+</p> <p>Carbon Disclosure Project (CDP)</p> <p>Inițiativa Ținte bazate pe știință</p> <p>Grupul operativ pentru dezvoltările financiare legate de climă (TCFD)</p> <p>Consortiul TCFD din Japonia</p> <p>Angajamentul de carbon de la Montréal</p> <p>Coaliția de decarbonizare a portofoliului (PDC)</p> <p>Grupul de Investitori Instituționali pentru Schimbările Climatice (IIGCC)</p> <p>Grupul de investitori din Asia pentru schimbările climatice (AIGCC)</p> <p>Investitori pentru o tranziție justă</p> <p>Grupul operativ China-Singapore pentru finanțarea ecologică</p> <p>Eurosif</p>
7,8,9	<p>Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate</p> <p>Emisii în apă</p> <p>Raportul deșeurilor periculoase</p>	<p>Grupul operativ privind divulgările financiare legate de natură (TNFD)</p> <p>Angajamentul de finanțare pentru biodiversitate</p> <p>Riscul și rentabilitatea investițiilor în animale de fermă (FAIRR)</p> <p>Acțiunea investitorilor privind rezistența la antimicrobiene</p> <p>Apa CDP</p> <p>CDP Forest</p> <p>Fondation de la Mer</p> <p>Global Reporting Initiative (GRI)</p> <p>Rețeaua globală de investiții cu impact (GIIN)</p> <p>Grupul operativ pentru dezvoltarea impactului</p> <p>Biodiversity Impulsion Group (BIG)</p> <p>Nature Action 100</p>
10, 11	<p>Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)</p> <p>Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale</p>	<p>Pactul Global al ONU</p> <p>Ghidurile OCDE privind întreprinderile multinaționale</p> <p>Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului</p> <p>Angajamentul PRI pentru drepturile omului</p> <p>Inițiativa privind Cadrele de Raportare și Asigurare a Drepturilor Omului</p>
12	Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	<p>Inițiativa de divulgare a forței de muncă (WDI)</p> <p>Platforma de finanțare a salariului de viață (PLWF)</p>
13	Diversitatea de gen în cadrul consiliului de administrație	<p>Grupul de investitori Club France de 30%.</p> <p>Rețeaua internațională de guvernanță corporativă (ICGN)</p>
14	Expunerea la arme controversate	Tratatele de la Ottawa și Oslo

¹⁷ Tabelul reflectă doar cele mai relevante PEN asociate diferitelor inițiative, vă rugăm să rețineți că unele inițiative au o acoperire mai largă

9 (tabelul 3)	Lipsa unei politici a drepturilor omului	Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului
15	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit	Acordul de la Paris privind clima Principiile obligațiilor verzi
16	Țările în care sunt prezente violente sociale	Declarația internațională a drepturilor omului
17 (tabelul 2)	Intensitatea consumului de energie	

Următoarele paragrafe urmăresc să detalieze standardele recunoscute internațional care sunt cele mai relevante pentru a acționa asupra PEN.

Acordul de la Paris: inițiativa Net Zero Asset Managers (NZAMi)

PEN: 1-6 Emisii de gaze cu efect de seră

În calitate de membru al Inițiativei Net Zero Asset Managers din iulie 2021, Amundi nu numai că îmbrățișează obiectivele globale de neutralitate a emisiilor de carbon, dar ia în mod activ măsuri pentru a accelera investițiile aliniate cu emisiile nete zero până în 2050 sau mai devreme. În cadrul acestei asumări, Amundi a dezvoltat obiective dedicate în 2022 pentru a evidenția angajamentul

1. Amundi consideră că angajamentul de aliniere net zero trebuie să fie clar și obligatoriu pentru strategiile de investiții incluse în domeniul de aplicare, prin urmare, procentul de 18%¹⁸ va fi compus numai din fonduri și mandate cu obiective explicite de aliniere net zero. Sunt validate și eligibile numai cadrele de investiții cu zero net compatibile cu acest principiu, inclusiv:
 - a. Pentru PEN Net Zero Investment Framework, următoarele linii de bază Net Zero:
 - i. Obiectivul de reducere a intensității carbonului cu -30% în 2025 față de 2019 și -60% față de 2030 (obiective minime care trebuie să fie depășite) pentru domeniul de aplicare 1, 2 și o parte din domeniul de aplicare 3;
 - ii. obiectivul de reducere a emisiilor absolute cu -16% în 2025 față de 2019 și cu -41% față de 2030 pentru domeniul de aplicare 1, 2 și o parte din domeniul de aplicare 3;
 - b. Pentru mandatele de investiții ale NZAO, obiective în conformitate cu v1 sau v2 din Protocolul de stabilire a obiectivelor Alianței ONU a proprietarilor de active (inclusiv obiectivele < 5 ani și 2030);
 - c. Pentru portofoliul imobiliar, obiective compatibile cu traiectoriile CREEM Net Zero stabilite la nivelul activelor;
2. -30% în intensitatea carbonului (tCO₂e/€M cifra de afaceri) până în 2025 și -60% până în 2030 pentru portofoliile angajate în cadrul NZIF (Net Zero Investment Framework).
3. Emisiile finanțate în cadrul angajamentului: În 2023, Amundi s-a angajat cu încă 966 de companii în domeniul climei. Ca parte a planului său Ambition 2025, Amundi va începe un ciclu semnificativ de implicare cu 1 000 de întreprinderi suplimentare până în 2025. Prin intermediul acestui dialog, Amundi solicită întreprinderilor să publice o strategie climatică detaliată, bazată pe indicatori și obiective specifice pentru fiecare domeniu de emisii de carbon și pe cheltuielile de capital corespunzătoare (plan de investiții). În plus, Amundi va continua să implice toate societățile în care a investit și care sunt expuse cărbunelui termic și care nu au comunicat o ieșire din cărbunele termic în conformitate cu politica noastră.

