

## Informace o produktu zveřejněné na webových stránkách v souladu s čl. 10 odst. 1 nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování pro čl. 8 fondů

**Název:** Amundi Funds Net Zero Ambition Multi-Asset

**Identifikační kód právnické osoby:** 549300UWEKCHQNE88693

### Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale nesleduje cíl udržitelných investic

Tento finanční produkt se zavazuje provádět udržitelné investice.

Aby bylo zajištěno, že udržitelné investice nezpůsobí žádné významné škody (zásada „významně nepoškozovat“ - DNSH), používá Amundi dva filtry:

- První DNSH test se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti (Principal Adverse Impacts) podle Přílohy 1 tabulky 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita skleníkových plynů (GHG) u společností, do kterých bylo investováno) prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. uhlíková náročnost) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že společnost nepatří do posledního decilu sektoru). Amundi rovněž zohledňuje specifické ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v rámci politiky vyloučení, která je součástí Politiky odpovědného investování. Tato cílená vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, porušování principů Globálního paktu OSN v oblasti podnikání a lidských práv (UN Global Compact principles), uhlí a tabáku.

- Nad rámec specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru Amundi definovala druhý filtr, který nebere v úvahu povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, aby ověřila, zda společnost nedosahuje špatných výsledků z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví, což odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre vyššímu nebo rovnému E při použití Amundi hodnocení ESG.

Ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti byly zohledněny, jak je podrobně popsáno výše pro první filtr DNSH: První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle Přílohy 1 tabulky 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje, prostřednictvím kombinace těchto ukazatelů a specifických prahových hodnot nebo pravidel:

- mají intenzitu CO<sub>2</sub>, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci jejich odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou), a

- rozmanitost představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a
- jsou očištěny od všech rozporů (pochybností) týkajících se pracovních podmínek a lidských práv.
- jsou očištěny od rozporů (pochybností) v souvislosti s biologickou rozmanitostí a znečištěním.

Amundi v rámci své Politiky zodpovědného investování uplatňuje princip cíleného vyloučení, který zohledňuje konkrétní povinné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Tato vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše popsaných testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, porušování principů Globálního paktu OSN (UN Global Compact), uhlí a tabák.

Do Amundi hodnocení ESG byly začleněny s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv. Amundi nástroj pro hodnocení ESG hodnotí emitenty na základě údajů dostupných od jejich poskytovatelů dat. Model má například speciální kritérium nazvané "Zapojení komunity & lidská práva", které se kromě dalších kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně sociálně odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů, uplatňuje na všechna odvětví. Dále minimálně čtvrtletně Amundi provádí monitorování kontroverzí, které zahrnuje společnosti, u nichž bylo zjištěno porušování lidských práv. Když Amundi objeví takovou polemiku, analytici situaci vyhodnotí a použijí bodové hodnocení takové kontroverze (pomocí Amundi metodiky bodování) a určí nejlepší další postup. Skóre kontroverzí čtvrtletně Amundi aktualizuje, aby bylo možné sledovat trend a úsilí o nápravu.

## Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Fond prosazuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že usiluje o to, aby měl vyšší skóre ESG než investiční univerzum. Při určování ESG skóre Fondu a investičního univerza se ESG výkonnost posuzuje porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s odvětvím emitenta cenného papíru, a to s ohledem na každou ze tří ESG charakteristik – environmentální, sociální a správné. Pro účely tohoto měření je investiční univerzum definováno jako 5 % MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 60 % MSCI ACWI + 5 % MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 15 % MSCI USD IG CORPORATE BOND + 15 % MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX.

Kromě toho se Fond snaží snížit uhlíkovou náročnost svého portfolia tím, že přizpůsobí svou uhlíkovou náročnost kompozitnímu indexu 60 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 15 % 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. Tento složený index je širokým tržním indexem, který hodnotí a zahrnuje složky podle environmentálních charakteristik, a je tedy v souladu s environmentálními charakteristikami prosazovanými fondem, tj. sníženou uhlíkovou stopou.