Mai jos sunt prezentate informații suplimentare privind metodologia utilizată pentru calcularea și definirea obiectivelor, emisiile de gaze cu efect de seră (GES) luate în considerare, furnizorii de date și scenariul utilizat:

¹⁸ Pe baza portofoliilor totale agregate la nivel de grup

Metodologii utilizate

- Net Zero Asset Owner Alliance Target Setting Protocol
- Net Zero Investment Framework

Scopuri de GES

- Domeniul 1, 2 și 3 sau mai sus (nivelul 1)¹⁹

Furnizori de date

- Ca parte a cadrului proprietar Amundi Net Zero, sunt folosiți doi furnizori de date: MSCI & Trucost

Scenariu

- Emisii nete zero IEA până în 2050 – Dezvoltat în 2021

Pactul Global al Națiunilor Unite (UNGC) și Orientările OCDE privind întreprinderile multinaționale

PEN: 10-11 și 9 (tabelul 3) Aspecte sociale și legate de angajați

În calitate de administrator de active, ne recunoaștem responsabilitatea de a susține drepturile omului și de a aborda încălcările drepturilor omului în activitățile noastre de investiții. Considerăm încălcările drepturilor omului ca o încălcare a principiilor de investiții ale Amundi, prin urmare, acordăm o atenție deosebită expunerii companiei la riscurile legate de drepturile omului.

Compania-mamă a lui Amundi, Crédit Agricole, este semnatară a Pactului Global al ONU și Amundi îl aprobă prin excluderile sale normative și prin metodologia de monitorizare a controverselor. Vă rugăm să consultați Politica globală de investiții responsabile 2023 a Amundi pentru mai multe detalii despre domeniul de aplicare.

„Testul DNSH”: Amundi consideră că pentru a se califica drept Investiție Durabilă, printre alte criterii, o investiție ar trebui să treacă cele două teste Do No Significant Harm de mai jos:

1. Primul test DNSH se bazează pe monitorizarea principalelor efecte negative specifice. Pentru a promova testul, o companie trebuie:
 - Sa aiba o intensitate de CO₂ care nu aparține ultimului decil în comparație cu alte companii din sectorul său (se aplică doar sectoarelor de intensitate mare) (unitate: venituri tCO₂e/M€, sursa: Trucost).²⁰
 - Să aibă o diversitate a Consiliului de Administrație care nu aparține ultimului decil în comparație cu alte companii din sectorul său (unitate: %, sursă: Refinitiv).
 - Să fie scutit de orice controversă severă în legătură cu condițiile de muncă și drepturile omului (unitate: da sau nu, sursă: MSCI și Sustainalytics).
 - Să fie înlăturat de orice controversă severă în legătură cu biodiversitatea și poluarea (unitate: da sau nu, sursă: MSCI și Sustainalytics).

Amundi ia deja în considerare principalele efecte negative specifice în cadrul politicii sale de excludere, ca parte a politicii sale globale de investiții responsabile. Aceste excluderi, care se aplică pe lângă testele detaliate mai sus, acoperă următoarele subiecte: expunerea la **arme controversate (PEN 14), încălcări ale principiilor UN Global Compact (PEN 10) și cărbune și combustibil fosil neconvențional (PEN 4)**²¹.

¹⁹ Contabilizarea numai pentru emisiile legate de furnizorul de nivel 1

²⁰ Tone de dioxid de carbon echivalent per milion de euro

²¹ Celelalte impacturi adverse principale nu sunt încă incluse în testul DNSH din cauza lipsei de date de bună calitate sau din cauza unei acoperiri limitate

2. Dincolo de factorii specifici de durabilitate acoperiți în primul test, Amundi implementează un al doilea Test DNSH pentru a verifica dacă compania nu aparține celor mai prost performanți în probleme de mediu sau sociale în comparație cu celelalte companii din sectorul său. Abordarea se bazează pe metodologia de scoring ESG a lui Amundi. Amundi a stabilit un prag pentru acest test care corespunde aproximativ cu excluderea celor mai slabe ~7% pe pilonii de performanță de mediu sau socială din fiecare sector. Folosind metodologia de scoring ESG a Amundi, aceasta înseamnă că o companie ar trebui să aibă un scor de mediu și/sau social mai bun sau egal cu E.

Pe lângă cercetare și monitorizare, Amundi exercită efectul de levier cu emitenții prin angajament. Angajarea în domeniul drepturilor omului urmează o abordare în două direcții. În primul rând, ne propunem să ne angajăm în mod proactiv cu companiile privind identificarea și gestionarea riscurilor legate de drepturile omului. În al doilea rând, ne putem angaja în mod reactiv atunci când are loc un abuz sau o acuzație. În acest caz, am căuta să ne asigurăm că societățile iau măsuri adecvate pentru o remediere eficientă.

Angajamentul de finanțare pentru biodiversitate

PEN: 7 Biodiversitate

Ca instituție financiară, Amundi recunoaște necesitatea de a proteja biodiversitatea și de a inversa pierderea naturii în acest deceniu. Ca atare, în 2021, Amundi s-a alăturat Finanțelor pentru Biodiversitate Pledge, o coaliție fără precedent de 170 semnatori reprezentând peste 22 trilioane EUR în AUM în 26 țări începând cu 2024. Angajamentul este un angajament al instituțiilor financiare de a proteja și restabili biodiversitatea prin activitățile și investițiile lor financiare.

Această inițiativă reunește instituții financiare din întreaga lume, angajându-se să protejeze și să restabilească biodiversitatea prin activitățile și investițiile lor financiare. Amundi i-a reprezentat pe semnatori cu un discurs la Segmentul la nivel înalt al celei de-a Cincisprezecea Conferințe ale Națiunilor Unite privind biodiversitatea (COP15) pentru a chema liderii mondiali să protejeze și să restabilească biodiversitatea.

Amundi a început să colaboreze cu companiile în 2021 cu privire la strategia privind biodiversitatea, crescând numărul de companii implicate de la 52 în 2021 la 301 în 2023 (față de 92 de companii implicate anul trecut) într-o gamă variată de sectoare²². Natura expansivă a eșantionului inițial de angajamente din 2021 a însemnat că Amundi a putut începe să identifice cele mai bune practici în cadrul și între sectoare și zone geografice și să le utilizeze ca îndrumare pentru companii. Detalii despre aceste practici pot fi văzute în [raportul nostru independent](#). Ne-am bazat pe această activitate inițială în fiecare an, continuând să ne dezvoltăm așteptările față de companie, sector și la nivel global.

De asemenea, Amundi și-a extins eforturile privind biodiversitatea în 2023, în parte datorită instituirii noii sale politici privind biodiversitatea²³. Politica se concentrează pe societățile cu expunere ridicată la activități care afectează biodiversitatea și care fie nu dispun de procese/dezvăluiri suficiente, fie au fost implicate în controverse serioase.

²² Asigurări, energie, produse farmaceutice, materiale, comerț cu amănuntul al produselor alimentare, modă, servicii de consum, produse de uz casnic și bănci, printre altele

²³ <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/c44a7bb2-813b-4346-96e0-e3d695241d9b>

6. Comparație istorică

Amundi prezintă versiunea 2023 a declarației privind principalele efecte negative (PEN), marcând al doilea an al acestei informări. În acest an, am continuat să ne îmbunătățim declarația PEN prin sporirea transparenței și a solidității metodologiei noastre, înregistrând în același timp progrese în reducerea impactului negativ în portofoliile noastre. Ca punct de referință, la sfârșitul anului 2023, Amundi avea o expunere de 0,06% la companiile active în domeniul cărbunelui. De asemenea, am implementat schimbări metodologice pentru a ne asigura că rezultatele reflectă activitățile noastre. Această perioadă a reprezentat, de asemenea, o oportunitate pentru principalii furnizori de date de pe piață să își revizuiască și să își perfecționeze metodologiile, îmbunătățind evaluarea activităților emitenților și conducând la discrepanțe privind anumiți indicatori în comparație cu anul precedent.

Având în vedere mediul de reglementare actual, care oferă orientări metodologice limitate, și eforturile continue ale furnizorilor de date de a perfecționa anumiți indicatori PEN, este important de remarcat faptul că indicatori-cheie precum PEN 1, 2, 3, 8, 9, 15 și 4 (tabelul 2) nu sunt comparabili cu datele din anul precedent. Modificările acestor indicatori reflectă ajustări metodologice față de anul precedent.

Informații suplimentare privind comparația istorică pentru fiecare indicator pot fi găsite în tabelul din secțiunea 2.1. în coloana "Explicație".