## Investiční strategie

Cíl: Tento finanční produkt se snaží zvýšit hodnotu vaší investice během doporučené doby držení a zároveň se snaží přispět ke snížení uhlíkové stopy portfolia.

Investice: Fond investuje nejméně 67 % aktiv do akcií, dluhopisů a konvertibilních dluhopisů po celém světě, včetně rozvíjejících se trhů. Fond využívá deriváty ke snížení různých rizik, k efektivní správě portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé nebo krátké) vůči různým aktivům, trhům nebo jiným investičním příležitostem (včetně derivátů, které se zaměřují na úvěry, akcie, úrokové sazby a cizí měny).

Benchmark: Fond je aktivně řízen a usiluje o překonání indexu krátkodobých úrokových sazeb v eurech (ESTER) („benchmark“) o 5 % po doporučenou dobu držení a zároveň nabízí kontrolovanou expozici vůči riziku. Fond může používat benchmark a posteriori jako ukazatel pro hodnocení výkonnosti Fondu a, pokud jde o benchmark používaný příslušnými třídami akcií, pro výpočet poplatků za výkonnost. Ve vztahu k takové referenční hodnotě neexistují žádné překážky, které by omezovaly tvorbu portfolia. Fond dále používá složený index složený ze 60 % z indexu MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 15 % 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 širokého tržního indexu, který hodnotí a zahrnuje své složky podle charakteristik životního prostředí, a je tedy v souladu s charakteristikami životního prostředí (tj. sníženou uhlíkovou stopou).

Proces řízení: Fond začleňuje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu, jak je podrobněji popsáno v části „Udržitelné investice“ prospektu. Investiční tým Fondu analyzuje makroekonomické trendy, ocenění aktiv a atraktivitu rizikových faktorů, aby identifikoval investiční strategie, které pravděpodobně nabízejí nejlepší výnosy očištěné o riziko, a také jejich charakteristiky ESG, zejména uhlíkové zátěže. Investiční tým pak sestavuje vysoce diverzifikované portfolio, které lze pružně přizpůsobovat pohybům na trhu s cílem dosahovat udržitelných výsledků. To může zahrnovat zaujímání strategických i taktických pozic, jakož i arbitráže na jakýchkoli akciových, úrokových a měnových trzích. Udržitelného investičního cíle je dosaženo sladěním cílů fondu v oblasti snižování uhlíkové stopy se složeným indexem 60 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 15 % 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 dále usiluje o to, aby skóre jeho portfolia v oblasti ESG bylo vyšší než skóre jeho investičního univerza.

Všechny cenné papíry držené Fondem podléhají kritériím ESG. Toho je dosaženo použitím vlastní metodologie Amundi a/nebo ESG informacemi třetích stran. Fond nejprve uplatňuje zásady vyloučení skupiny Amundi, vyloučení se rovněž vztahují:

- na producenty kontroverzních zbraní (protipěchotní miny, kazetové bomby, chemické zbraně, biologické zbraně a zbraně s ochuzeným uranem atd.);

- na společnosti, které vážně a opakovaně porušují jeden nebo více z 10 zásad globálního paktu OSN, bez důvěryhodných nápravných opatření;
- na sektorové vyloučení pro uhlí a tabák (podrobnosti o této politice jsou k dispozici v Zásadách odpovědného investování společnosti Amundi, které jsou k dispozici na webových stránkách [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu) a [amundi.cz](http://amundi.cz)).

Fond jako závazný prvek usiluje o to, aby měl vyšší skóre ESG, než je skóre ESG investičního univerza.

Kromě toho Fond usiluje o snížení uhlíkové náročnosti svého portfolia tím, že přizpůsobuje intenzitu své uhlíkové stopy složenému indexu, který se skládá z 60 % MSCI ACWI Climate Change Index + 15 % MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 15 % 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 širokého tržního indexu.

Kritéria ESG Fondu se vztahují minimálně na:

- 90 % akcií emitovaných společnostmi s velkou kapitalizací ve vyspělých zemích; dluhové cenné papíry, nástroje peněžního trhu s úvěrovým ratingem investičního stupně; a státní dluhopisy vydané vyspělými zeměmi;
- 75 % akcií emitovaných společnostmi s velkou kapitalizací v zemích s rozvíjejícími se trhy; akcií emitovaných společnostmi s malou a střední kapitalizací v jakékoli zemi; dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu

s úvěrovým ratingem s vysokým výnosem; a státních dluhopisů vydaných zeměmi s rozvíjejícími se trhy.

Investoři by si však měli uvědomit, že nemusí být proveditelné vykonat ESG analýzu na hotovosti, instrumentům obdobným k hotovosti, některých derivátech a některých investičních fondech podle stejných standardů jako pro ostatní investice. Metodika výpočtu ESG nebude zahrnovat cenné papíry, které nemají rating ESG, ani hotovost, instrumenty obdobné k hotovosti, některé deriváty a některé investiční fondy.

Kromě toho a s ohledem na minimální závazek 10 % udržitelných investic s cílem ochrany životního prostředí investuje Fond do společností, do nichž je investováno a které jsou považovány za „nejlepší hospodářský subjekt“, pokud dosáhnou více než tří nejlepších hodnocení (A, B nebo C z ratingové stupnice od A do G) v rámci svého odvětví alespoň v jednom podstatném environmentálním nebo sociálním faktoru.

Posuzování vychází z vlastní Amundi metodiky hodnocení ESG. ESG hodnocení je v Amundi založeno na vlastním postupu provedení analýzy ESG, který zohledňuje 38 obecných a odvětvových kritérií, včetně kritérií řádné správy a řízení společnosti. V dimenzi řádné správy a řízení společnosti hodnotíme schopnost emitenta zajistit účinný rámec správy a řízení společnosti, který zajišťuje, že bude plnit své dlouhodobé cíle (např. dlouhodobě garantuje hodnotu emitenta). Dílčími kritérii, která se berou v úvahu, jsou: struktura vedoucích orgánů, auditu a kontrolních funkcí, odměňování, práva akcionářů, etika, daňové praktiky a strategie ESG. Amundi ESG rating je kvantitativní skóre ESG rozdělené do sedmi stupňů, od A (představující nejlepší skóre) po G (jako nejhorší skóre). Společnosti s hodnocením G jsou vyloučeny z investování.

## Podíl investic

Nejméně 75 % investic Fondu (cenných papírů a ostatních nástrojů) bude v souladu se závaznými prvky investiční strategie Fondu splňovat Fondem prosazované environmentální nebo sociální vlastnosti. Fond se dále zavazuje, že bude mít minimálně 10 % udržitelných investic s environmentálními nebo sociálními cíli.

## Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Veškerá data ESG, ať už externě nebo interně zpracovaná, jsou centralizována oddělením Odpovědného Investování (Responsible Investment Business), které je zodpovědné za kontrolu kvality vstupů a zpracovaných výstupů ESG. Tento monitoring zahrnuje automatizovanou kontrolu kvality i kvalitativní kontrolu od ESG analytiků, kteří jsou specialisty ve svých sektorech. ESG hodnocení jsou aktualizována na měsíční bázi v rámci vlastního nástroje Amundi s názvem Stock Rating Integrator (SRI) module.

Ukazatele udržitelnosti používané v Amundi se opírají o vlastní interní metodiku. Tyto ukazatele jsou nepřetržitě dostupné v systému pro správy portfolia, což umožňuje portfolio manažerům vyhodnotit dopady jejich investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou rovněž začleněny do kontrolního rámce Amundi, přičemž kontrolní odpovědnost je rozdělena dvou úrovní kontroly, první úroveň kontroly je prováděna samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontroly provádějí týmy zodpovědné za kontrolu a řízení rizik, které v rámci kontroly průběžně sledují dodržování environmentálních nebo sociálních vlastností podporovaných Fondem.

## Metodologie

Hodnocení Amundi ESG používané k určení skóre ESG je kvantitativní skóre ESG rozdělené do sedmi stupňů, v rozsahu od A (nejlepších skóre) po G (nejhorší skóre). Cenné papíry s ESG ratingem G jsou v souladu s Politikou odpovědného investování vyloučeny z investování (uvedeny v seznamu vyloučených emitentů). U firemních emitentů je výkonnost v oblasti ESG posuzována globálně a na úrovni příslušných kritérií na základě porovnání s průměrným výkonem příslušného odvětví prostřednictvím tří ESG aspektů:

- Environmentální aspekt: zkoumá schopnost emitentů kontrolovat přímé a nepřímé dopady jejich hospodářské aktivity na životní prostředí, přes omezování spotřeby energie, snižování emisí skleníkových plynů, boje proti vyčerpání přírodních zdrojů a ochrany biologické rozmanitosti;
- Sociální aspekt: měří se tím, jak emitent pracuje na dvou odlišných koncepcích: strategii emitenta rozvíjející lidský kapitál dané společnosti a obecného dodržování lidských práv;
- Aspekt řádné správy a řízení společnosti: posuzuje se schopnost emitenta zajistit prostředí pro efektivní rámec správy a řízení společnosti a schopnosti vytvářet hodnotu v dlouhodobém horizontu.

Metodika Amundi využívaná při hodnocení ESG se opírá o 38 kritérií, jež jsou buď obecná (společná všem společnostem bez ohledu na jejich činnost) nebo specifická pro konkrétní odvětví, která jsou

vážena pro toto odvětví a hodnocena z hlediska jejich dopadu na reputaci, provozní efektivitu a předpisy u každého emitenta. Hodnocení Amundi ESG bude pravděpodobně vyjádřeno souhrně na třech aspektech E, S a G nebo individuálně na jakémkoli environmentálním nebo sociálním faktoru.

## Zdroje údajů a jejich zpracování

ESG skóre jsou v Amundi sestavovány na základě jejich vlastního analytického rámce ESG a metodologie bodování. Data pro ESG skóre získávají z následujících zdrojů: Moody, ISS-Oekom, MSCI a Sustainalytics.

Kontroly kvality dat jejich externích poskytovatelů spravuje oddělení Global Data Management. Kontroly jsou nasazeny v různých krocích hodnotového řetězce, od kontrol před integrací, po integraci až po kontroly po výpočtu, jako jsou například kontroly vlastních interních hodnocení.

Externí data shromažďuje a kontroluje oddělení Global Data Management a jsou propojena do modulu SRI.

Modul SRI je interní nástroj, který zajišťuje sběr, kontrolu kvality a zpracování ESG dat od externích poskytovatelů dat. Vypočítává také ESG ratingy emitentů podle interní metodiky Amundi. Ratingy ESG jsou v modulu SRI zobrazovány portfolio manažerům, risk manažerům, oddělení reportingu a ESG týmům transparentním a uživatelsky přívětivým způsobem (hodnocení ESG emitenta spolu s kritérii a váhami každého kritéria).

U hodnocení ESG jsou v každé fázi procesu výpočtu skóre normalizována a převedena na Z-skóre (rozdíl mezi skóre společnosti a průměrným skóre v sektoru jako počet standardních odchylek). Každý emitent je tedy hodnocen na základě skóre škálovaného kolem průměru jeho sektoru, což umožňuje odlišit osvědčené postupy od nejhorších postupů na úrovni odvětví (přístup nejlepší ve své třídě). Na konci procesu je každému emitentovi přiděleno skóre ESG (přibližně mezi -3 a +3) a ekvivalent na stupnici písmen od A do G, kde A je nejlepší a G nejhorší.

Data jsou prostřednictvím front office nástroje Alto zpřístupněna portfolio manažerům a jsou monitorována týmy zodpovědnými za kontrolu a řízení rizik.

Skóre ESG využívá data odvozená z dat od externích poskytovatelů, interního ESG hodnocení/výzkumu prováděného přímo Amundi, nebo prostřednictvím regulované třetí strany oprávněné k poskytování profesionálního ESG posuzování a hodnocení. Bez povinného vykazování ESG na úrovni společnosti jsou odhady základní složkou metodologií poskytovatelů dat.

## Omezení metodologií a údajů

Omezení daná metodologií Amundi jsou přirozeně spojena s použitím ESG dat. Datové prostředí ESG se v současné době standardizuje, což může ovlivnit kvalitu dat; omezením je také rozsah dostupného ESG datového pokrytí. Současná a budoucí regulace postupně zlepšuje standardy výkaznictví a firemního zveřejňování, o které se ESG data opírají.

Společnost Amundi si je vědoma těchto omezení, která limitují kombinaci přístupů: sledováním kontroverzí, využíváním několika poskytovatelů dat, strukturovaným kvalitativním posuzováním ESG skóre Amundi ESG výzkumným týmem, důsledným uplatňováním postupů řádné správy a řízení společnosti.

## Náležitá péče

Hodnocení ESG je každý měsíc přepočítáno podle kvantitativní metodologie Amundi. Výsledek tohoto přepočtu je poté přezkoumán ESG analytiky, kteří provádějí kvalitativní „kontrolu vzorků“ v jimi sledovaném sektoru na základě různých kontrol, které mohou zahrnovat (ale nejsou omezeny na): hlavní významné variace skóre ESG, seznam nových jmen se špatným hodnocením, hlavní rozdíl ve skóre mezi 2 poskytovateli. Po této kontrole může analytik přepsat automaticky vypočítané skóre, každá taková úprava je schvalována vedením týmu a je dokumentována zápisem uloženým v Amundi databázi iPortal. Úprava může rovněž podléhat schválení ratingovým výborem ESG (ESG Rating Committee).

Investiční tým je odpovědný za definování investičního procesu produktu, včetně návrhu vhodného rizikového rámce (ve spolupráci s týmy pro kontrolu investiční rizika). V této souvislosti uplatňuje Amundi postupy popsané v investičních směrnicích a také postupy pro řízení případů porušení limitů, které se vztahují na všechny příslušné operace. Oba postupy zdůrazňují striktní dodržování právních předpisů a interních pravidel a dodržování smluvních limitů. Manažeři zodpovědní za řízení rizik mají na starosti každodenní sledování překročení limitů, upozorňují na porušení jednotlivé portfolio manažery fondů a vyžadují, aby byla portfolia v nejlepším zájmu investorů co nejdříve uvedena zpět do souladu s limity.

## Politiky zapojení

Amundi uplatňuje Politiku zapojení vůči společnostem, do nichž bylo investováno, i společnostem, do nichž by mohlo být investováno, bez ohledu na typ držných instrumentů (akcie a dluhopisy) na úrovni emitenta instrumentu. Zapojení emitenti jsou primárně vybíráni podle úrovně expozice vůči subjektu zapojení, jelikož environmentální, sociální a problémy v oblasti řádné správy a řízení mají velký dopad na společnost, a to jak z hlediska rizik, tak příležitostí.

## Určená referenční hodnota

Tento Fond stanovil konkrétní složený index, který slouží jako referenční měřítko pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které prosazuje, tj. sníženou uhlíkovou stopou.

Použité indexy jsou „benchmarky klimatické změny“, které zahrnují specifické cíle související se snížením emisí a přechodem na nízkouhlíkové hospodářství prostřednictvím výběru a vážení podkladových složek.

Metodiku použitou pro výpočet určeného indexu lze nalézt na adrese <https://www.msci.com/climate-change-indexes>

Další informace o finančním produktu naleznete na webových stránkách: [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz) a [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu)