

Инвестиции: Субфондът инвестира предимно в широк набор от акции на компании, които са базирани в или имат значителна стопанска дейност в развиващи се европейски държави, както и в държави в и около Средиземноморския басейн, някои от които могат да се считат за нововъзникващи пазари.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI EM Europe & Middle East 10/40. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общи пазарни данни и фундаментален анализ на отделни издатели за определяне на акциите с най-добрите дългосрочни перспективи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EM Europe & Middle East 10/40.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи

пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

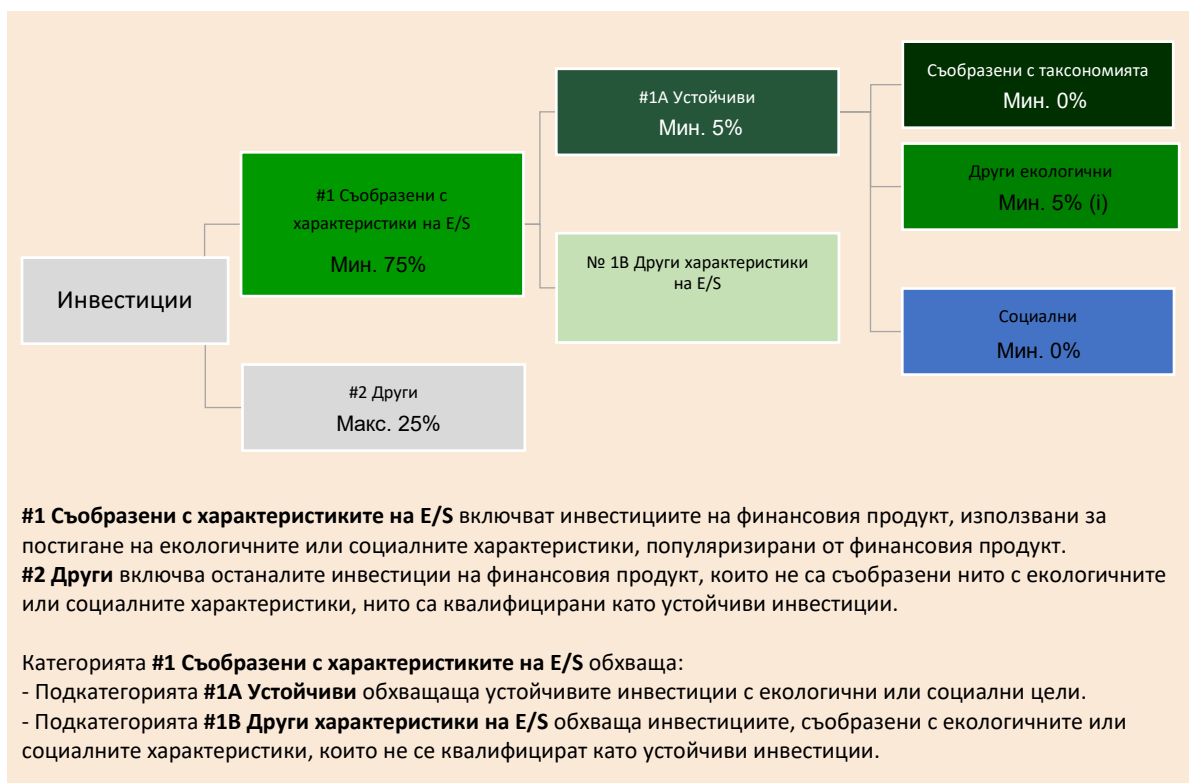
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той

може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Този графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS

Идентификационен код на правния субект:
529900SQFJZNLOBO8Z15

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **5 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Index („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● ***Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● ***Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?***

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции и свързани с акции

инструменти, издадени от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в развиващи се държави. Инвестирането в китайски акции може да се извършва или през оторизираните пазари в Хонконг, или през Stock Connect. Подфондът може също така да инвестира в сертификати за участие (P-Notes) с цел ефективно управление на портфейла. Общата инвестиционна експозиция на подфонда в китайски А-акции и В-акции (комбинирано) ще бъде по-малка от 30% от нетните активи. Подфондът може да инвестира в Китай чрез системата за лицензи R-QFII. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за хеджиране и ефективно управление на портфолио.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI Emerging Markets за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфонда, като комбинира стратегии от горе надолу и от долу нагоре: географско разпределение, разпределение по сектори, като всеки избор на държава и на ценни книжа на компании има директна експозиция на развиващите се пазари и икономики. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

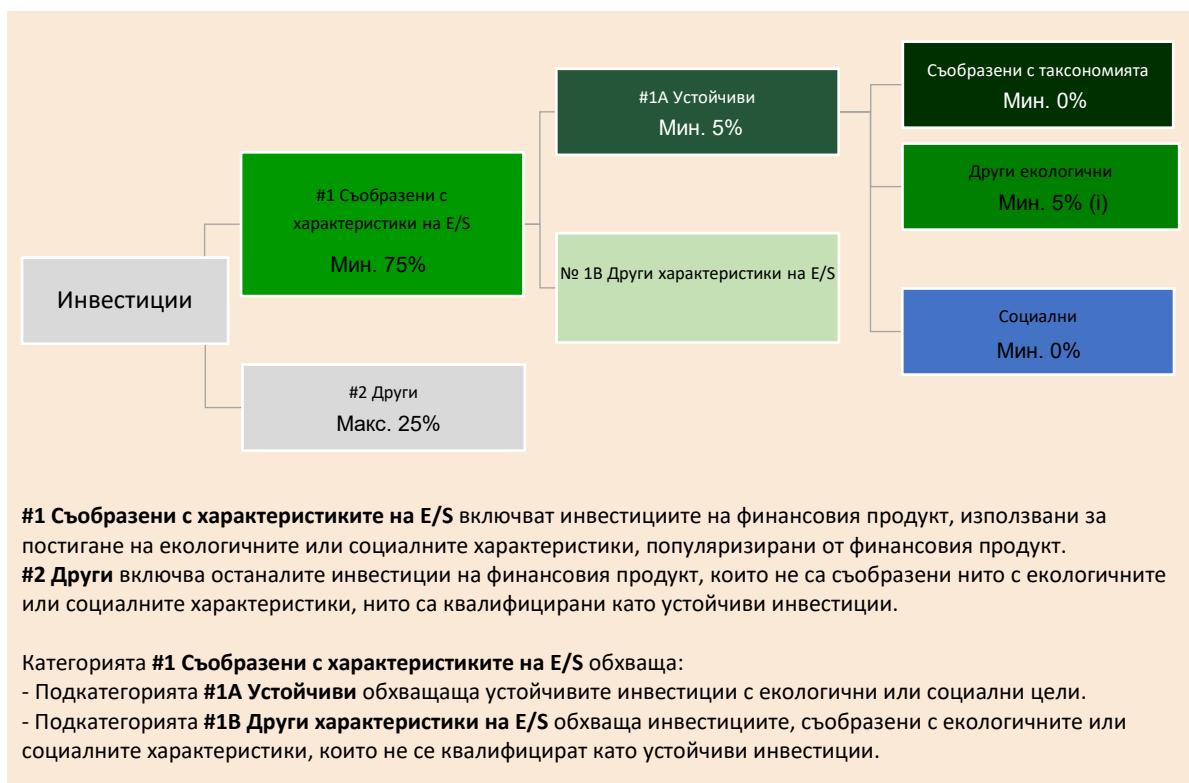
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

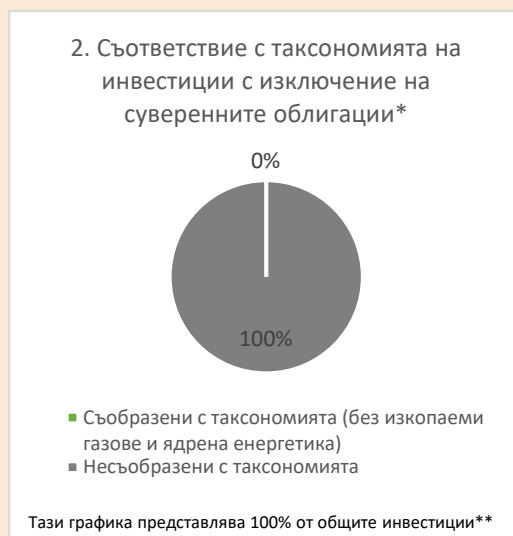
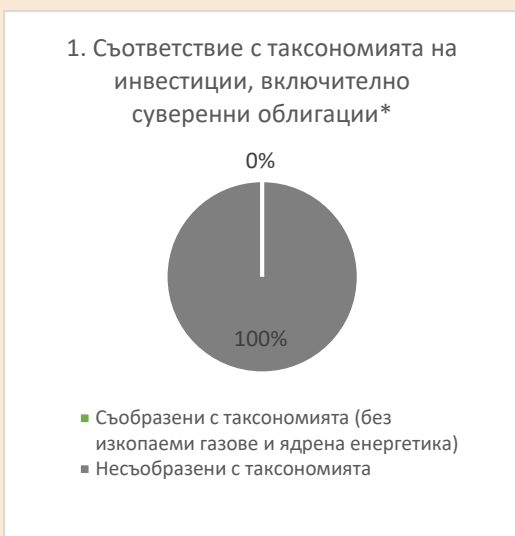
☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY ESG IMPROVERS

Идентификационен код на правния субект:
213800T17Z9VUK8N7648

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Index („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт увеличава стойността на инвестицията ви за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в широка гама от акции и свързани с акции

инструменти на компании от всяка нововъзникваща държава. Инвестирането в китайски акции може да се извършва или през оторизираните пазари в Хонконг чрез Stock Connect, или чрез системата за лицензи QFI. Общата инвестиционна експозиция на подфонда в китайски А-акции и В-акции (комбинирано) ще бъде по-малка от 30% от нетните му активи. Подфондът може също така да инвестира до 10% от своите активи в сертификати за участие (P-Notes) с цел ефективно управление на портфейла. Макар че инвестиционният мениджър се стреми да инвестира в ценни книжа с рейтинг за ESG, не всички инвестиции на подфонда ще имат рейтинг за ESG и във всеки случай такива инвестиции няма да бъдат повече от 10% от подфонда. Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Субфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса MSCI Emerging Markets („Бенчмарка“) за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще инвестира в издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка и се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиращи от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър се стреми да доставя „алфа“, като инвестира в компании, които са възприели или ще възприемат положителна траектория на ЕСК в своя бизнес. Инвестиционният мениджър се стреми да определи кои са факторите на ЕСК, които са съществени за неговия бизнес, и да разбере финансовото въздействие на тези фактори и как те могат да се развият с течение на времето. Инвестиционният мениджър идентифицира инвестиционни възможности, които са съобразени с целта на генерирането на „алфа“ чрез фокусиране върху включването на компании, които ще усъвършенстват значително ЕСК в бъдеще, като същевременно инвестира и в компании, които понастоящем са победители при ЕСК в своите сектори. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

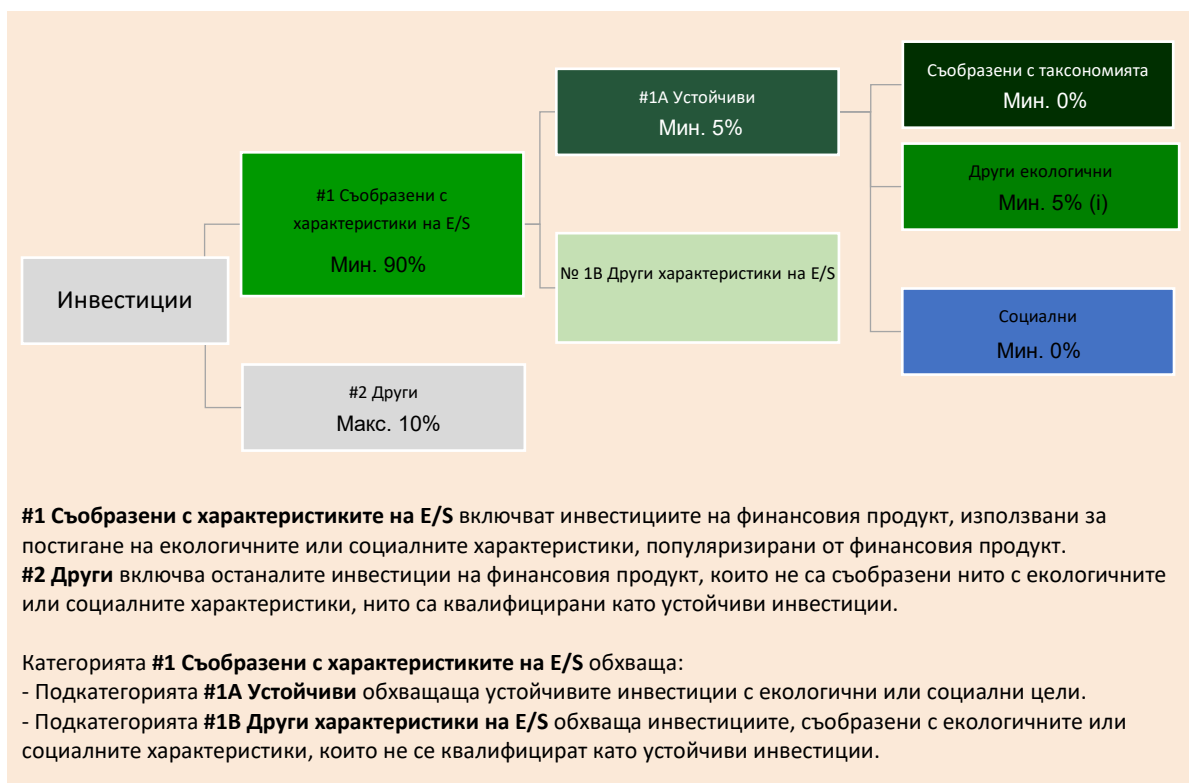
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има никакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING WORLD EQUITY

Идентификационен код на правния субект:
529900FMUS31WLI1V843

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Free („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.

- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции и свързани с акции инструменти на компании, чието седалище или основен бизнес се намират в развиващи се държави в Африка, Америка, Азия и Европа. Инвестирането в китайски акции може да се извършва или през оторизираните пазари в Хонконг, или през Stock Connect. Подфондът може също така да инвестира в сертификати за участие (P-Notes) с цел ефективно управление на портфейла. Общата инвестиционна експозиция на подфонда в китайски А-акции и В-акции (комбинирано) ще бъде по-малка от 30% от нетните активи. Подфондът може да инвестира в Китай чрез системата за лицензи R-QFII. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за хеджиране и ефективно управление на портфолио.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине индекса MSCI Emerging Markets Free. Подфондът е с експозиция основно към емитентите на Бенчмарка, но управлението му е дискреционно и той ще инвестира в емитенти, които не са включени в Бенчмарка. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфонда, като комбинира стратегии от горе надолу и от долу нагоре: географско разпределение, разпределение по сектори, като всеки избор на държава и на ценни книжа е на базата на потенциал за растеж и установяване на стойността. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Free.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

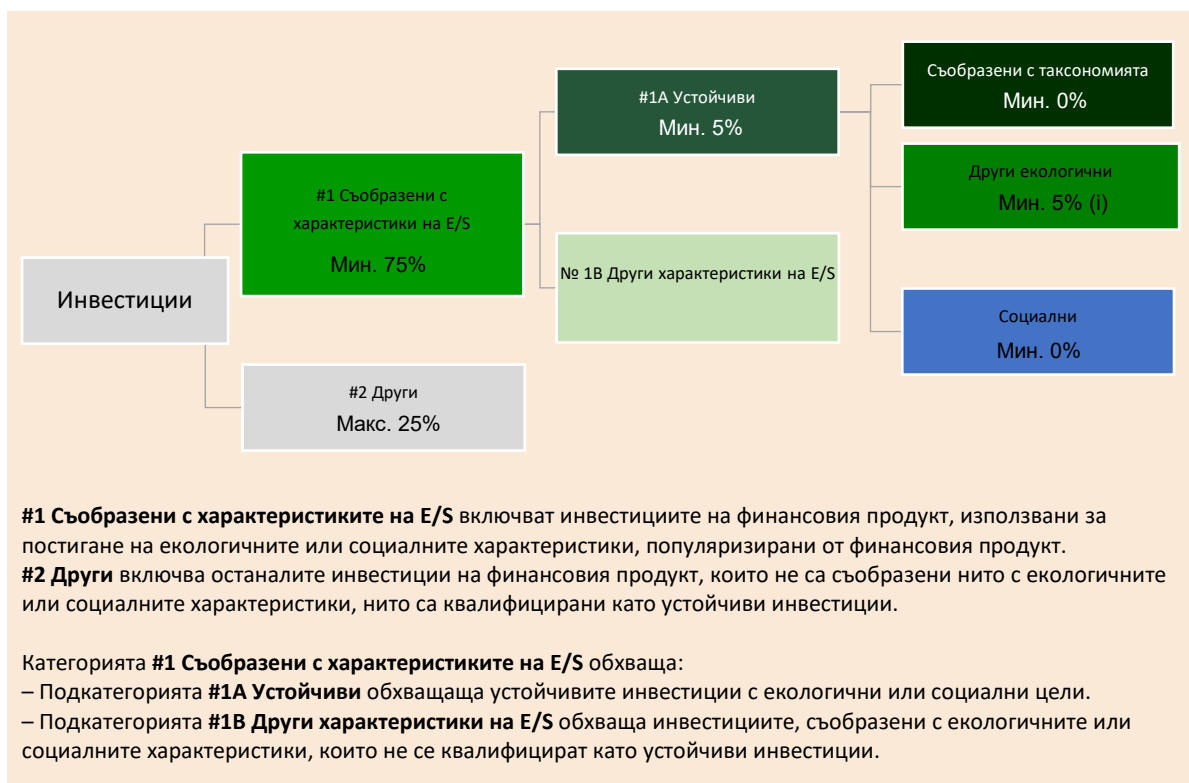
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

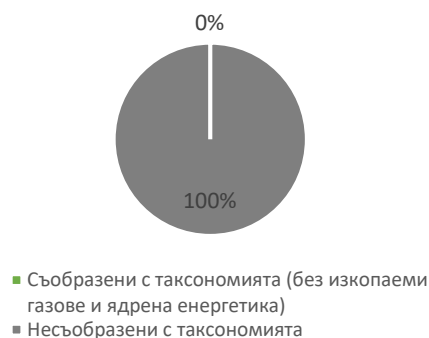
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS LATIN AMERICA EQUITY

Идентификационен код на правния субект:
529900S2PKB89W9KIR25

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EM Latin America („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ESG въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите. Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии. Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

— *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- изключване: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции и свързани с акции инструменти на компании, чието седалище или основен бизнес се намират в Латинска Америка. По-конкретно експозицията на акции на субфонда обикновено е в диапазона между 90% и 100% от общите му активи.

Субфондът може да използва деривативи за хеджиране и ефективно управление на портфолио.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI EM Latin America за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчива инвестиция“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфонда, като комбинира стратегии от горе надолу и от долу нагоре: географско разпределение, разпределение по сектори, като всеки избор на държава и на ценни книжа е на базата на потенциал за растеж и установяване на стойността. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващи елементи цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EM Latin America.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

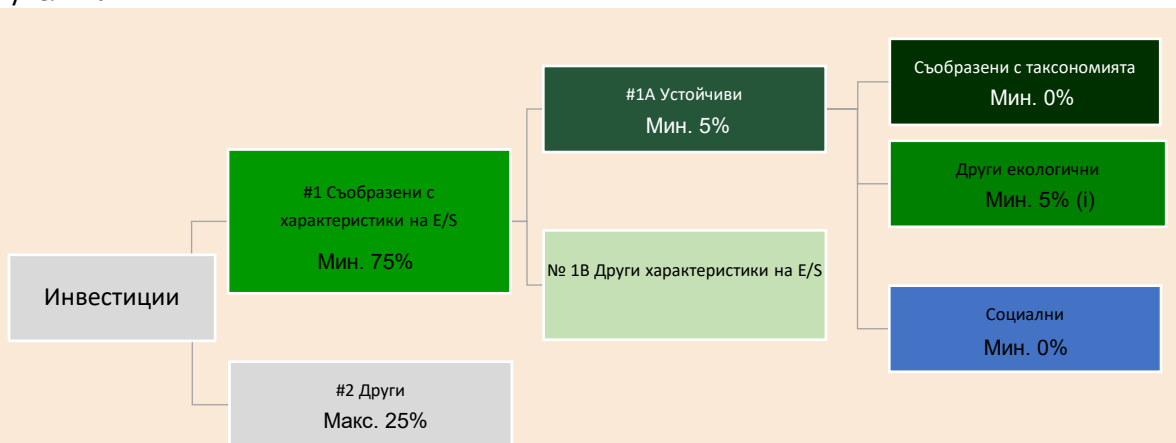
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

– Подкатегорията **#1А Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

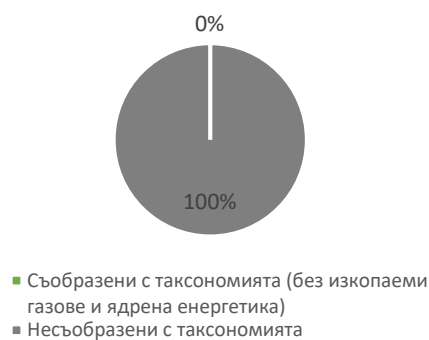
Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които рекламира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:

Amundi Funds Net Zero Ambition Emerging Markets Equity

Идентификационен код на правния

субект:

TBC

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **5 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ESG на подфонда и бенчмарка, представянето на ESG се оценява чрез сравняване на средното представяне на ценната книга спрямо отрасъла на емитента на ценни книжа по отношение на всяка от трите характеристики на ESG на екологичното, социалното и

корпоративното управление. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с този на бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който прави оценка и включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваните индикатори за устойчивост са

- 1) резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка.
- 2) Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла, който се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на бенчмарка. В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък.

Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са

- 1) намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла чрез фокус върху конкретните характеристики на въглеродния интензитет на такива инвестиции;
- 2) инвестиране в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:
 - да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на ценните книжа, като същевременно се стреми да допринесе за намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 85% от активите си в широк набор от акции и до 20% от активите си в инструменти, свързани с акции на компании от всяка точка на развиващите се пазари. Въпреки че може да инвестира във всяка област на икономиката, във всеки един момент неговите вложения могат да бъдат фокусирани върху сравнително малък брой компании, като портфейлът е конструиран по такъв начин, че да има въглероден интензитет, съобразен с индекса MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned („Бенчмарка“) за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който оценява и включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно е съобразен с екологичните характеристики (т.е. намален въглероден интензитет), популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва фундаментален анализ на отделни емитенти за определяне на акциите с най-добрите дългосрочни перспективи, а също и на техните ESG, по-специално характеристиките на въглеродния интензитет. Целта на устойчивата инвестиция се постига чрез привеждане в съответствие на целите за намаляване на въглеродния интензитет на подфонда с бенчмарка. Освен това субфондът се стреми да постигне резултат за ECK от своето портфолио, който е по-голям от Сравнителния показател.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с бенчмарка.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

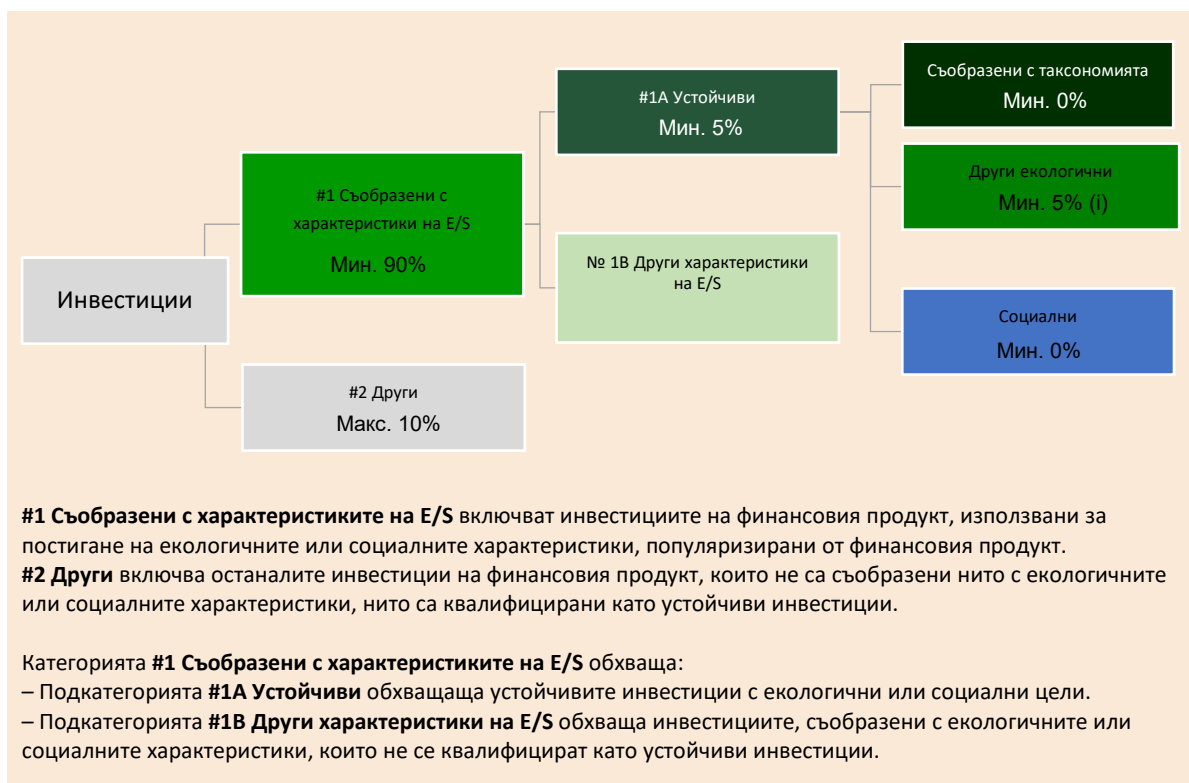
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

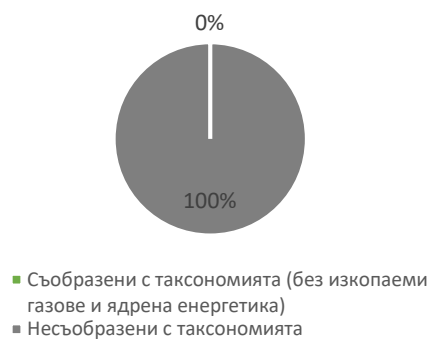
Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Този графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд има определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира, т.е. намален въглероден отпечатък.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Целта на устойчивата инвестиция се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на фонда с индекса MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned.

Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на индекса.

В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък. В допълнение фондът изключва компании на базата на противоречиво

поведение и (или) противоречиви продукти в съответствие с отговорната инвестиционна политика.

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?**

Обширният пазарен индекс не прави оценка и не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики.

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

● **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Методологията, използвана за изчисляване на определения индекс, може да бъде намерена на <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS NEW SILK ROAD

Идентификационен код на правния субект:
549300ZD1W6MTTH0G211

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса 80% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 20% MSCI FRONTIER MARKETS („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка

с всяка от трите ECK характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в широк диапазон от акции на компании, които са базирани в или развиват по-голямата си част от бизнеса в развиващи се държави и се възползват директно или индиректно от инициативата Belt and Road (Пояс и път) („BRI“) на Китайската народна република. BRI цели да подобри сухопътната и морска инфраструктура и пътищата за свързване и икономическо сътрудничество в държавите от Азия, Европа, Близкия изток и Африка.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКПЦК и ПКИ.

Субфондът може да инвестира в и има директен достъп до китайски А-акции чрез Stock Connect. Подфондът може да инвестира до 30% от активите си в китайски А-акции и В-акции (комбинирано). Подфондът може също така да инвестира в сертификати за участие (P-Notes) с цел ефективно управление на портфейла. Подфондът може да инвестира в Китай чрез системата за лицензи R-QFII.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие 80% от индекса MSCI Emerging Markets; 20% от индекса MSCI Frontier Markets като индикатор за оценка на резултатите си и, що се отнася до поощрителната премия, като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от фонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общи пазарни данни и фундаментален анализ на отделни издатели за определяне на акциите с най-добрите дългосрочни перспективи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса 80% MSCI EM (EMERGING MARKETS) + 20% MSCI FRONTIER MARKETS.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики
практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

● **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

● **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на

емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

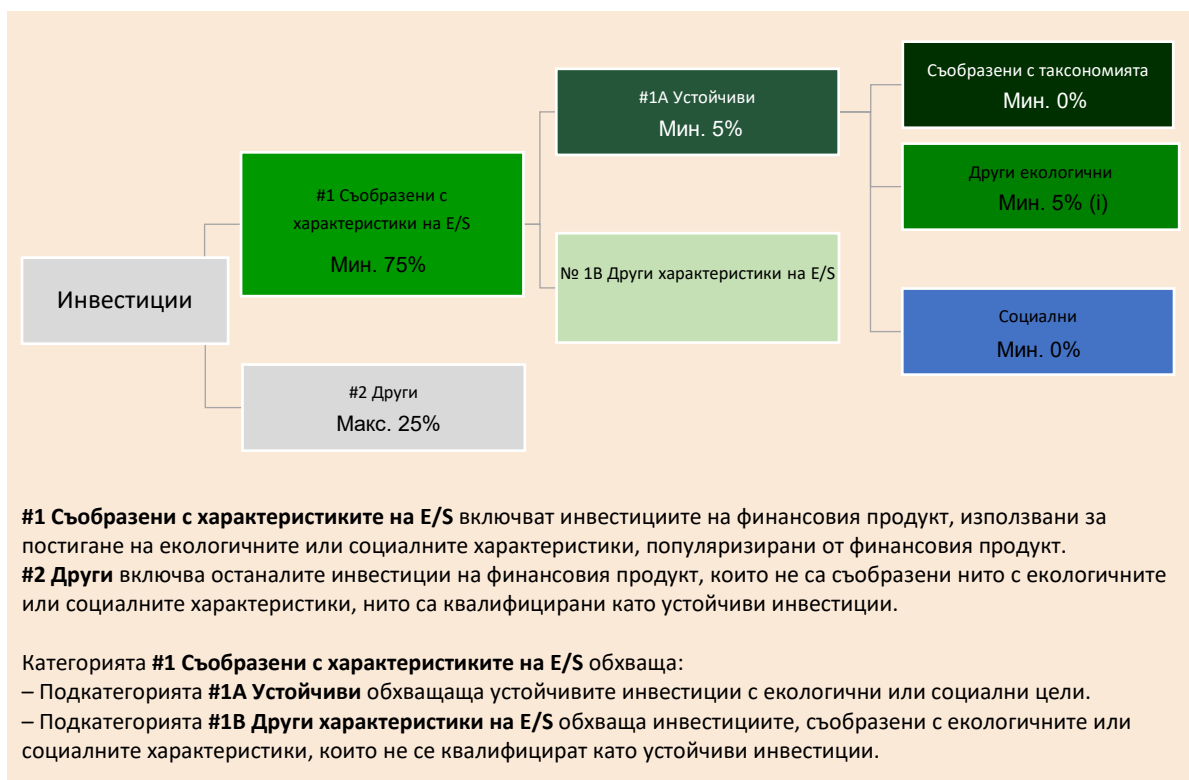
Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране
- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.
- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са

устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS RUSSIAN EQUITY

Идентификационен код на правния субект:
549300SIBXZF8M2U7K58

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от ____% от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Russia 10/40 („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира предимно в акции на компании, които са базирани в или имат значителна стопанска дейност в Русия.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине индекса MSCI Russia 10/40. Подфондът е с експозиция главно към емитентите на бенчмарка, но управлението му е дискреционно и той ще инвестира в емитенти, които не са включени в бенчмарка. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на бенчмарка и се очаква степента на отклонение от бенчмарка да бъде ограничена. Тясната сфера на инвестиране на бенчмарка ограничава теглото на позициите в портфейла и пазарните условия, до които представянето на портфейла се отклонява от това на бенчмарка. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общи пазарни данни и фундаментален анализ на отделни издатели за определяне на акциите с най-добрите дългосрочни перспективи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG

на индекса MSCI Russia 10/40.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това и въпреки че подфондът може да не се ангажира да има минимум устойчиви инвестиции поради спирането на изчисляването на NAV в контекста на нахлуването на Русия в Украйна, подфондът може да съдържа дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

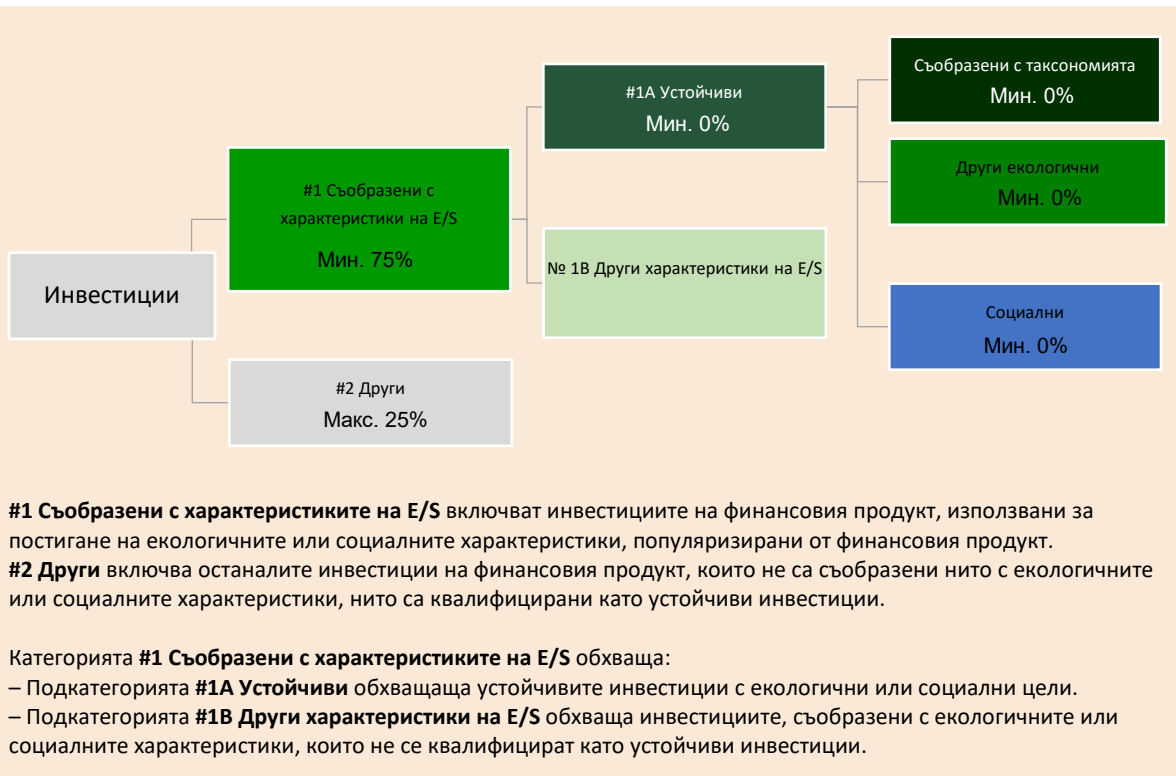
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът може да не се ангажира да има минимум устойчиви инвестиции, както е показано в таблицата по-долу, поради спирането на изчисляването на NAV в контекста на нахлуването на Русия в Украйна.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

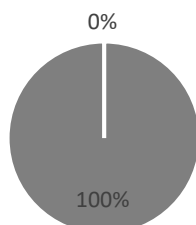
Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

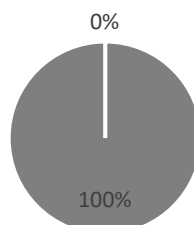
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът няма минимална ангажираност с устойчиви инвестиции поради спирането на изчисляването на NAV в контекста на нахлуването на Русия в Украйна.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS SBI FM INDIA EQUITY

Идентификационен код на правния субект:
529900VCX77NSWARZC34

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI India 10/40 („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– *Как се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции и свързани с акции инструменти на компании, чието седалище или основен бизнес се намират в Индия. Субфондът може да използва деривати за хеджиране.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI India 10/40. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфонда, като използва модел на подбор на акции (отдолу нагоре), чиято цел е да избере най-атрактивните акции на базата на потенциал за растеж и установяване на стойността. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI India 10/40.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи

пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

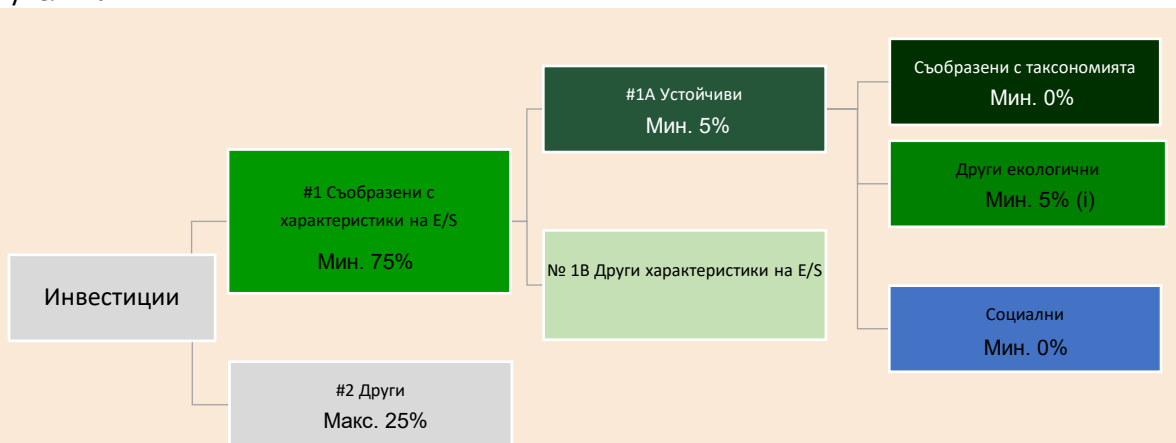
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

– Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

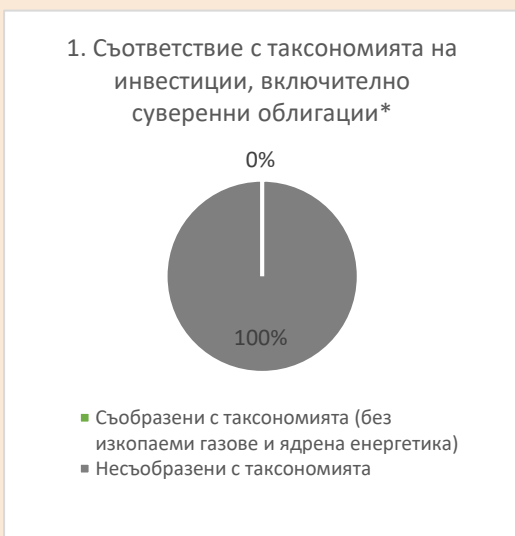
☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

Идентификационен код на правния субект:
549300GS11SOXBNLON64

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EMU („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

— *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 75% от нетните си активи в акции, издадени от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в Еврозоната. Подфондът може да инвестира до 20% в акции с малка и средна капитализация. За тези инвестиции

няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI EMU (реинвестирани дивиденди). Подфондът е с експозиция главно към емитентите на Бенчмарка, но управлението му е дискреционно и той ще получи експозиция към емитенти, които не са включени в Бенчмарка. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на бенчмарка и се очаква степента на отклонение от бенчмарка да бъде ограничена. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфондовете, като използва подход, основан на фактори (от долу нагоре), чиято цел е да избере най-атрактивните акции на базата на индикатор на темпа, стойност, размер, ниска волатилност и качество. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EMU.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически

възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

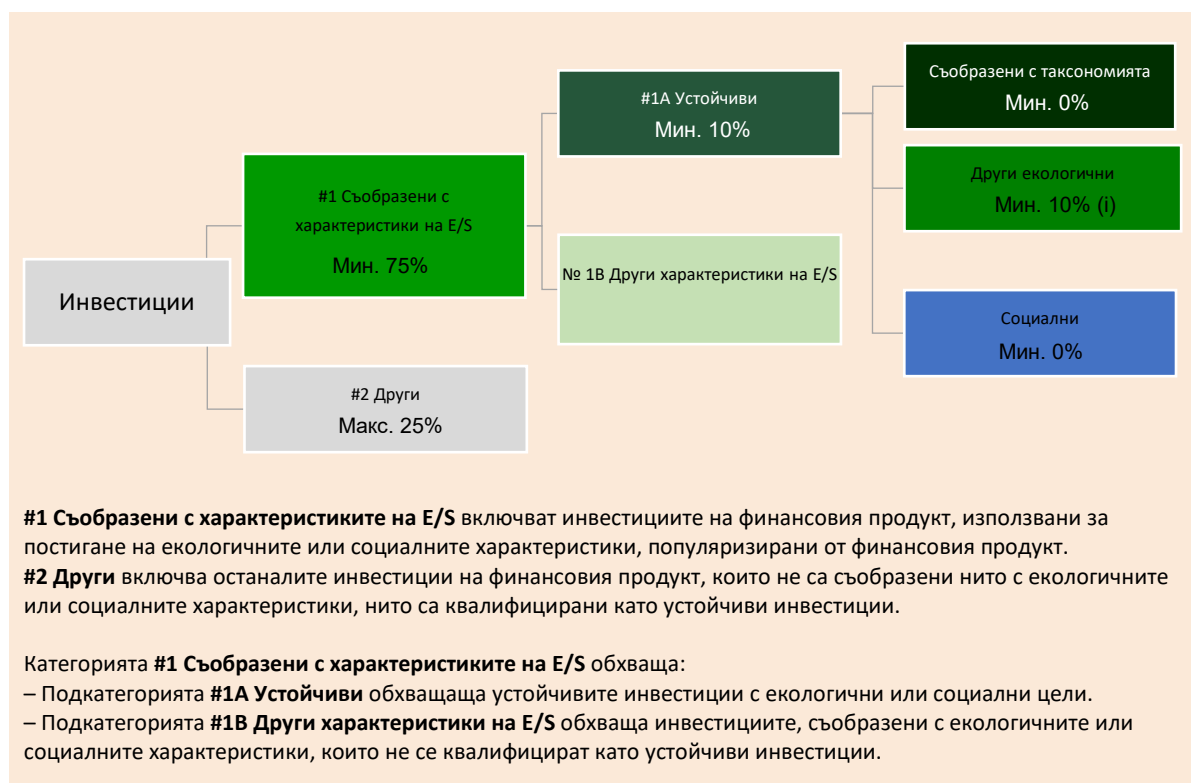
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.



● **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

● **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

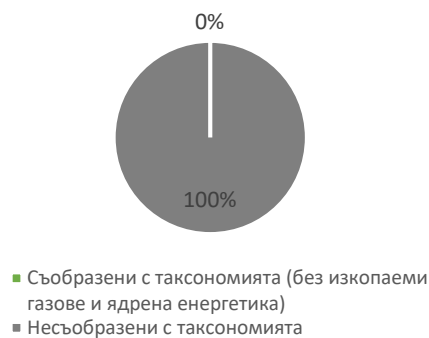
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Този графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

● Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиво икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- ***Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?***

Няма

- ***Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?***

Няма

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?***

Няма

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROLAND EQUITY RISK PARITY

Идентификационен код на правния субект:
222100TM3VJBCM4GPK90

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EMU („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 75% от нетните си активи в акции, които са деноминирани в евро и са емитирани от компании, включени в индекса MSCI EMU,

чието седалище или основен бизнес се намират в Еврозоната.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине (след приложимите такси) индекса MSCI EMU (реинвестирани нетни дивиденди) („Бенчмарка“) за препоръчания период на владение на активите, с ниска волатилност. Бенчмаркът определя сферите на инвестиране и се използва впоследствие като индикатор за оценка на постигнатите резултати от подфонда, както и за съответните класове акции при изчисляване на таксите за постигнати резултати. Подфондът се управлява систематично без ограничения, свързани със структурата на портфейла, която ограничава бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип разпределя акциите от еталона според тяхната волатилност (от горе надолу), за да изгради портфолио, предназначено да има по-нисък общ риск в сравнение със зададения еталон. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI EMU.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически

възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

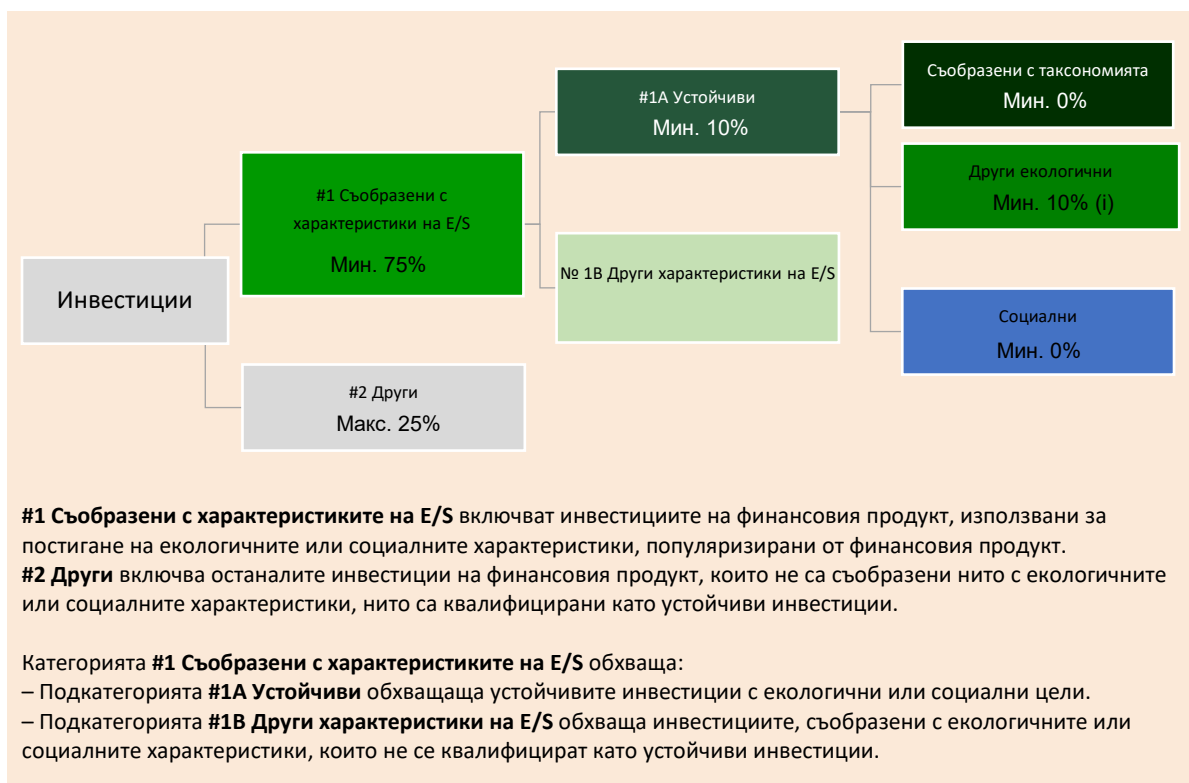
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

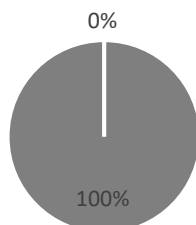
☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

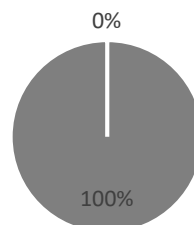
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY CONSERVATIVE

Идентификационен код на правния субект:
529900CA12DQSLAWW128

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции на компании, включени в индекса MSCI Europe, и поне 75% от нетните си активи в компании, чието

седалище или основен бизнес се намират в Европа. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине индекса MSCI Europe (реинвестирани дивиденди). Подфондът може да използва впоследствие бенчмарк като индикатор за оценка на представянето на подфонда и, що се отнася до бенчмарка на таксата за представяне, използван от съответните класове акции, за изчисляване на таксите за представяне. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип следи за акции с добра ликвидност и стабилни основи (от долу нагоре), след което използва количествен метод, за да изгради портфолио, предназначено да има по-нисък общ риск в сравнение със зададения еталон. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

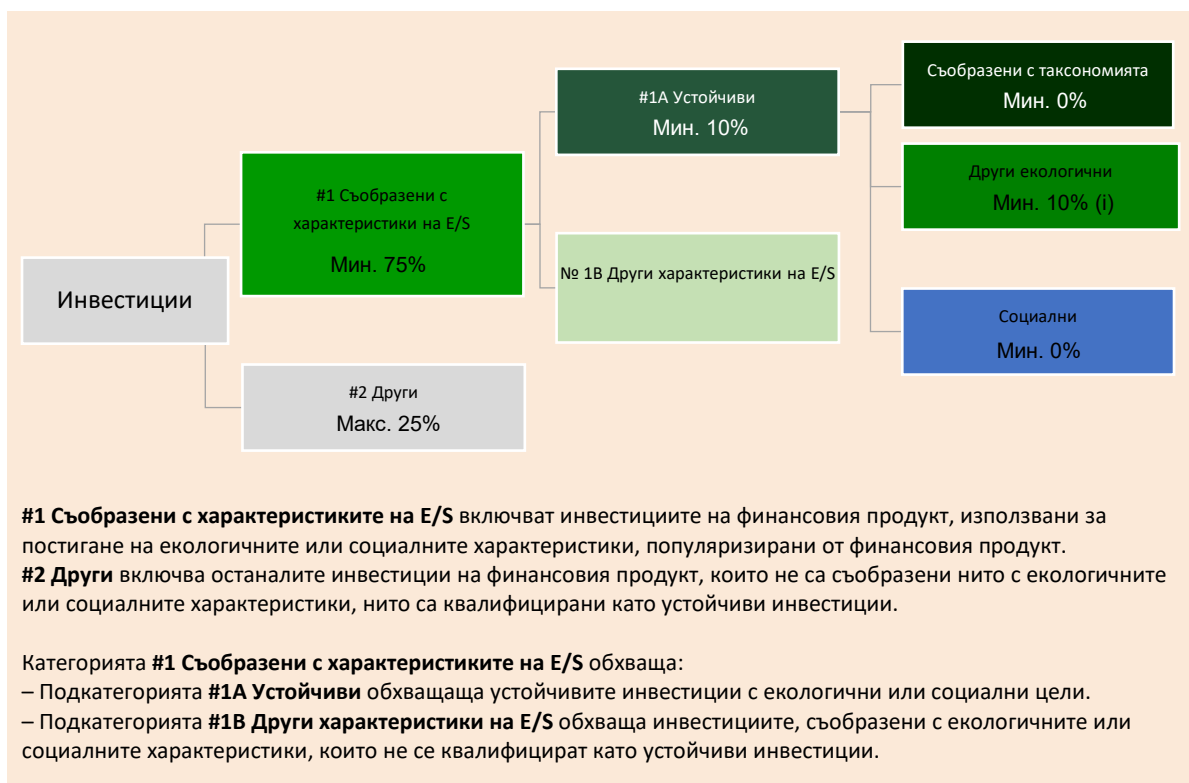
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

– **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

– **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той

може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**


* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

 са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

- **Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?**

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



- **Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?**

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



- **Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?**

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



- **Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?**

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

Идентификационен код на правния субект:
5493008YF0WLJMAHCR51

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 75% от нетните си активи в акции, издадени от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в Европа. Подфондът може да инвестира до 20% в акции с малка и средна капитализация.

За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI Europe (реинвестирани дивиденди). Подфондът е с експозиция главно към емитентите на Бенчмарка, но управлението му е дискреционно и той ще получи експозиция към емитенти, които не са включени в Бенчмарка. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на бенчмарка и се очаква степента на отклонение от бенчмарка да бъде ограничена. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфондовете, като използва подход, основан на фактори (от долу нагоре), чиято цел е да избере най-атрактивните акции на базата на индикатор на темпа, стойност, размер, ниска волатилност и качество. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

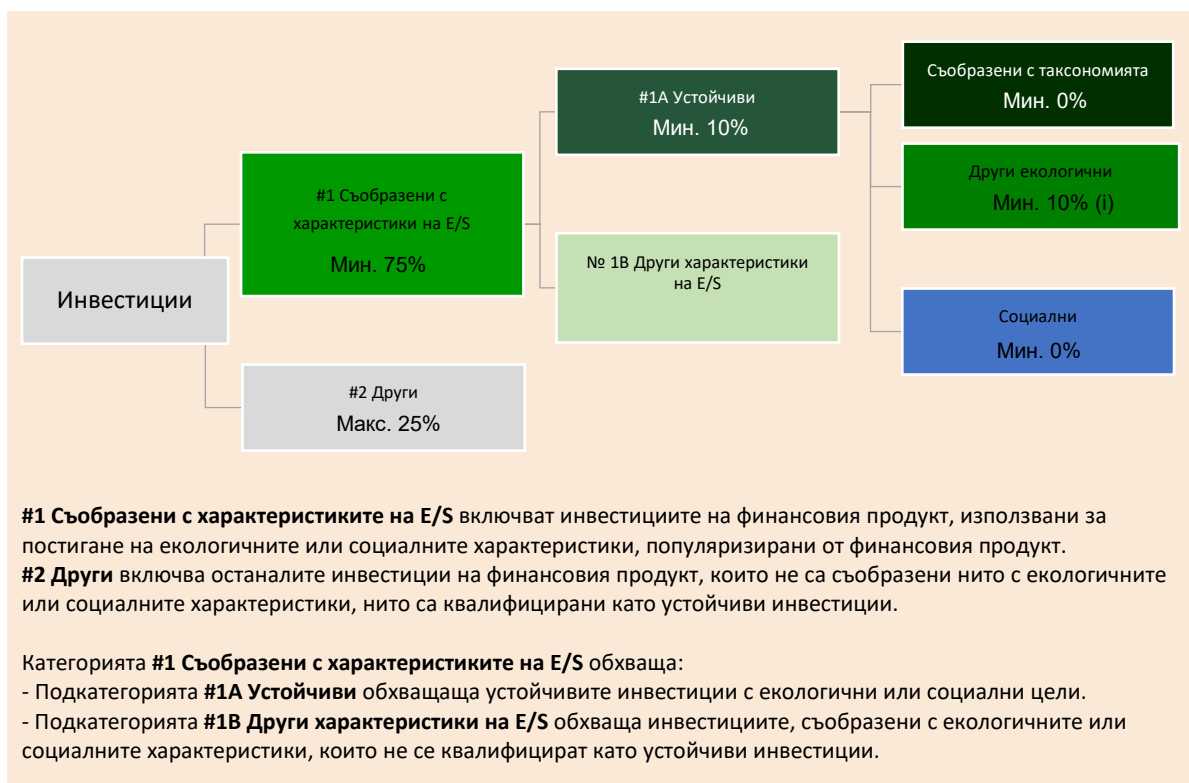
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („сметчане на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

 са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има никакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQUITY RISK PARITY

Идентификационен код на правния субект:
549300LGU40UNY8NUK95

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определена референтна стойност за ESG.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 75% от нетните си активи в акции, издадени от компании в индекса MSCI EUROPE, чието седалище или основен бизнес се намират в Европа.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине (след приложимите такси) индекса MSCI Europe (реинвестирани нетни дивиденди) за препоръчания период на владение на активите с ниска волатилност. Бенчмаркът определя сферите на инвестиране и се използва впоследствие като индикатор за оценка на постигнатите резултати от подфонда, както и за съответните класове акции при изчисляване на таксите за постигнати резултати. Подфондът се управлява систематично без ограничения, свързани със структурата на портфейла, която ограничава бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип разпределя акциите от еталона според тяхната волатилност (от горе надолу), за да изгради портфолио, предназначено да има по-нисък общ риск в сравнение със зададения еталон. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Europe.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;

- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

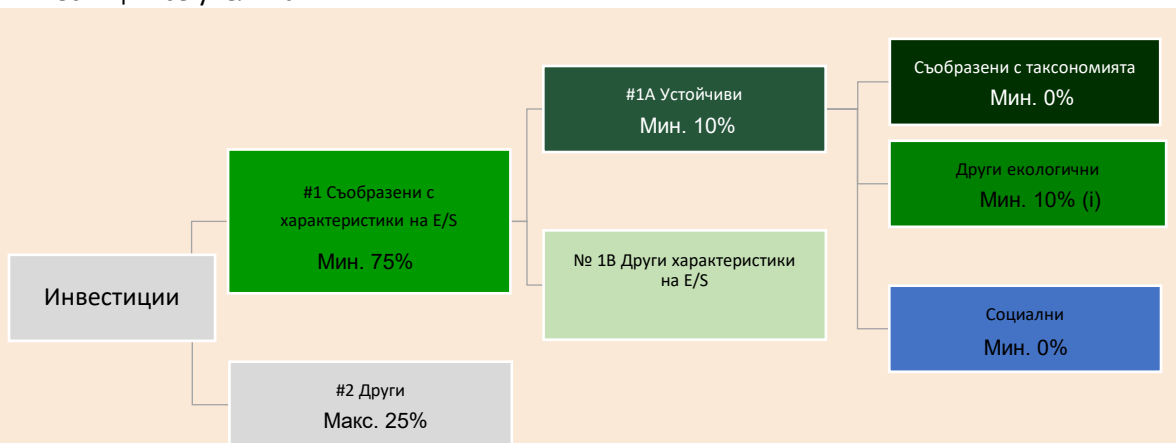
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

- Подкатегорията **#1B Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY CONSERVATIVE

Идентификационен код на правния субект:
529900QOYD9Y5ZBAUZ70

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI World („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в акции на компании, които са включени в индекса MSCI World. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине индекса MSCI World (реинвестирани дивиденди). Подфондът може да използва впоследствие бенчмарк като индикатор за оценка на представянето на подфонда и, що се отнася до бенчмарка на таксата за представяне, използван от съответните класове акции, за изчисляване на таксите за представяне. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип следи за акции с добра ликвидност и стабилни основи (от долу нагоре), след което използва количествен процес, за да изгради портфейл, предназначен да има характеристики на по-нисък общ риск в сравнение с бенчмарка. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI World.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и

суверенен дълг, издаден от развитите държави;

- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

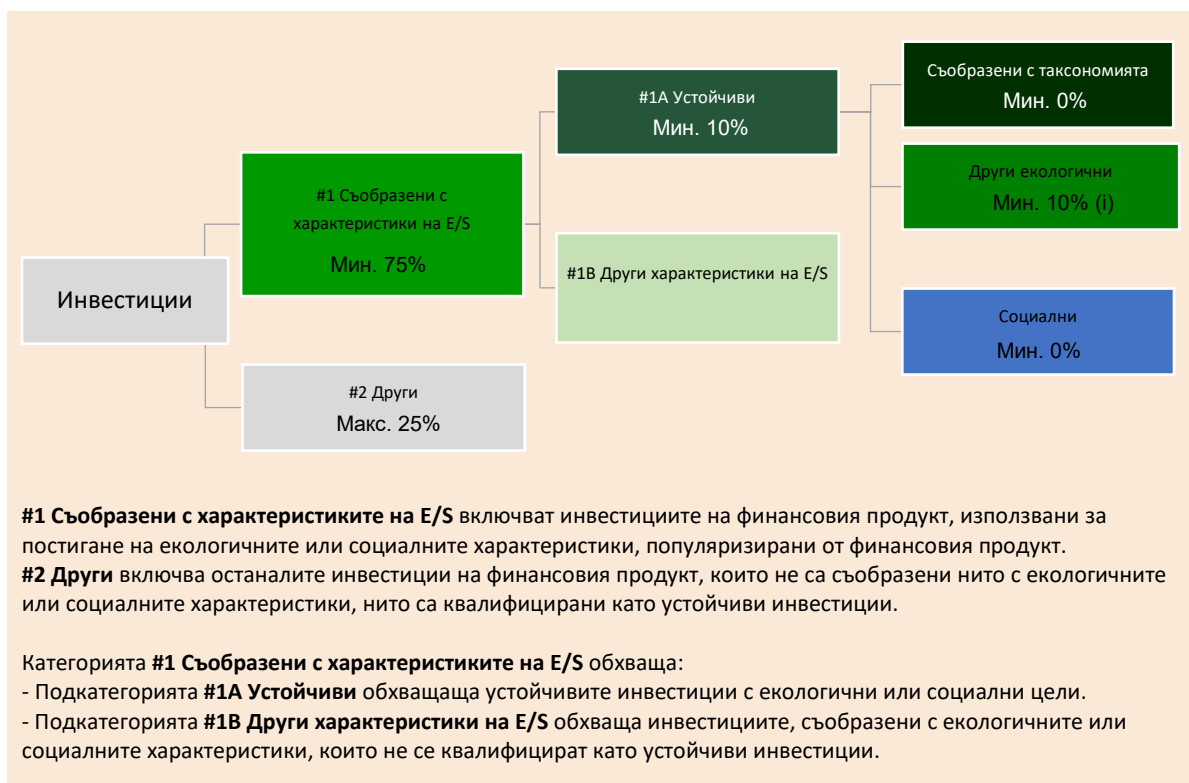
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента Фондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Фондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

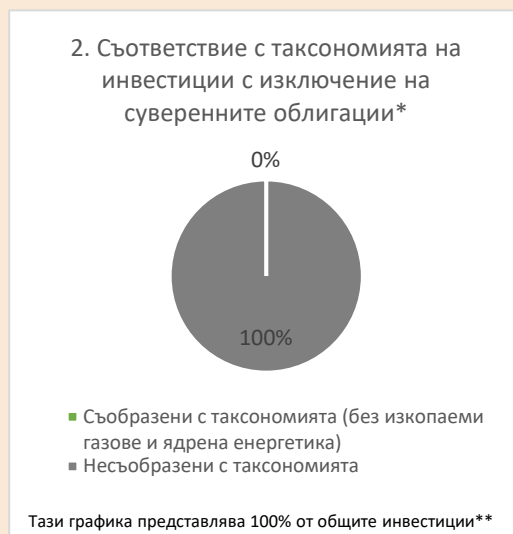
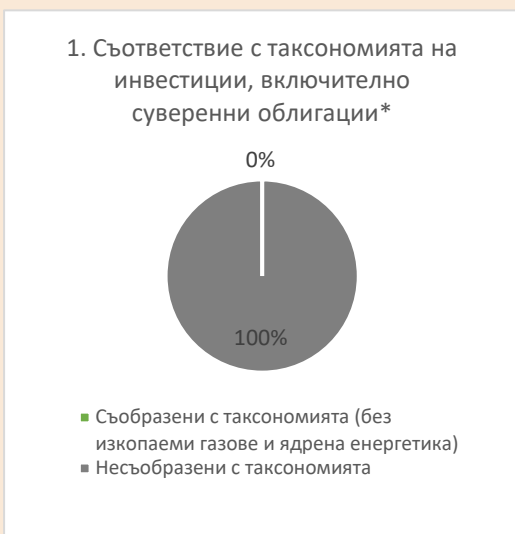
☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има никакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL EQUITY DYNAMIC MULTI FACTORS

Идентификационен код на правния субект:
549300YXILW3O14Y0587

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI World (реинвестирани дивиденди) („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 90% от нетните си активи в акции, издадени от компании, чието седалище или основен бизнес се намира в развити страни.

За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса MSCI World (реинвестирани дивиденди). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип активно управлява портфейла на подфонда, като използва подход, основан на фактори (от долу нагоре), чиято цел е да избере най-атрактивните акции на базата на индикатор на темпа, стойност, размер, ниска волатилност и качество. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI World.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

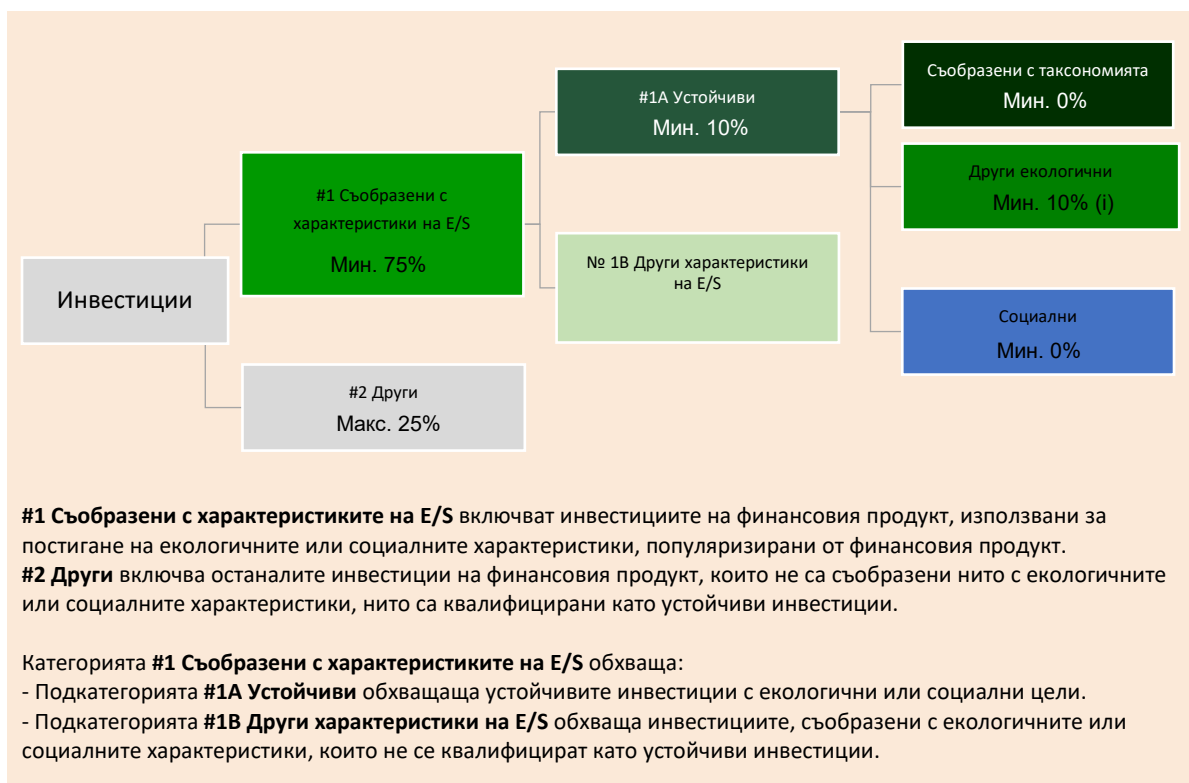
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*




Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

 са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Идентификационен код на правния субект:
529900644PSS3LALW918

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Thomson Reuters Convertible – Europe Focus Hedged (EUR) („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с

всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне средносрочен до дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 67% от активите си в конвертируеми облигации, които или са издадени от компании, базирани в Европа (чието седалище или основен бизнес се намират в Европа), или са заменими за акции на такива компании. Тези инвестиции могат да включват синтетични конвертируеми облигации. Подфондът може да инвестира до 10% от активите си в конвертируеми облигации, регистрирани в държави, които не са членки на ОИСП. Няма рейтингови ограничения по тези инвестиции.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото. Подфондът може да използва кредитни деривати (до 40% от активите).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Thomson Reuters Convertible Index – Europe Focus Hedged Index (EUR). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип избира ценни книжа въз основа на анализ на вътрешната стойност (от долу нагоре), след което наблюдава чувствителността на портфолиото към капиталовите и кредитните пазари в съответствие със своите пазарни очаквания (от горе надолу). Инвестиционният екип управлява активно пазарната и рисковата експозиция с цел да оптимизира асиметричния профил за риск/възвръщаемост на фонда. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на

Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващи елементи цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Thomson Reuters Convertible – Europe Focus Hedged (EUR).

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

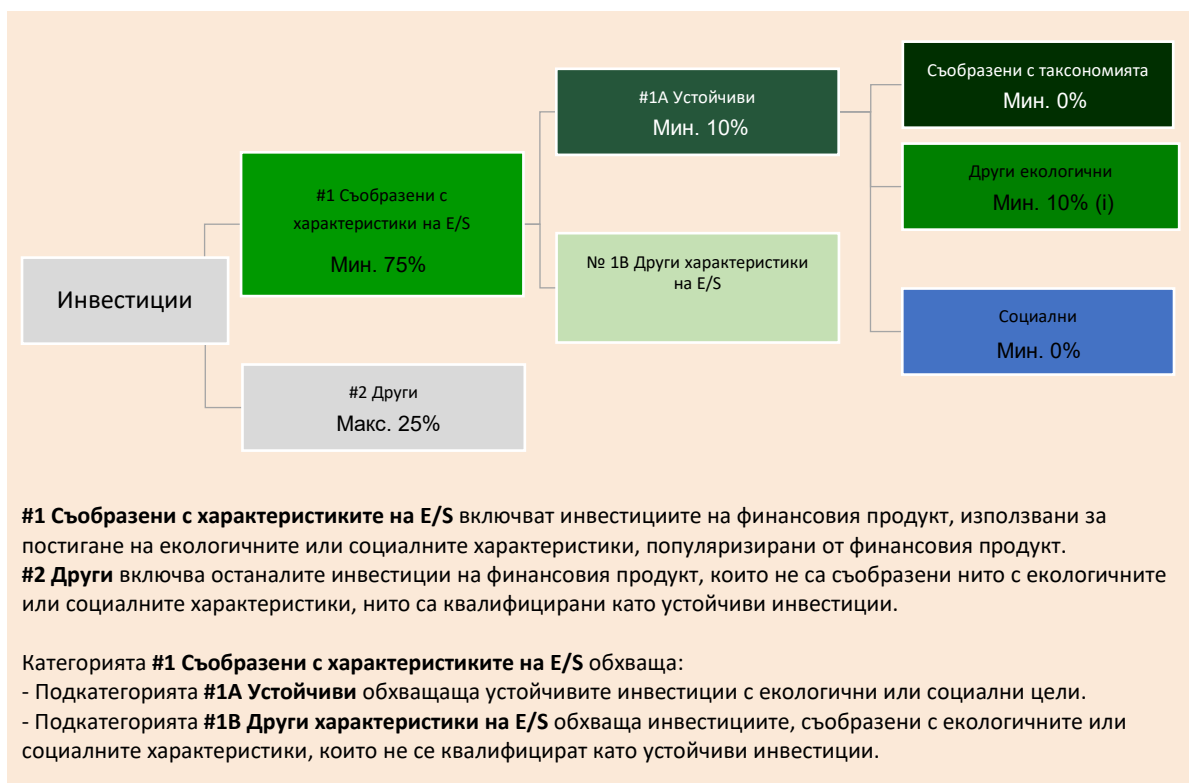
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

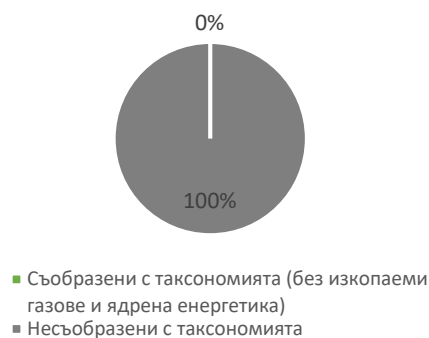
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („сметчане на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS MONTPENSIER GLOBAL
CONVERTIBLE BOND

Идентификационен код на правния субект:
529900LZ9GLOP969J692

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса REFINITIV CONVERTIBLE GLOBAL HEDGED EUR („Референтния индекс“). При определяне на резултата за ESG на подфонда и на референтния индекс постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Референтният индекс е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на референтния индекс на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне средносрочен до дългосрочен капиталов растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в конвертируеми

облигации. Няма рейтингови ограничения по тези инвестиции. Субфондът се старее да елиминира ефектите от повечето разлики във валутните курсове за инвестиции в ценни книжа, които не са деноминирани в евро (валутно хеджиране).

Субфондът може да използва деривативи за хеджиране и ефективно управление на портфолио.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index EUR. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Освен това подфондът е посочил бенчмарка като референтен бенчмарк за целите на Регламента относно оповестяването на информация. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип избира ценни книжа въз основа на анализ на вътрешната стойност (от долу нагоре), след което наблюдава чувствителността на портфолиото към капиталовите и кредитните пазари в съответствие със своите пазарни очаквания (от горе надолу). Инвестиционният екип управлява активно пазарната и рисковата експозиция с цел да оптимизира асиметричния профил за риск/възвръщаемост на фонда. Всички конвертируеми облигации, държани в портфейла на подфонда, (i) са включени в сферата на инвестиране за ESG, определена от Montpensier Finance, въз основа на внедряването на техния 4-стъпков процес на изключване, внедрен на нивото на базовите акции, и (ii) се анализират съгласно собствената методология на Montpensier Finance и следователно отговарят на изискванията за следните рейтинги: MGF: „Списък за наблюдение“ или „Неуспешен“ и MIC: Positive или Neutral.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG

на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

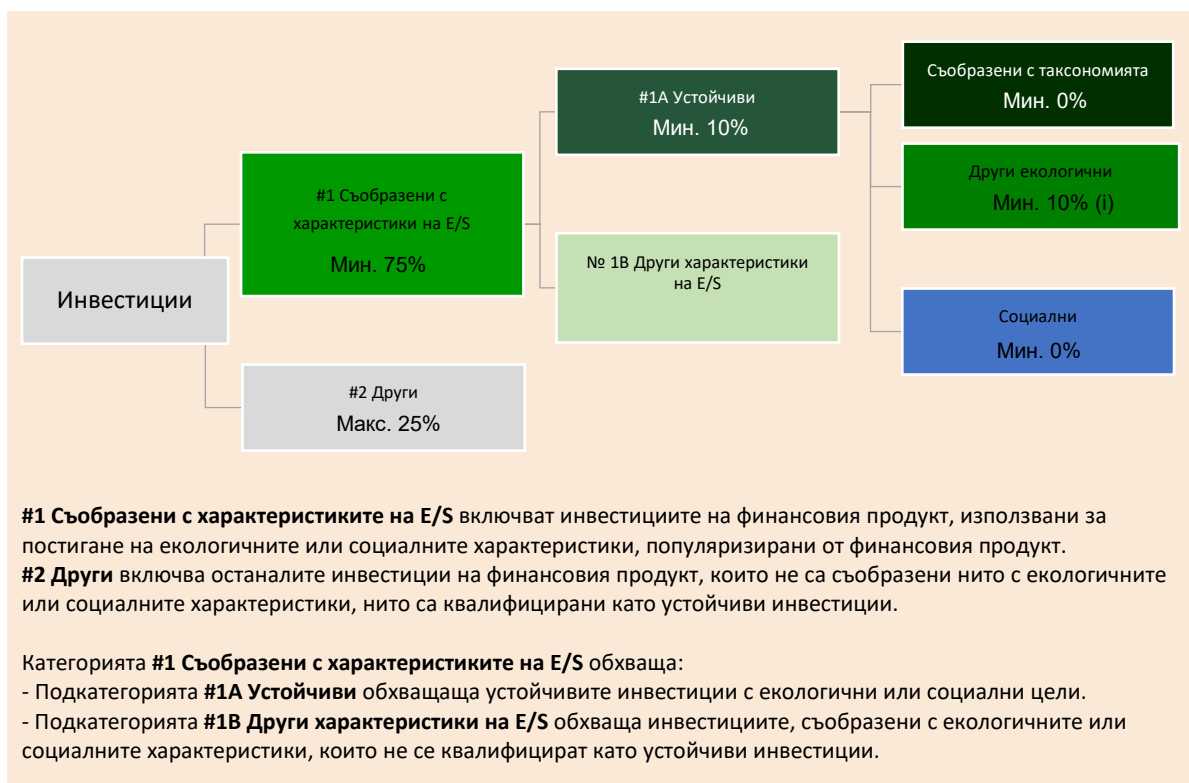
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EURO AGGREGATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
529900DJK6EP37QSNF19

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като 5% индекс JP MORGAN EMBI GLOBAL + 85% BLOOMBERG EURO AGGREGATE + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на

Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в инструменти, които са деноминирани в евро. Това са:

- дългови инструменти, издадени от правителствата или държавни агенции на държави от Еврозоната или от наднационални организации, като Световната банка
- корпоративни дългови инструменти от инвестиционен клас
- ЦКОИ (до 20% от нетните активи).

Субфондът инвестира поне 50% от нетните активи в облигации, деноминирани в евро.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолиото. Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg Euro Aggregate (E). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира сегмента от пазара на облигации, за който изглежда вероятно да предложи най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради диверсифицирано портфолио.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

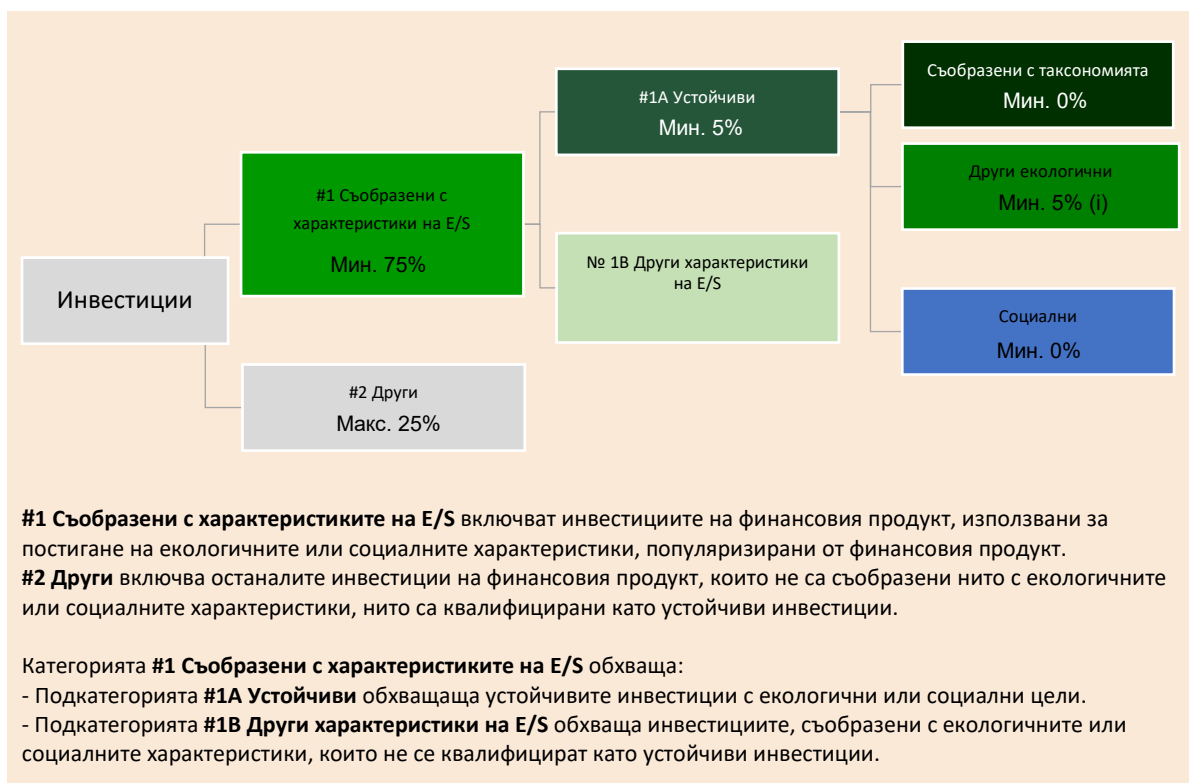
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 45% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EURO CORPORATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
EJCJD2QBJY0UVP7HMP10

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg Euro-Agg Corporates (E) („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за

инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и

замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в облигации от инвестиционен клас, които са деноминирани в евро и се издават или гарантират от правителствата на държавите в Еврозоната или са емитирани от компании от цял свят и са регистрирани на европейския пазар.

Субфондът може да използва деривативи за хеджиране и ефективно управление на портфолио. Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg Euro-Agg Corporates (E). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони и секторите, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере сектори и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG

на индекса Bloomberg Euro Aggregate Corporate.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

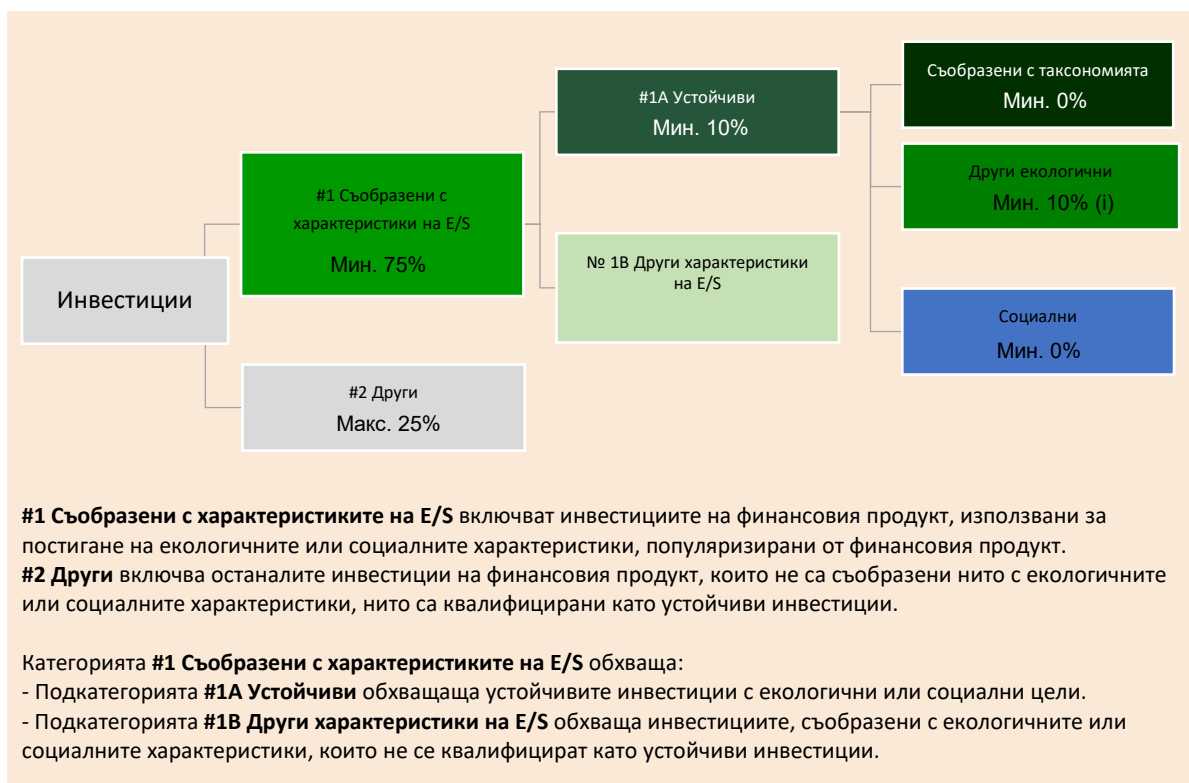
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Преддоговорно оповестяване на шаблони за финансовите продукти, посочени в член 9, параграфи от 1 до 4а, от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 5, първи параграф, от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта: Amundi Funds – Euro Corporate Short Term Green Bond

Идентификационен код на правния субект:
549300U5T6UEW3OI8037

Цел на устойчивата инвестиция

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?

☒ ☒ ☒ Да

☒ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел 80%**

☐ в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☒ в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: __%**

☐ ☐ ☐ Не

☐ Това **рекламира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от __% от устойчивите инвестиции

☐ с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ със социална цел

☐ Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не нанася значителни вреди на постигането на някоя екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.



Каква е целта на устойчивата инвестиция на този финансов продукт?

Показатели за устойчивост измерват как се постигат устойчивите цели на този финансов продукт.

Подфондът следва целта на устойчивата инвестиция, за да осигури на портфейла набор от минимум 80% от устойчивите инвестиции, като най-малко 75% от нетните активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от „Зелени облигации“ с инвестиционен рейтинг, отговарящ на критериите и насоките в Принципите за зелени облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовия пазар. Обмисляните „Зелени облигации“ се стремят да финансират проекти, които генерират положително и измеримо екологично въздействие по отношение на намаляването на емисиите на CO2.

Освен това подфондът се стреми да постигне по-голям резултат за ESG на портфейла си от този на сферата си на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията

в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се определя като индекса Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 YEARS. Не е определен референтен индекс за ESG.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на целта на устойчивата инвестиция на този финансов продукт?**

Подфондът се стреми да идентифицира зелени облигации, чиято цел е да финансира проекти, които генерират положително и измеримо екологично въздействие. Измеримостта се превръща в избегнати тонове емисии на CO₂ на милион евро, инвестирани в рамките на година.

Освен количествения и качествен финансов анализ на облигациите, които е вероятно да съставят портфейла, процесът на подбор взема предвид подход за запазване на техните екологични качества съгласно няколко пункта за анализ:

1. Анализ на характеристиките на облигацията по отношение на:
 - (i) прозрачност чрез отчитане на избегнатите тонове емисии на CO₂ на милион евро, инвестирани в рамките на година;
 - (ii) екологичното въздействие на финансираните проекти (например развитието на рециклирани продукти, устойчивото управление на природни ресурси и т.н.);
 - (iii) включване в цялостната екологична стратегия на емитента (например количествените цели на компанията за намаляване на емисиите на CO₂ в контекста на глобалната цел за ограничаване на повишаването на температурата до 1,5°);
 - (iv) включване в глобална логика на компанията, целяща да концептуализира подходи и да определя добри практики с екологична цел (кръгова икономика, развитие на рециклиране, намаляване на отпадъците и т.н.).
2. подбора на бизнес сектори, съвместими с политиката за ESG на Amundi, и по-конкретно дефинираните правила за изключване;
3. анализа на основите за ESG на емитента, за да се задържат емитентите, които са „най-добри изпълнители“ в своя сектор на дейност за поне един от техните материални екологични фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

И накрая всички избрани зелени облигации трябва да отговарят на критериите и насоките на Принципите за зелени облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовия пазар.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции не причиняват значителна вреда на никоя цел на екологична или социална устойчива инвестиция?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- • Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в Приложение 1, Таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора). Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.
- • Освен конкретните фактори за устойчивост, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се справя по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– *Как се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в Приложение 1, Таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека?*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в

допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.
- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.
- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории : да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.
- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi¹.
- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 75% от нетните си активи в диверсифициран портфейл от инвестиционен клас „Зелени облигации“, издадени от компании от цял свят, деноминирани в EUR или други валути на ОИСР. По-конкретно инвестиции: Подфондът инвестира поне 50% от активите си в облигации, които са деноминирани в евро. „Зелените облигации“ се дефинират като дългови ценни книжа и инструменти, които финансират подходящи проекти, отговарящи на критериите и насоките в Принципите за зелени облигации (публикувани от ICMA). Подфондът може да инвестира до 30% в облигации на нововъзникващи пазари. Средната продължителност на лихвения процент на субфонда ще бъде в диапазона от -2 до +3.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index+ 1 (ESTER+1) („Бенчмарка“) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като Бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото.

Процес на управление: При инвестиционния процес се определят най-добрите възможности по отношение на финансовите перспективи и на техните ESG характеристики, особено на екологичните. Изборът на ценни книжа чрез използването на методологията за определяне на рейтинг за ESG на Amundi и оценката на техния принос към постигането на екологичните цели се стреми да избегне неблагоприятното въздействие на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, свързани с екологичния характер на подфонда. В допълнение към използването на рейтинга за ESG, определен от Amundi, проучвателният екип за ESG инвестиране оценява, доколкото информацията за това е достъпна:

- (i) мнението на която и да е трета страна или друго сертифициране, като например сертификати за климатични облигации (CBI);
- (ii) дали емитентът се сблъсква с много тежки противоречия, свързани с ESG; и
- (iii) дали проектите, които ще бъдат финансирани от зелените облигации, допринасят за по-широките усилия на емитента за подпомагане на енергийния и/или екологичния преход.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на целта на устойчивата инвестиция?**

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Освен това устойчивите инвестиции ще представляват поне 80% от портфейла с минимум 75% от нетните активи, инвестирани в „Зелени облигации“ с инвестиционен рейтинг, отговарящ на критериите и насоките в Принципите за зелени облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовия пазар. До 25% от нетните активи могат да бъдат инвестирани в конвертируеми облигации (макс. 5%), ABS и MBS (макс. 10%), акции и

свързани с акции инструменти (макс. 10%) и ПКИПЦК/ПКИ (макс. 10%) при оценяването им като устойчиви инвестиции.

За да може емитентът на зелени облигации или дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за целта на устойчивата инвестиция на подфонда, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта.

Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране и емитента.

И на последно място като обвързващ елемент подфондът цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на неговата сфера на инвестиране.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране.

● **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

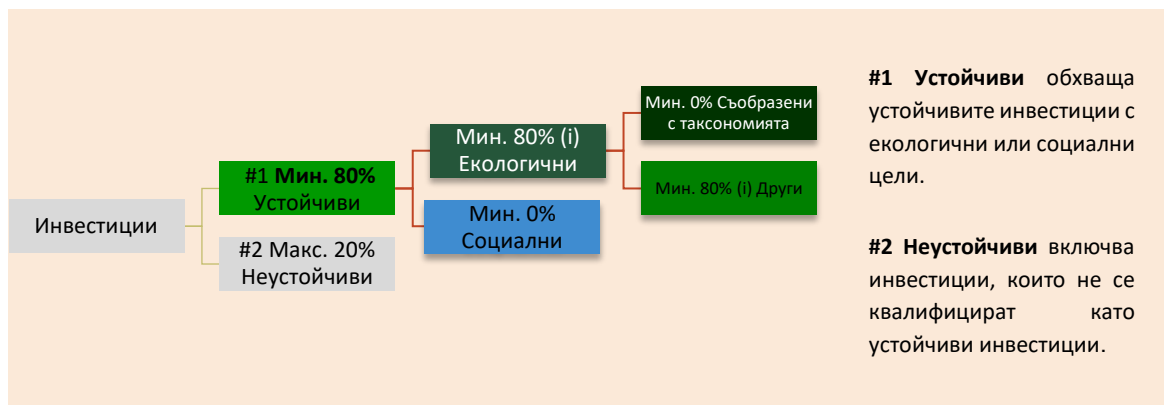


Разпределение то на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Какви са разпределението на активите и минималният дял на устойчивите инвестиции?

Подфондът се ангажира да има минимум 80% устойчиви инвестиции, а останалите активи ще се държат в парични средства в брой и инструменти с цел ликвиден риск и управление на риска от портфейла.

Планираният дял на „Екологичните“, респективно „Другите“, инвестиции представлява минимум 80% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига целта на устойчивата инвестиция?

Дериватите не се използват за постигане на целта на устойчивата инвестиция.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС²?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

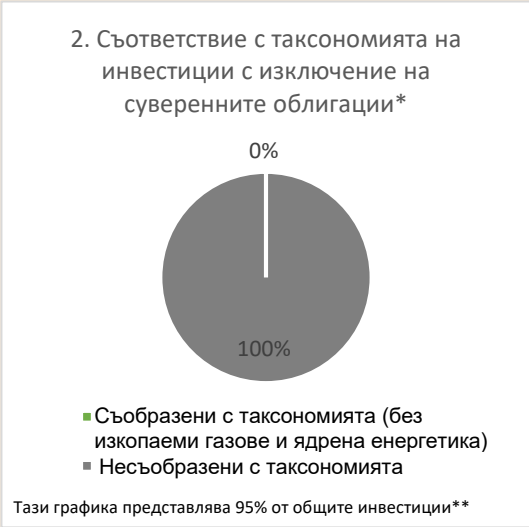
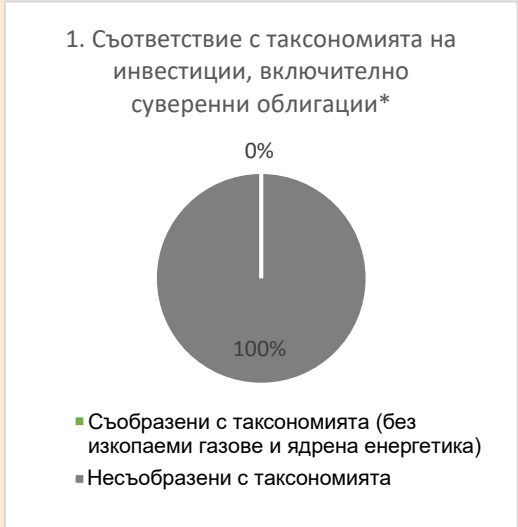
☒ Не

² Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

● **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 80% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Неустойчиви“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

Инвестициите са парични средства в брой, държани за покриване на текущите или извънредните плащания, или за времето, необходимо за реинвестиране в активите, отговарящи на условията, или за период от време, строго необходим в случай на неблагоприятни пазарни условия и активи, притежавани за целите на хеджирането. Няма минимални екологични или социални предпазни мерки за тези активи.



Определен ли е конкретен индекс като референтен бенчмарк за постигане на целта на устойчивата инвестиция?

Не, няма.

- *Как референтният бенчмарк взема предвид факторите за устойчивост по начин, който непрекъснато се съгласува с целта на устойчивата инвестиция?*

Няма

- *Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?*

Няма

- *По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?*

Няма

- *Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?*

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига целта на устойчивата инвестиция.

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS STRATEGIC BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493009E9QZ9NKKEW632

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира предимно в дългови и свързани с дълг инструменти, по-конкретно ценни книжа, деноминирани в евро, както и в кеш и инструменти за паричен пазар. Подфондът може да инвестира до 90% от своите активи в облигации от подинвестиционен клас и до 20% в облигации с рейтинг под CCC, оценени от Standard & Poor's или считани като такива със сравнимо качество от компанията за управление. Субфондът може също така да инвестира в конвертируеми облигации, до 10% от активите си в условни конвертируеми облигации и на временна база, в акции. Подфондът може да инвестира до 10% от своите активи в ABS и MBS. Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 10% от активите му. Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута). Подфондът може да използва деривати за получаване на експозиция към допустими индекси върху заеми до максимум 10% от своите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекс Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Субфондът цели да постигне резултат за ESK от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на

Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на

инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

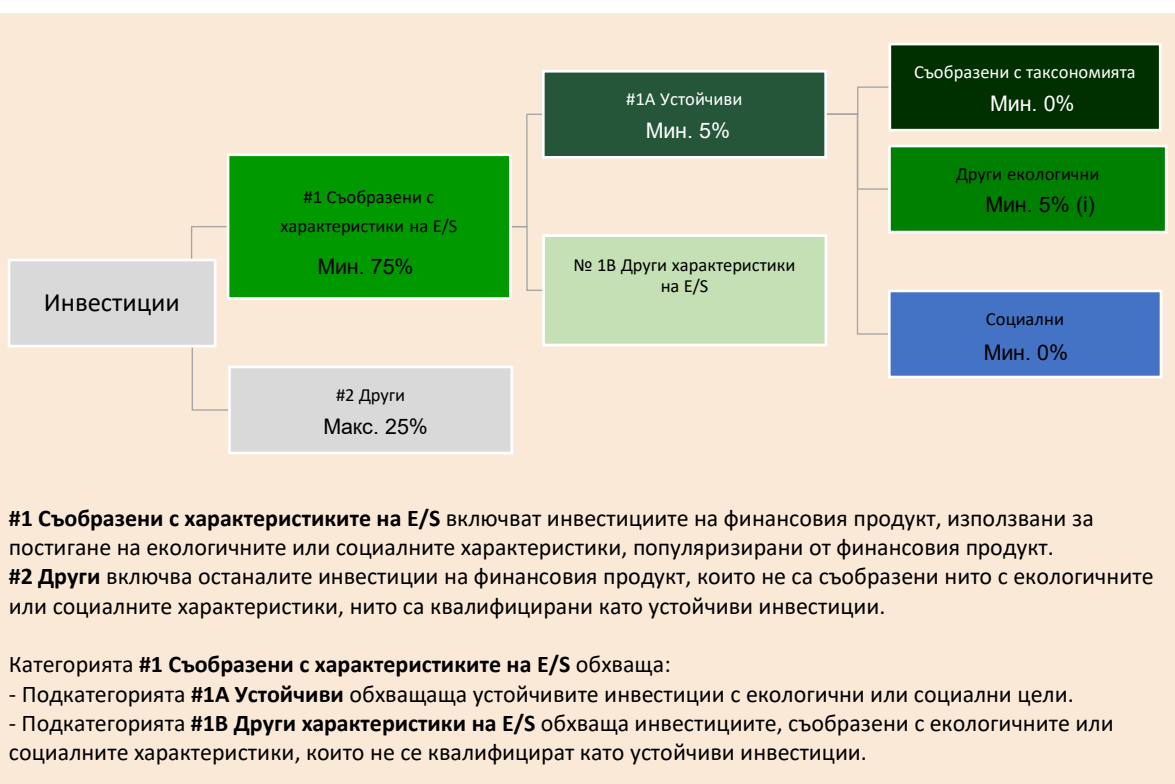
- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND

Идентификационен код на правния субект:
E1BBUNTIB1P10L18SD26

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление.

Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в облигации от подинвестиционен клас, които са деноминирани в евро.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризирани от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони и секторите, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере сектори и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази

политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващи елементи цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ML European Curr H YLD BB-B Rated Constrained Hed.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

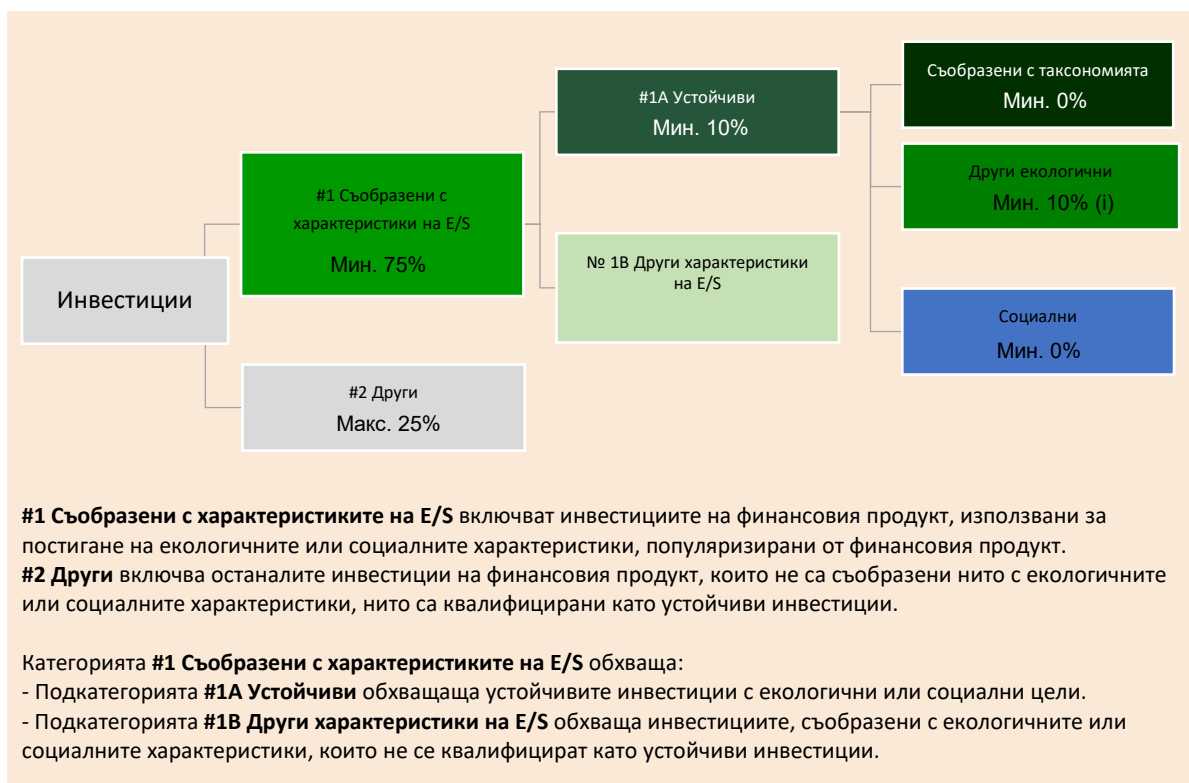
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD SHORT TERM BOND

Идентификационен код на правния субект:
529900Q3IK91XCA88E07

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Merrill Lynch Euro High Yield 1-3 Non Fin, BB-B, Constrained („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление.

Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от нетните си активи в облигации от подинвестиционен клас, които са деноминирани в евро и чийто падеж настъпва след 4 години.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка). Субфондът може да използва деривативи на чуждестранна валута само за хеджиране. Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Merrill Lynch Euro High Yield 1-3, Non Fin, BB-B, Constrained. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиран от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира сегмента от пазара на облигации, за който изглежда вероятно да предложи най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на

Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като свързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Merrill Lynch Euro High Yield 1-3 Non Fin, BB-B, Constrained.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

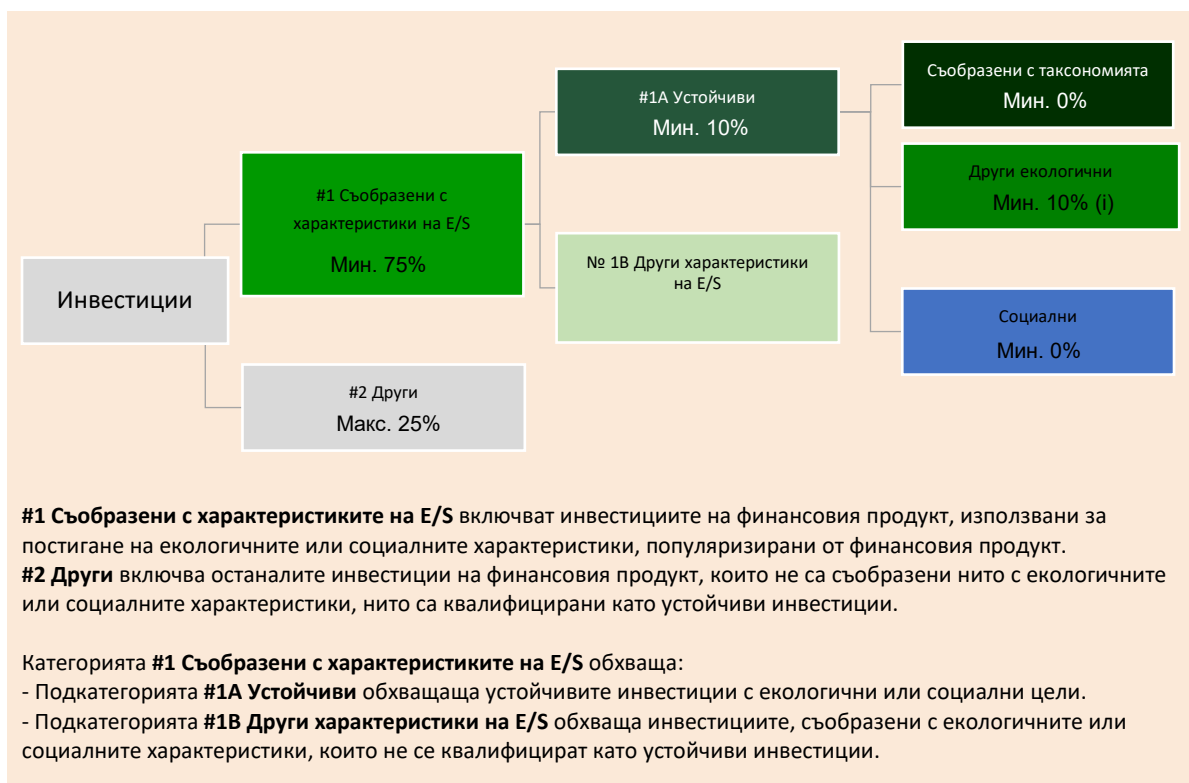
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

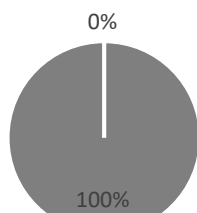
☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

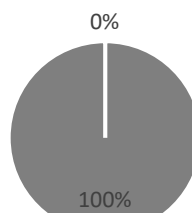
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са

устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL SUBORDINATED BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300YM7XSURJOGN349

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса 37,5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (хеджиран в EUR); 30% ICE BofA ML Contingent Capital Index (хеджиран в EUR); 15% ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (хеджиран в EUR); 17,5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield (хеджиран в EUR) Index („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на

субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури доход и – на второ място – да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира предимно в широк набор от подчинени ценни книжа от корпоративни издатели от целия свят. Инвестициите на подфонда може да включват, но не се ограничават до, подчинени облигации, приоритетни облигации, преференциални ценни книжа, конвертируеми ценни книжа, такива като корпоративни хибридни облигации и (до 50% от своите активи) в условни конвертируеми облигации. Субфондът може да инвестира до 75% от своите активи в ценни книжа, издадени от финансови компании. Субфондът може да инвестира в облигации от инвестиционен или подинвестиционен клас.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине 37,5% от индекса ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate (хеджиран към EUR); 30% от индекса ICE BofA ML Contingent Capital (хеджиран към EUR); 15% от индекса ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities (хеджиран към EUR); 17,5% от индекса ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield (хеджиран към EUR). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиращи от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва подход, управляван от риска, за търсене на допълнителни възможности за постигане на резултати. Инвестиционният мениджър следва гъвкава стратегия за разпределяне на активи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като свързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса 37,5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index (хеджиран в EUR); 30% ICE BofA ML Contingent Capital Index (хеджиран в EUR); 15% ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index (хеджиран в EUR); 17,5% ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index (хеджиран в EUR).

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

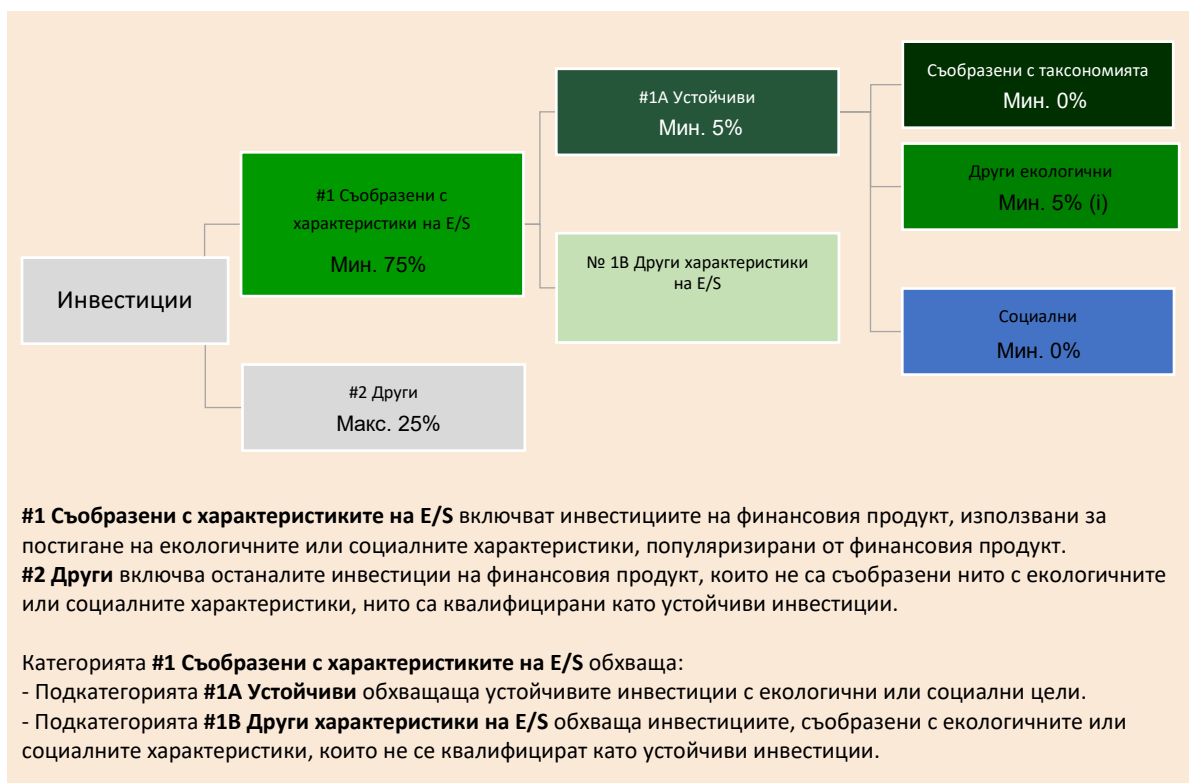
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL HIGH YIELD BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493001ZUQBYXT5ICJ95

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **5 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg Global High Yield („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 80% от своите активи в облигации от подинвестиционен клас, преференциални акции, конвертируеми облигации (включително условни конвертируеми облигации до 5% от нетните активи) и ценни книжа, свързани с ипотeki и обезпечени с активи. Тези ценни книжа ще са от поне три държави и могат да са от целия свят, вкл. от нововъзникващи пазари.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg Global High Yield за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиран от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg Global High Yield.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

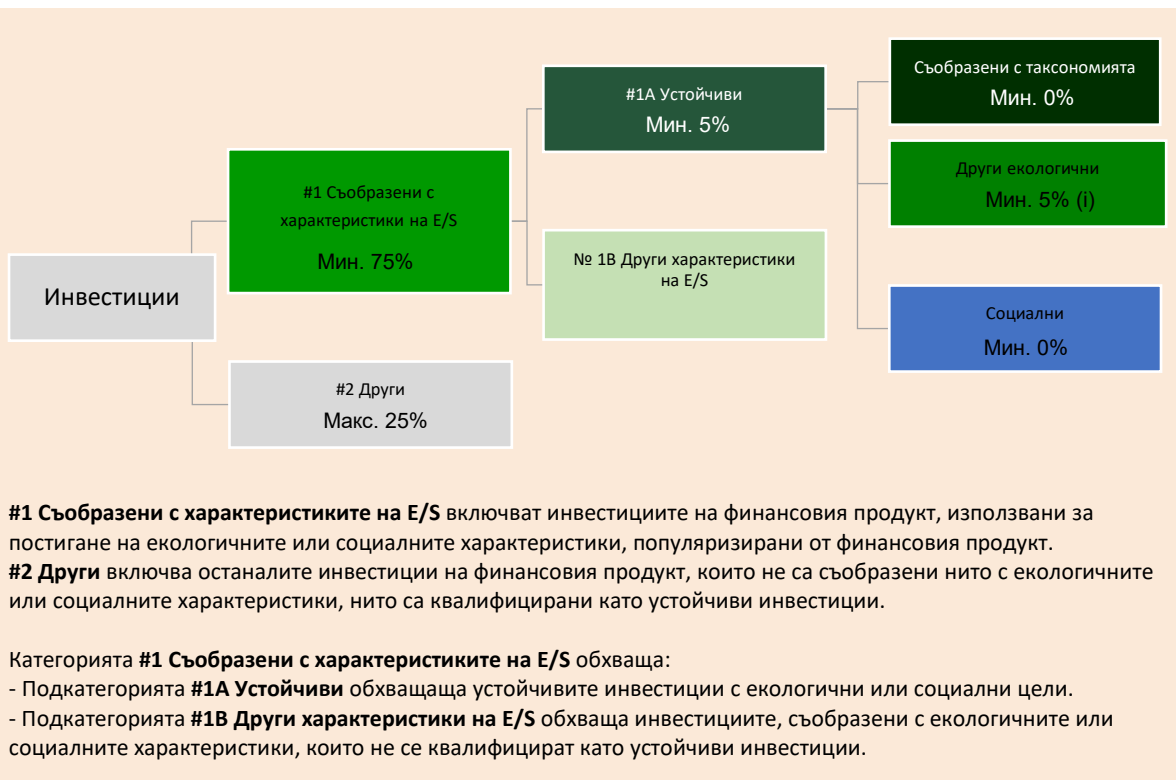
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

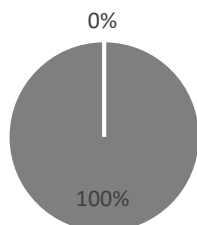
Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

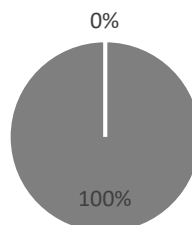
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER GLOBAL HIGH YIELD ESG IMPROVERS BOND

Идентификационен код на правния субект:
213800O2125EN6NGE460

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели постигане на комбинация от доход и капиталов растеж (обща възвръщаемост) през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в облигации от подинвестиционен клас (високодоходни облигации), които са издадени от компании от цял свят, включително на нововъзникващи пазари, и са деноминирани в щатски долари, евро или друга валута на една от държавите от G7. По-конкретно инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в корпоративни облигации от подинвестиционен клас, които са деноминирани в евро или в националната валута на Канада, Япония, Обединеното кралство или САЩ. Инвестиции, които не са в щатски долари, имат за цел да бъдат хеджирани срещу щатски долари. Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще инвестира в издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира дългосрочните макроикономически тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително подробен анализ на кредитния риск, риска за ESG и ликвидния риск, за да избере сектори и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифициран портфейл. Инвестиционният мениджър се стреми да доставя алфа, като фокусира инвестиционния процес в компании/сектори/държави, които са възприели, или ще възприемат положителна траектория на ECK в своя бизнес. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

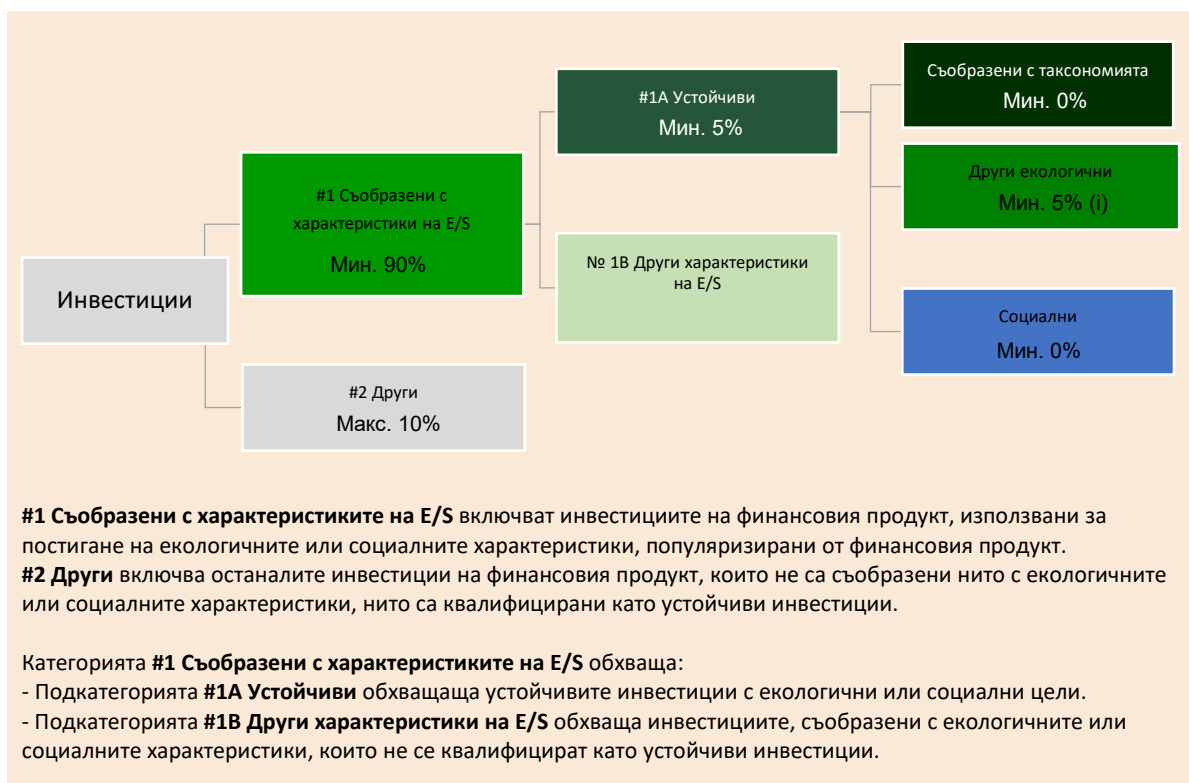
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☒ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☒ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER US HIGH YIELD BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493003QDKL8L48UQW51

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA ML US High Yield („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 70% от своите активи в американски корпоративни облигации от подинвестиционен клас, конвертируеми ценни книжа (включително условни конвертируеми облигации до 5% от нетните активи), преференциални акции и ценни книжа, свързани с ипотeki и обезпечени с активи. Субфондът може също така да инвестира до 30% от своите активи в канадски издатели и до 15% в издатели от целия свят, вкл. нововъзникващи пазари, както и в кеш, ценни книжа на паричния пазар, облигации от инвестиционен клас и на временна основа акции.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса ICE BofA ML US High Yield. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиращи от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA US High Yield.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

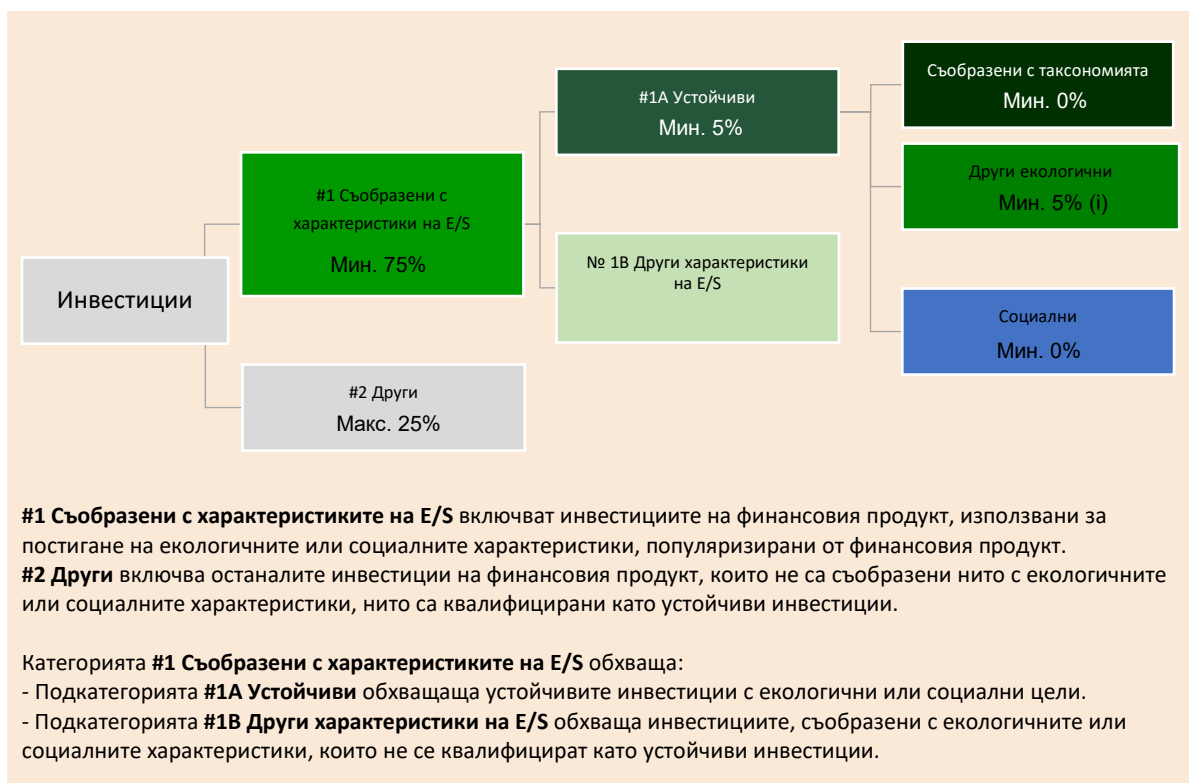
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EUROPEAN SUBORDINATED BOND
ESG

Идентификационен код на правния субект:
2221006F1314ERENWD22

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се определя като индекса Bloomberg Euro Aggregate Corporate. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели постигане на комбинация от доход и капиталов растеж (обща възвръщаемост) през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 51% от нетните си активи в подчинени корпоративни облигации (включително условно конвертируеми облигации) и най-малко 51% от нетните си активи в ценни книжа и инструменти на емитенти, чието седалище или основен бизнес се намират в развитите държави. Подфондът може също да инвестира в други видове облигации, конвертируеми облигации, инструменти на паричния пазар, в депозити, до 10% в акции и свързани с акции инструменти и до 10% в ПКИПЦК/ПКИ. За тези инвестиции няма рейтингови или валутни ограничения. Инвестициите, които не са в евро, трябва да се хеджират срещу еврото.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти, волатилност и инфлация). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate като индикатор за оценка на резултатите си и, що се отнася до таксите за постигнати резултати, като бенчмарк, използван от съответните класове акции за изчисляване на таксите за постигнати резултати. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони и секторите, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере емитенти и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради диверсифицирано портфолио. Подфондът цели да постигне резултат за ESG от своето портфолио, който да е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ESG спрямо сферата на инвестиране подфондът се сравнява с резултата за ESG на сферата на инвестиране след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ESG от сферата на инвестиране

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

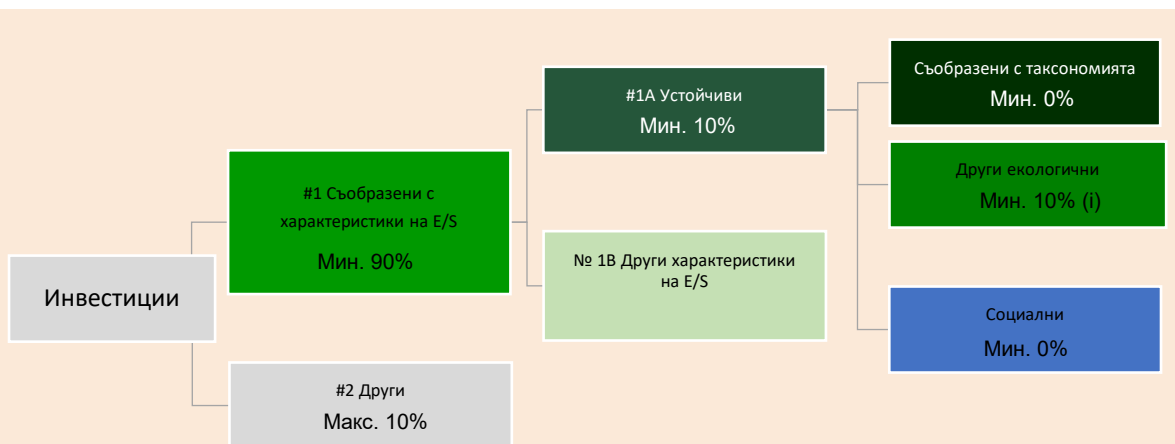
- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

— Подкатегорията **#1B Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция

означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL AGGREGATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
1BXU0IWD1I54BQDOY676

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като 80% индекс BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE + 10% JP MORGAN EMBI GLOBAL + 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За по-подробна информация относно резултатите и критериите за ESG вижте раздела „Устойчива инвестиция“ от Проспекта. Регулаторната декларация за ESG на Amundi е налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в дългови инструменти с инвестиционен рейтинг (облигации и инструменти на паричния пазар) на издатели от цял свят, включително нововъзникващи пазари. Инвестициите може да включват ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА). Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип използва обширен набор от стратегически и тактически позиции, включително арбитраж между кредитни, лихвени и валутни пазари, съставяйки силно диверсифицирано портфолио. Субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

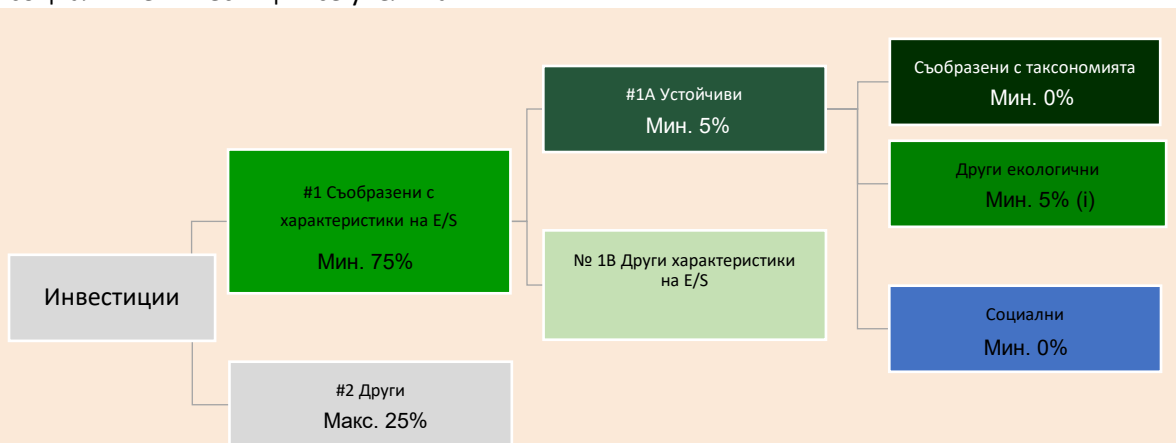
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

- Подкатегорията **#1А Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1В Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 50% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този Регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
XJOH2VT7DMIW80J7DZ04

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление.

Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в облигации и може да инвестира до 15% от активите си в ценни книжа от подинвестиционен клас. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава излагането на риск във връзка с бенчмарка, но степента на отклонение от бенчмарка се очаква да бъде значителна. Бенчмаркът е широк пазарен индекс, който не оценява и не включва компоненти според екологичните характеристики и следователно не е в съответствие с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере сектори и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази

политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA Global Large Cap Corporate USD Hedged.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

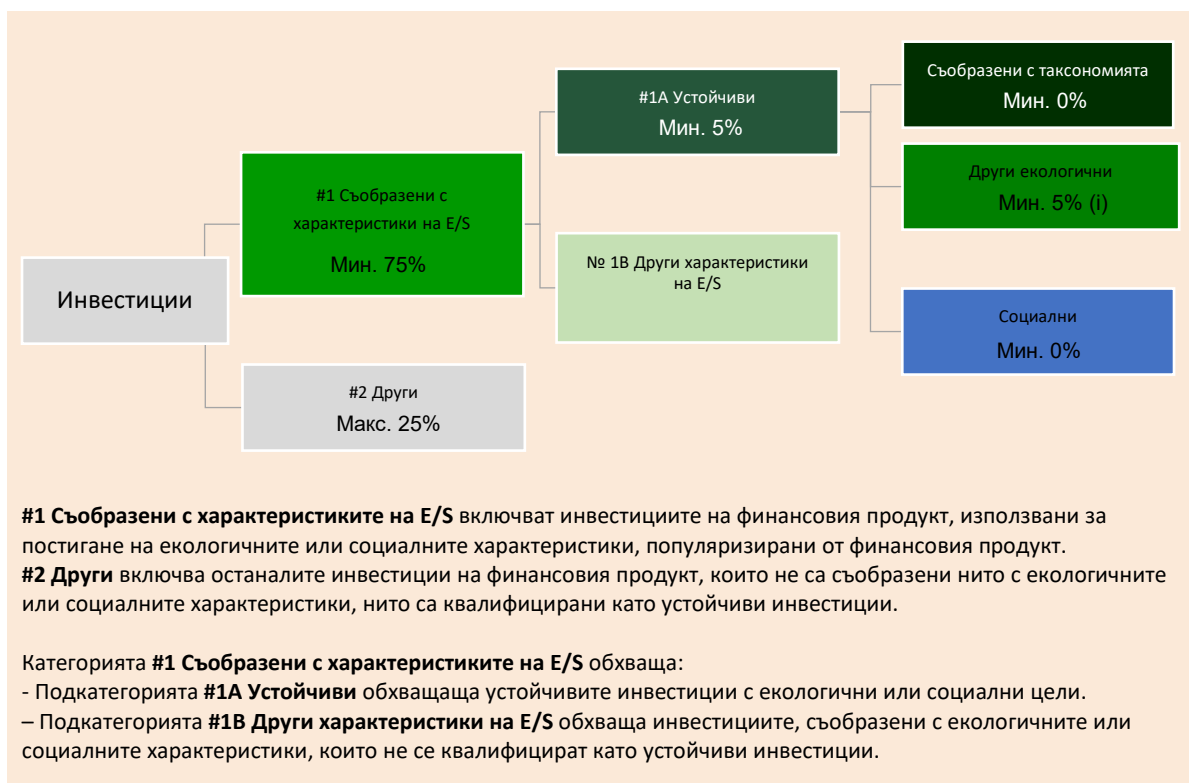
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

● **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE ESG IMPROVERS BOND

Идентификационен код на правния субект:
2138002V2U9FP8L55Z17

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметнато за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели постигане на комбинация от доход и капиталов растеж (обща възвръщаемост) през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в облигации на компании в целия свят, включително на нововъзникващи пазари. По-конкретно инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в облигации и може да инвестира до 15% от активите си в ценни книжа от подинвестиционен клас. За тези инвестиции няма валутни ограничения. Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса ICE BofA ML Global Large Cap Corporate USD Hedged за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще инвестира в издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, промотирани от Субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира размера на ставката и икономическите и ЕСК тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони и секторите, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително кредитен и ЕСК анализ, за да избере ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Инвестиционният мениджър се стреми да доставя алфа, като фокусира инвестиционния процес в компании/сектори/държави, които са възприели, или ще възприемат положителна траектория на ЕСК в своя бизнес. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BofA Global Large Cap Corporate USD Hedged.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

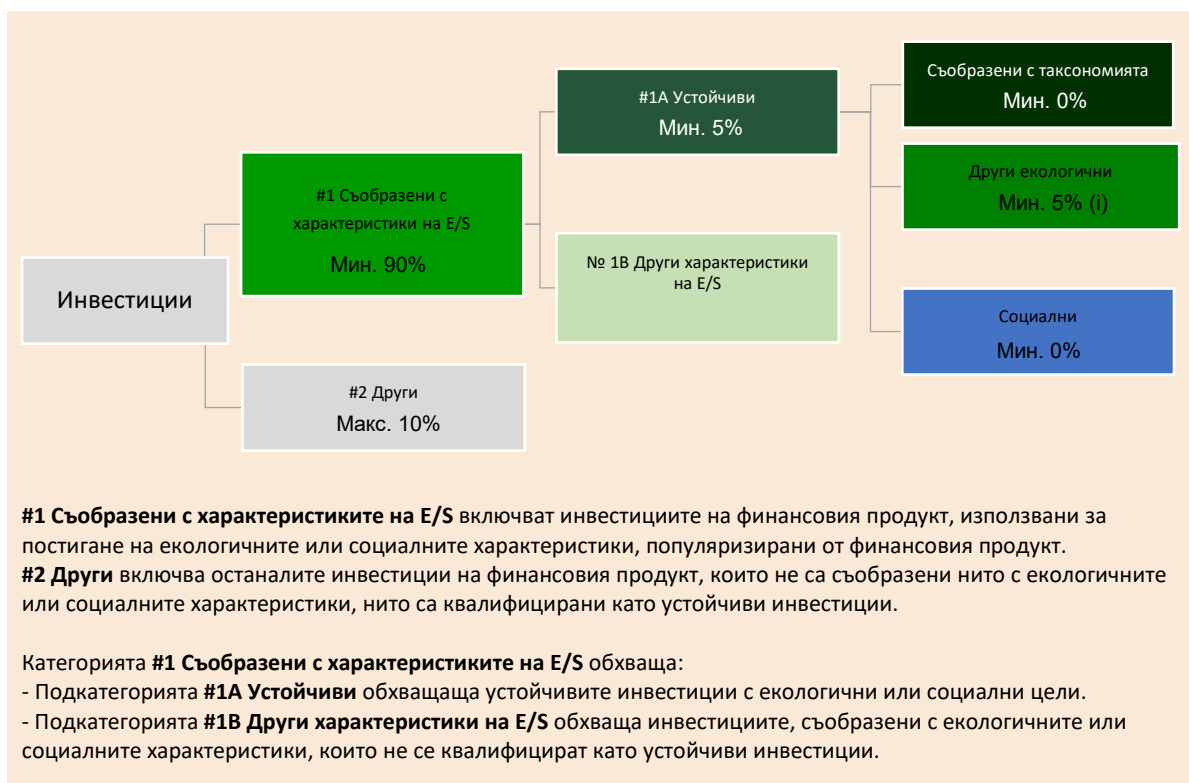
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
Amundi Funds Net Zero Ambition Global Corporate Bond

Идентификационен код на правния субект:
213800ZDJ7583Z2H5G06

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с този на бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който прави оценка и включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваните индикатори за устойчивост са

- 1) резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка.
- 2) Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла, който се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на бенчмарка. В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък.

Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са

- 1) намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла чрез фокус върху конкретните характеристики на въглеродния интензитет на такива инвестиции;

- 2) инвестиране в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:
- да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
 - да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде сметено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на ценните книжа, като същевременно се стреми да допринесе за намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в облигации на компании в целия свят. Портфейлът на субфонда е конструиран по такъв начин, че да има въглероден интензитет, съобразен с индекса Solactive Paris Aligned Global Corporate.

Инвестициите може да включват ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА). Експозицията на субфонда към условни конвертируеми облигации е ограничена до 10% от нетните активи.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще инвестира в издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който оценява и включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно е съобразен с екологичните характеристики (т.е. намален въглероден отпечатък), популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва активен, фундаментален нисковъглероден подход към отделни емитенти за определяне на облигациите с най-добрите дългосрочни перспективи, а също и на техните ESG, по-специално характеристиките на въглеродния интензитет. Устойчивата инвестиционна цел се постига чрез насочване на целите за намаляване на въглеродния интензитет на подфонда с индекса Solactive Paris Aligned Global Corporate. Освен това субфондът се стреми да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от Сравнителния показател.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с бенчмарка.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

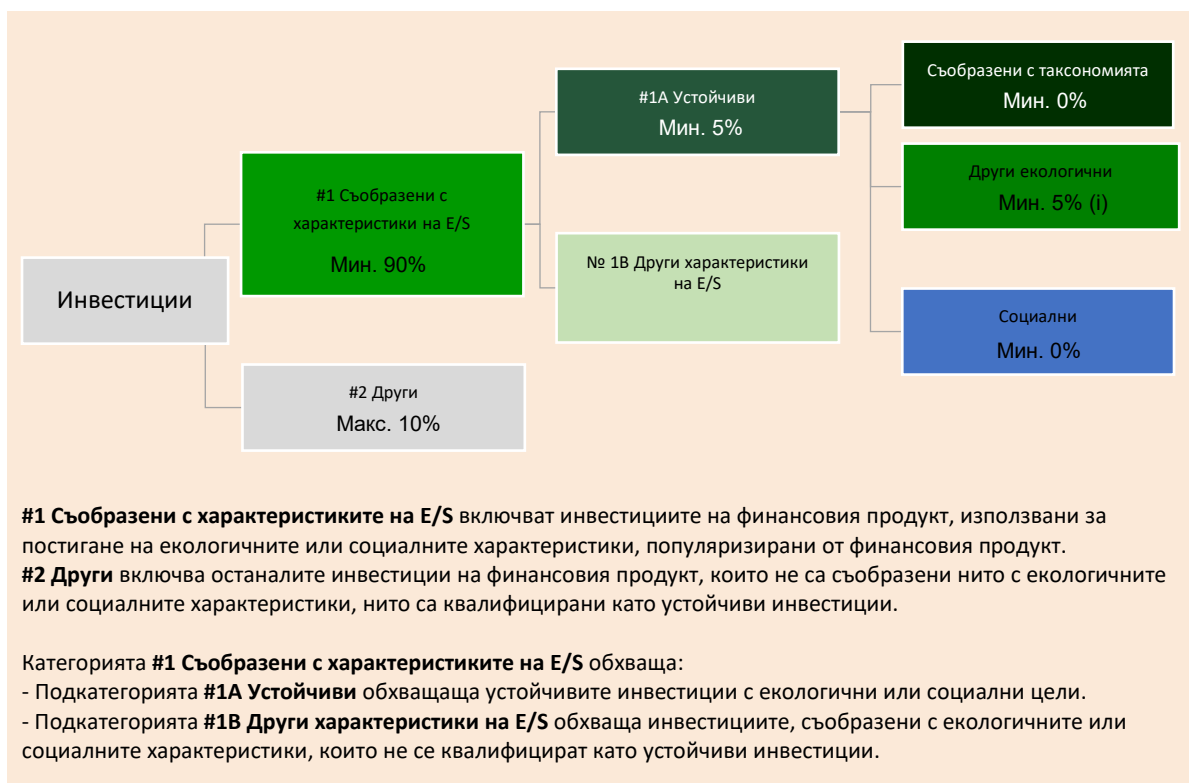
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които рекламира.

Този подфонд има определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира, т.е. намален въглероден отпечатък.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Целта на устойчивата инвестиция се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на фонда със Solactive Paris Aligned Global Corporate USD Hedged Index11

Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на индекса.

В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък. В допълнение фондът изключва компании на базата на противоречиво

поведение и (или) противоречиви продукти в съответствие с отговорната инвестиционна политика.

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

Обширният пазарен индекс не прави оценка и не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики.

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Методологията, използвана за изчисляване на определения индекс, може да бъде намерена на <https://www.solactive.com/indices/#>



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL HIGH YIELD BOND

Идентификационен код на правния субект:
222100AHPWCQOF6UQ48

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BOFA ML GLOBAL HIGH YIELD USD-HEDGED („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление.

Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от активите си в корпоративни облигации от подинвестиционен клас, които са деноминирани в евро или в националната валута на Канада, Япония, Обединеното кралство или САЩ. Инвестиции, които не са в щатски долари, имат за цел да бъдат хеджирани срещу щатски долари.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса ICE BofA ML Global High Yield USD Hedged. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризирани от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира дългосрочните макроикономически тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително подробен анализ на кредитния и ликвидния риск, за да избере сектори и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса ICE BOFA ML GLOBAL HIGH YIELD USD-HEDGED.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

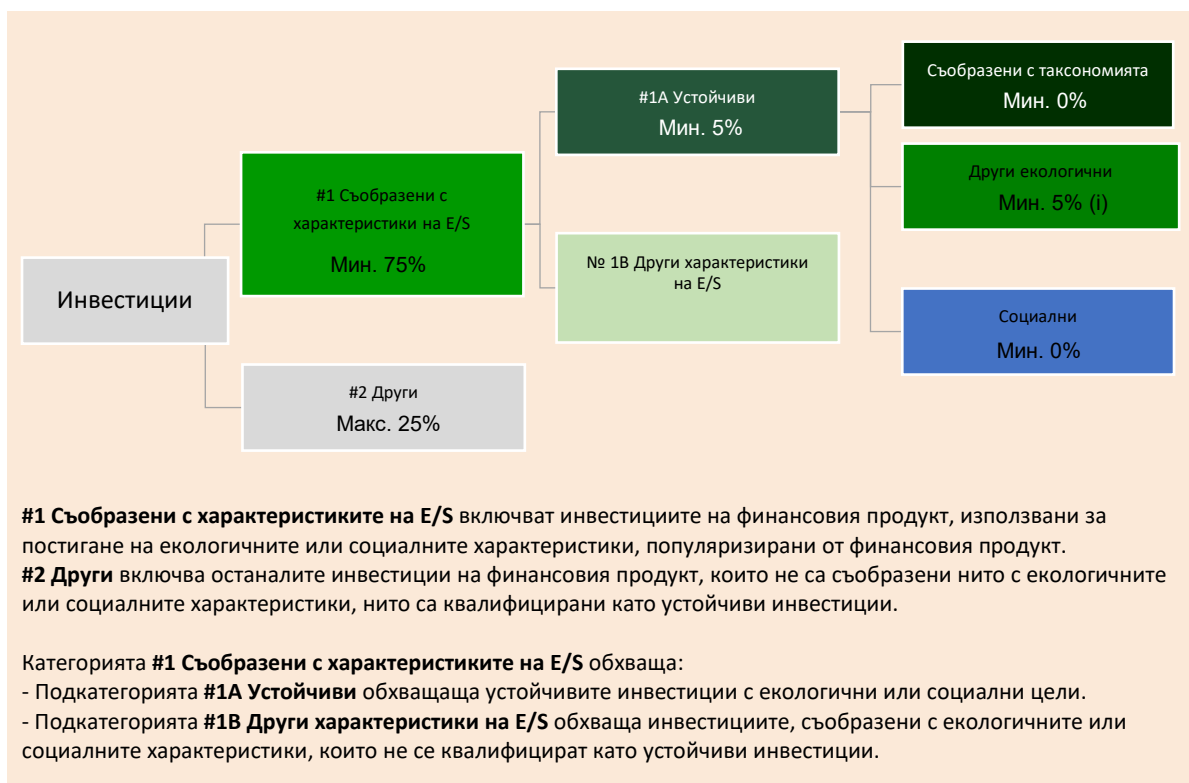
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Преддоговорно оповестяване на шаблони за финансовите продукти, посочени в член 9, параграфи от 1 до 4а, от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 5, първи параграф, от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта: Amundi Funds – Impact Green Bond

Идентификационен код на правния субект:
213800XAP1H8TNKVRE27

Цел на устойчивата инвестиция

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: 80 %



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: %



Това рекламира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.



Каква е целта на устойчивата инвестиция на този финансов продукт?

Показатели за устойчивост измерват как се постигат устойчивите цели на този финансов продукт.

Подфондът инвестира като захранващ фонд в Amundi Responsible Investing – Impact Green Bonds (главен фонд), който следва целта на устойчивата инвестиция да има портфейл, съставен от инвестиционен клас „Зелени облигации“, които отговарят на критериите и насоките на Принципите на зелените облигации както е публикувано от Международната асоциация на капиталовите пазари.

Екологичното въздействие се оценява въз основа на оценки за избегнати емисии на парникови газове, като се използват избегнатите тонове емисии на CO2 като индикатор.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на целта на устойчивата инвестиция на този финансов продукт?**

Главният фонд се стреми да идентифицира зелени облигации, чиято цел е да финансира проекти, които генерират положително и измеримо екологично въздействие. Измеримостта се превръща в избегнати тонове емисии на CO₂ на милион евро, инвестирани в рамките на година.

Освен количествения и качествен финансов анализ на облигациите, които е вероятно да съставят портфейла, процесът на подбор взема предвид подход за запазване на техните екологични качества съгласно няколко пункта за анализ:

1. Анализ на характеристиките на облигацията по отношение на:
 - (i) прозрачност чрез отчитане на избегнатите тонове емисии на CO₂ на милион евро, инвестирани в рамките на година;
 - (ii) екологичното въздействие на финансираните проекти (например развитието на рециклирани продукти, устойчивото управление на природни ресурси и т.н.);
 - (iii) включване в цялостната екологична стратегия на емитента (например количествените цели на компанията за намаляване на емисиите на CO₂ в контекста на глобалната цел за ограничаване на повишаването на температурата до 1,5°);
 - (iv) включване в глобална логика на компанията, целяща да концептуализира подходи и да определя добри практики с екологична цел (кръгова икономика, развитие на рециклиране, намаляване на отпадъците и т.н.).
2. подбора на бизнес сектори, съвместими с политиката за ESG на Amundi, и по-конкретно дефинираните правила за изключване;
3. анализа на основите за ESG на емитента, за да се задържат емитентите, които са „най-добри изпълнители“ в своя сектор на дейност за поне един от техните материални екологични фактори.

За да се счита, че емитиращото дружество допринася за целта на устойчивата инвестиция на подфонда, то трябва да бъде „най-добре представящо се“ в своя сектор на дейност по отношение на поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права.

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

И накрая всички избрани зелени облигации трябва да отговарят на критериите и насоките на Принципите за зелени облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовия пазар.

● **Как устойчивите инвестиции не причиняват значителна вреда на никоя цел на екологична или социална устойчива инвестиция?**

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в Приложение 1, Таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора). Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.
 - Освен конкретните фактори за устойчивост, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се справя по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.
- *Как се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в Приложение 1, Таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека?*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в

допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, главният фонд взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на главния фонд, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.
- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.
- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории : да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.
- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi¹.
- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Цел: подфондът се стреми да постигне комбинация от доход и капиталов ръст (обща възвръщаемост) през препоръчителния период на владение на активите чрез инвестиране в устойчиви инвестиции съгласно член 9 от Регламента относно оповестяването на информация. По-конкретно подфондът инвестира като захранващ фонд в Amundi Responsible Investing – Impact Green Bonds („главен фонд“), който се стреми да осигури ефективност, свързана с устойчиви инвестиции, като инвестира в зелени облигации, чието въздействие върху околната среда е положително, оценено на базата на изчислените избегнати емисии на парникови газове и използване на избегнатите тонове еквивалентни емисии на CO₂ (tCO₂e) като индикатор.

Инвестиции: Главният фонд инвестира главно в зелени облигации с инвестиционен рейтинг от OECD, емитирани от който и да е емитент по света и деноминирани в коя да е валута. По-конкретно субфондът инвестира най-малко 85% от нетните си активи в дялове на главния фонд (клас OR-D). Субфондът може да инвестира до 15% в депозити. Главният фонд може да инвестира до 100% от своите нетни активи (с минимум 50% от емитентите с рейтинг за ESG между A и D) във всички от следните видове зелени облигации по света, включително до 15% от активите в развиващите се пазари: облигации с фиксиран и променлив лихвен процент; индексирани облигации: инфлация, CMR (Constant Maturity Rate); подчинени ценни книжа, емитирани от банки, корпорации или застрахователни компании; ЦКОА/ЦКОИ до максимум 10% от нетните активи. Главният фонд може да инвестира до 15% от ценни книжа без рейтинг или от подинвестиционен клас. Валутният риск ще бъде хеджиран до обща експозиция към валути, различни от евро, до 10% от нетните активи.

Главният фонд използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху лихвени проценти, кредит и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Главният фонд се управляват активно. Barclays MSCI Global Green Bond Index (реинвестирани купони), хеджиран в евро („Индексът“) служи впоследствие като индикатор за оценка на резултатите на главния фонд. Няма ограничения по отношение на Индекса, ограничаващ структурата на портфолиото.

Процес на управление: Устойчивата инвестиция на главния фонд е фокусирана върху екологични цели чрез инвестиране в зелени облигации, отговарящи на критериите и насоките на Принципите за зелени облигации (както са публикувани от ICMA) и за които положителното въздействие върху енергийния преход и околната среда на проектите, които финансира, може да бъдат оценени (според вътрешен анализ, извършен от инвестиционния мениджър относно екологичните аспекти на тези проекти). Главният фонд интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, описани по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Портфейлите подлежат на анализ, като се използват традиционни финансови критерии, свързани с кредитоспособността. Инвестиционният мениджър активно управлява портфолиото, за да се възползва от предимството на промени в лихвени проценти и кредитни спредове. След това инвестиционният мениджър избира ценните книжа, които предлагат най-добрия средносрочен профил на риск/възвръщаемост.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на целта на устойчивата инвестиция?**

Главният фонд първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът инвестира 100% от своите активи в зелени облигации (с изключение на парични средства). Най-малко 50% от тези зелени облигации имат рейтинг за ESG между A и D. Освен това емитентите с рейтинг за ESG F или G са изключени.

Поне 90% от ценните книжа, държани в портфейла, са обект на извънфинансов анализ.

● **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от A до G, където A е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.

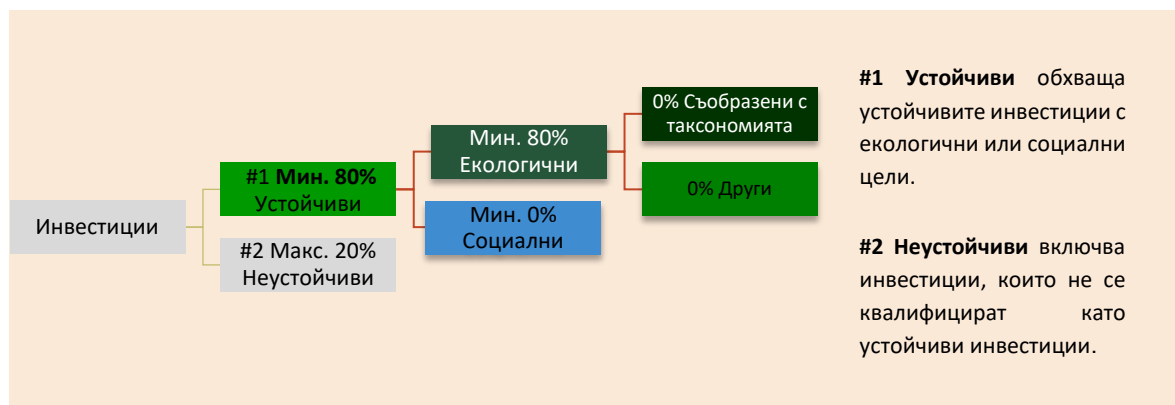
Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.



Разпределение то на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

● **Какви са разпределението на активите и минималният дял на устойчивите инвестиции?**

Главният фонд се ангажира да има минимум 80% устойчиви инвестиции, а останалите активи ще се държат в парични средства в брой и инструменти с цел ликвиден риск и управление на риска от портфейла.



● **Как използването на деривати постига целта на устойчивата инвестиция?**

Дериватите не се използват за постигане на целта на устойчивата инвестиция.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента главният фонд няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Главният фонд не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС²?

☐ Да:

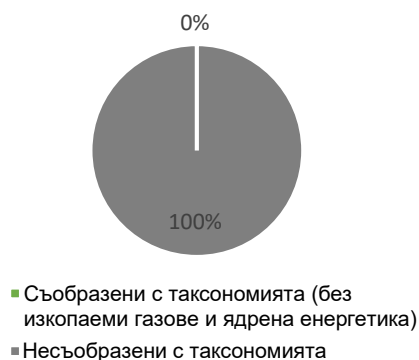
☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

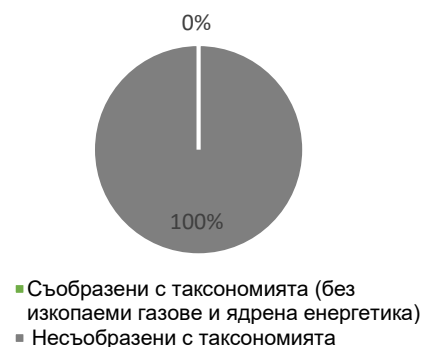
☒ Не

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 100% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

² Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

● **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Главният фонд няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид** критериите за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



● **Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?**

Главният фонд ще има минимален ангажимент от 80% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



● **Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел?**

Главният фонд няма минимално определен минимален дял.



● **Какви инвестиции са включени в „#2 Неустойчиви“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?**

Дериватите и ликвидностите (фондове на паричния пазар и пари в брой) са включени в категорията „#2 Неустойчиви“. Дериватите не допринасят за постигането на целта за устойчиви инвестиции; те се използват за хеджиране и/или излагане на риск (валутен курс и т.н.). Ликвидностите се използват за управление на парични средства, за справяне с абонаменти/обратни изкупувания.



● **Определен ли е конкретен индекс като референтен бенчмарк за постигане на целта на устойчивата инвестиция?**

Не, няма.

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига целта на устойчивата инвестиция.

● **Как референтният бенчмарк взема предвид факторите за устойчивост по начин, който непрекъснато се съгласува с целта на устойчивата инвестиция?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD

Идентификационен код на правния субект:
549300SEXJO4VZFPO521

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните

екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си

на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в облигации с подинвестиционен рейтинг от целия свят, включително нововъзникващи пазари. Подфондът може да инвестира също и в инструменти на паричния пазар и може да инвестира до 20% в конвертируеми ценни книжа, до 10% в условни конвертируеми облигации и, на допълнителна база, в акции. Инвестициите на подфонда основно ще бъдат деноминирани в евро. За временни дефанзивни цели субфондът може да инвестира до 49% от своите активи в кеш или в облигации от държави от ЕС, чиято национална валута е еврото. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS. Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 15% от активите му.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти и чуждестранна валута). Субфондът може да използва деривати за получаване на експозиция към допустими индекси върху заеми до максимум 10% от своите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Субфондът цели да постигне резултат за ESK от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG

на бенчмарка.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

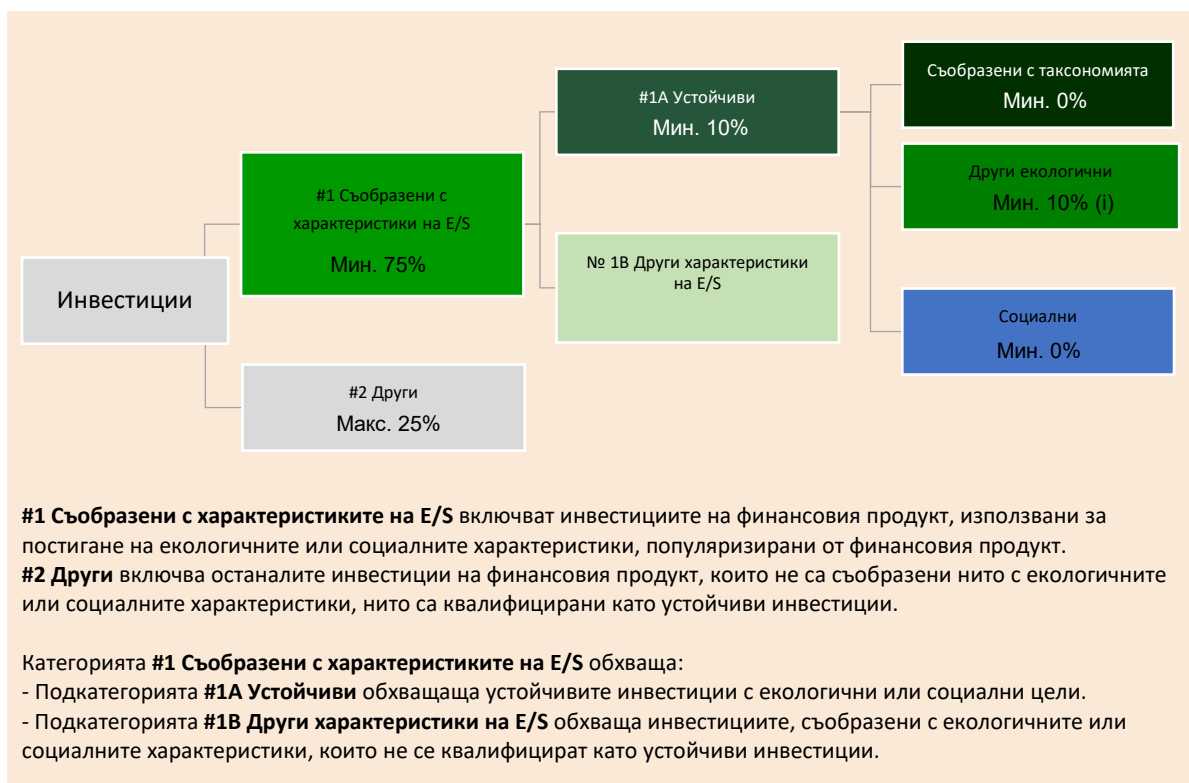
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.*

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS OPTIMAL YIELD SHORT TERM

Идентификационен код на правния субект:
549300NI615JE79M9X21

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в облигации от всякакъв тип, от широк набор издатели, вкл. правителства, наднационални органи, международни публични органи и корпорации от целия свят, както и в ценни книжа на паричния пазар. Средната продължителност на лихвения процент на подфонда няма да надвишава 3 години. Общата валутна експозиция на нововъзникващи пазари не може да надвишава 25% от активите на подфонда. Субфондът може също така да инвестира до 25% от своите активи в облигации с прикачени гаранции, до 20% в конвертируеми ценни книжа, до 10% в условни конвертируеми облигации и на временна основа в акции. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS. Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 10% от активите му.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута). Подфондът може да използва деривати за получаване на експозиция към допустими индекси върху заеми до максимум 10% от своите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение използването на Бенчмарка при изграждането на портфолиото.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Субфондът цели да постигне резултат за ECK от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на бенчмарка.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

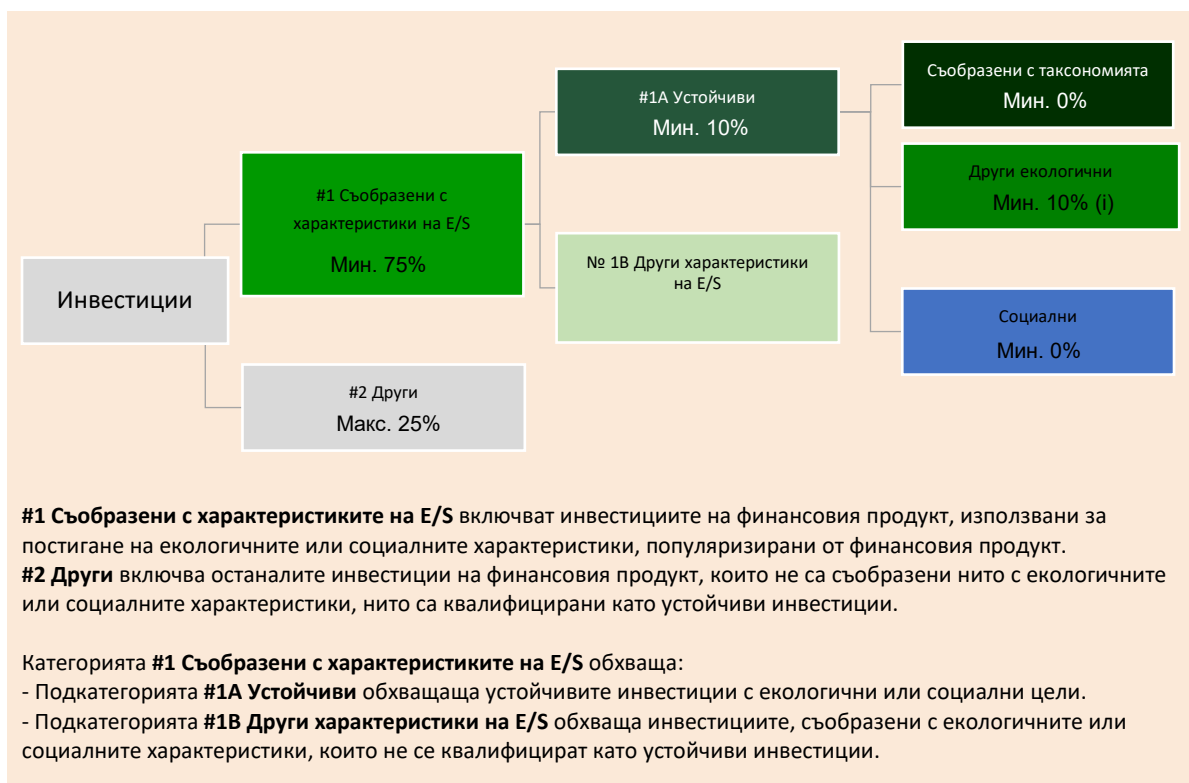
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

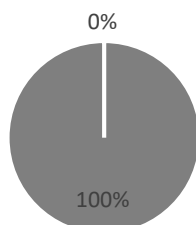
☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

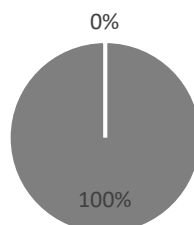
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER STRATEGIC INCOME

Идентификационен код на правния субект:
5493004ZTK6D21CGCO05

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg US Universal („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да осигури високо ниво на текущи приходи за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира поне 80% от своите активи в облигации, вкл. свързани с ипотека и обезпечени с активи ценни книжа. Тези инвестиции могат да са от целия свят, вкл. нововъзникващи пазари и могат да са деноминирани във всяка валута. Подфондът може да инвестира до 70% от своите активи в облигации от подинвестиционен клас, до 20% в облигации с рейтинг под CCC, оценени от Standard & Poor's или считани като такива със сравнимо качество от компанията за управление; до 30% в конвертируеми ценни книжа и на допълнителна база в акции. Подфондът може също така да инвестира до 5% от активите си в китайски облигации, деноминирани в местна валута. Подфондът може да инвестира до 5% от активите си в условни конвертируеми облигации.

Субфондът може да хеджира валутна експозиция обратно към щатски долари или евро. Субфондът може да задържи позиция във всяка валута във връзка с инвестициите си, вкл. като средство за управление на валутната експозиция.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg US Universal за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиращи от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg US Universal.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

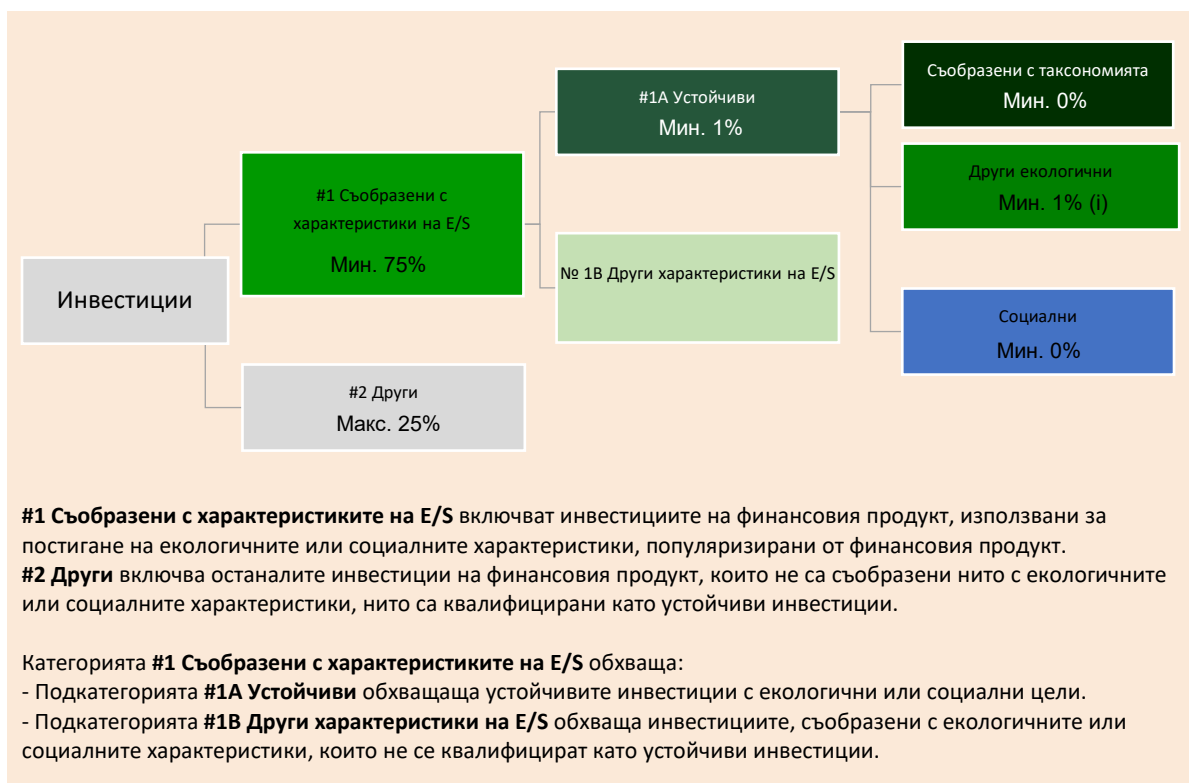
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 45% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
Amundi Funds Net Zero Ambition Pioneer US Corporate Bond

Идентификационен код на правния субект:
213800VWP1P2KAFPEU55

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond („Бенчмарка“) и на сферата на инвестиране на подфонда. При определяне на резултата за ESG на подфонда, бенчмарка и на сферата на инвестициите, постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на финансов инструмент спрямо

постиженията в бранша на неговия емитент, във връзка с всяка от трите характеристики на ESG на екологичното, социалното и корпоративното управление. Сферата на инвестиране се определя като индекс Bloomberg US Corporate, който не е бенчмарк за ESG. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с този на бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който прави оценка и включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваните индикатори за устойчивост са

- 1) резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка и на сферата на инвестиране на подфонда.
- 2) интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла, който се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на композитния индекс MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond. В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък.

Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са

1) намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла чрез фокус върху конкретните характеристики на въглеродния интензитет на такива инвестиции;

2) инвестиране в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтинът за ESG на Amundi.

– *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за

основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на ценните книжа, като същевременно се стреми да допринесе за намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в дългови инструменти от инвестиционен клас на компании от САЩ. Инвестициите може да включват условни конвертируеми облигации, ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ), и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА). Портфейлът на субфонда е конструиран по такъв начин, че да има въглероден интензитет, съобразен с индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху акции и обмен на валута). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине (след приложимите такси) индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който прави оценка и включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва активен, фундаментален нисковъглероден подход към отделни емитенти за определяне на облигациите с най-добрите дългосрочни перспективи, а също и на техните ESG, по-специално характеристиките на въглеродния интензитет. Устойчивата инвестиционна цел се постига чрез насочване на целите за намаляване на въглеродния интензитет на субфонда с индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond. Освен това подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на Бенчмарка и на инвестиционната съвкупност.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като свързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond и сферата на инвестиране на подфонда. Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ESG спрямо сферата на инвестиране подфондът се сравнява с резултата за ESG от неговата сфера на инвестиране след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ESG от сферата на инвестиране.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

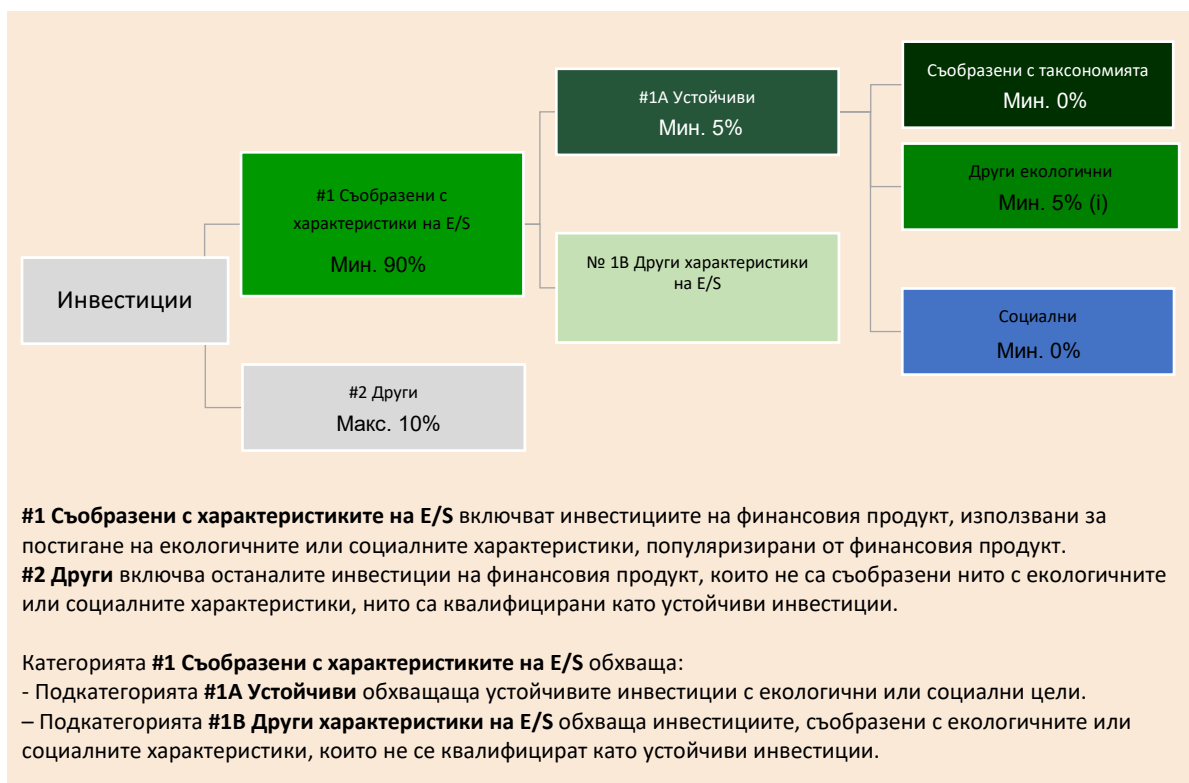
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд има определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира, т.е. намален въглероден отпечатък.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Целта на устойчивата инвестиция се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на фонда с индекса MSCI USD IG Climate Paris Aligned Corporate Bond

Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на индекса.

В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок

екологичен отпечатък. В допълнение фондът изключва компании на базата на противоречиво поведение и (или) противоречиви продукти в съответствие с отговорната инвестиционна политика.

● ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

Обширният пазарен индекс не прави оценка и не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики.

Използваният индекс е „Paris Aligned Benchmark“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

● ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Методологията, използвана за изчисляване на определения индекс, може да бъде намерена на <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER US BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493005LBJJ6BWRENA39

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg US Aggregate („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен Бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира главно в широк набор от облигации от инвестиционен клас в деноминация в щатски долари. Инвестициите може да включват ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА). Подфондът може също да инвестира до 25% от активите си в конвертируеми ценни книжа (вкл. условни конвертируеми облигации до 5% от нетните активи), до 20% в облигации от подинвестиционен клас и до 10% в акции. Подфондът може да инвестира до 70% от нетните си активи в ABS и MBS. Това включва непряка експозиция, придобита чрез ценни книжа, чието обявяване предстои (TBA), ограничена до 50% от нетните активи. Експозицията към MBS и ABS, които не са на агенции, е ограничена до 50% от нетните му активи.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит и размери на ставка).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg US Aggregate за препоръчания период на владение на активите. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Субфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Сравнителния показател, но се очаква степента на отклонение от Сравнителния показател да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиран от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им. Инвестиционният мениджър следва гъвкава стратегия за разпределяне на активи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg US Aggregate.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

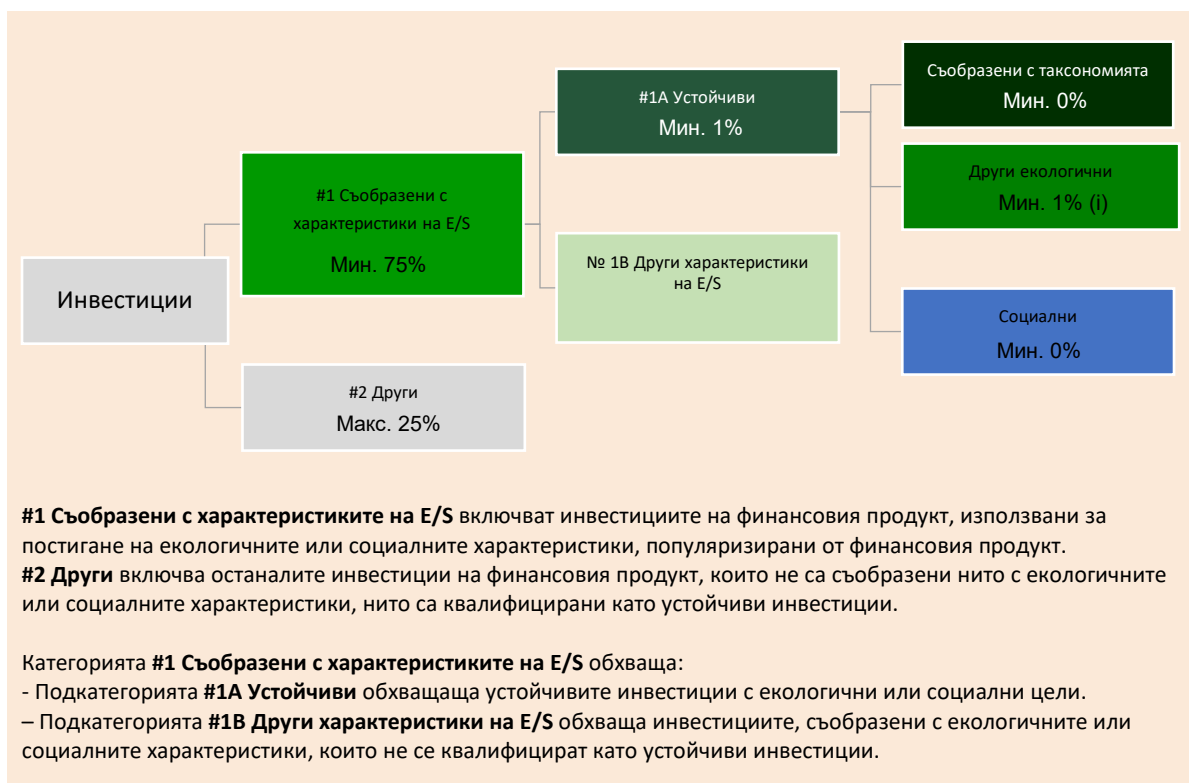
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 45% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER US CORPORATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
222100LE431F865A4S54

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg Capital US Corporate („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 67% от нетните си активи в дългови инструменти от инвестиционен клас, които са деноминирани в щатски долари, и поне 50% от нетните си активи в дългови инструменти от инвестиционен клас, емитирани от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в САЩ.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти и чуждестранна валута). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса Bloomberg Capital US Corporate. Подфондът е с експозиция главно към емитентите на Бенчмарка, но управлението му е дискреционно и той ще получи експозиция към емитенти, които не са включени в Бенчмарка. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка и се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиращи от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, за да състави списък с отделни ценни книжа, които изглеждат атрактивно оценени и предлагащи най-добрата регулирана според риска възвръщаемост (от долу нагоре). Инвестиционният екип също така взема предвид резултатите от анализ на икономическите и лихвените тенденции. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Bloomberg Capital US Corporate.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и

суверенен дълг, издаден от развитите държави;

- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

При анализ на резултата за ЕСК спрямо Сравнителния показател се прави сравнение на Субфонда с резултата за ЕСК на Сравнителния показател след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ЕСК.

- **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

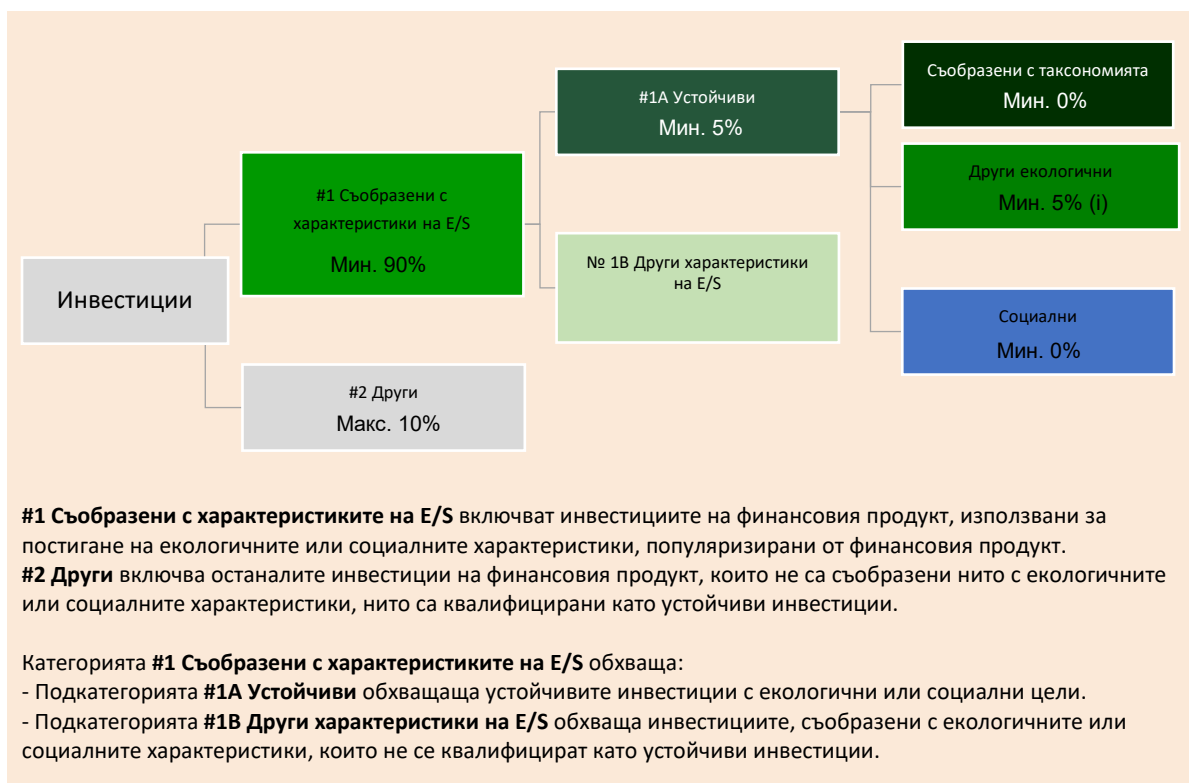
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER US SHORT TERM BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300QBCEQZSOFGDW23

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на

Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури доход и да поддържа стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в деноминирани в щатски долари краткосрочни облигации и в сравними ценни книжа, които са деноминирани в други валути, при положение че валутната експозиция е принципно хеджирана към щатския долар. Инвестициите може да включват условни конвертируеми облигации до 5% от нетните активи. Инвестициите може също да включват ценни книжа, обезпечени с ипотека (MBS), и ценни книжа, обезпечени с активи (ABS). Средната продължителност на лихвения процент на подфонда не надвишава 12 месеца. Подфондът може да инвестира до 80% от нетните си активи в ABS и MBS. Това включва непряка експозиция, придобита чрез ценни книжа, чието обявяване предстои (TBA), ограничена до 50% от нетните активи. Експозицията към MBS и ABS, които не са на агенции, е ограничена до 75% от нетните му активи.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху лихвените проценти). Субфондът може да използва деривативи за получаване на експозиция към заеми до максимум 20% от неговите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса ICE BofA US 3-month Treasury Bill като индикатор за оценка на резултатите си и, що се отнася до поощрителните премии, като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на никоя такава конструкция на портфейла, ограничаваща бенчмарка. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от пазарен анализ и анализ на издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана за тяхното ниво на риск. Субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

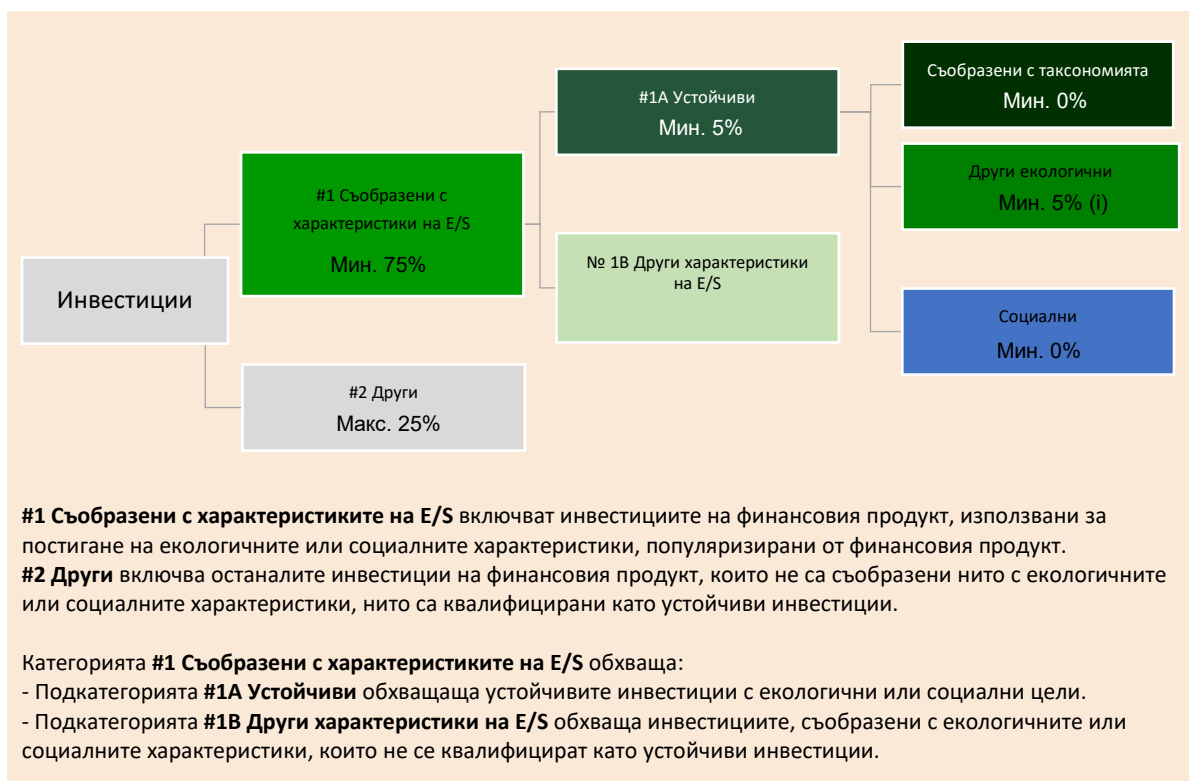
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

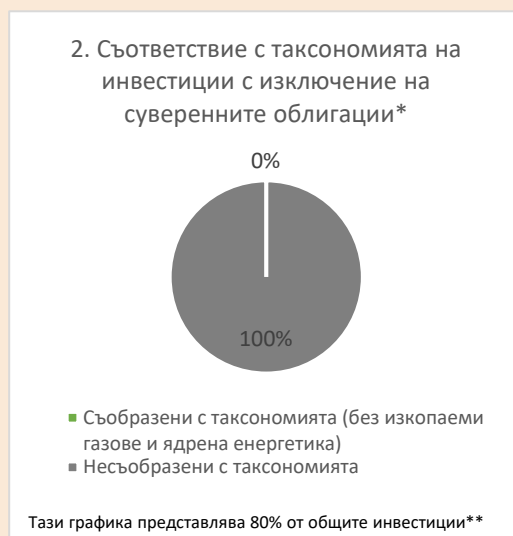
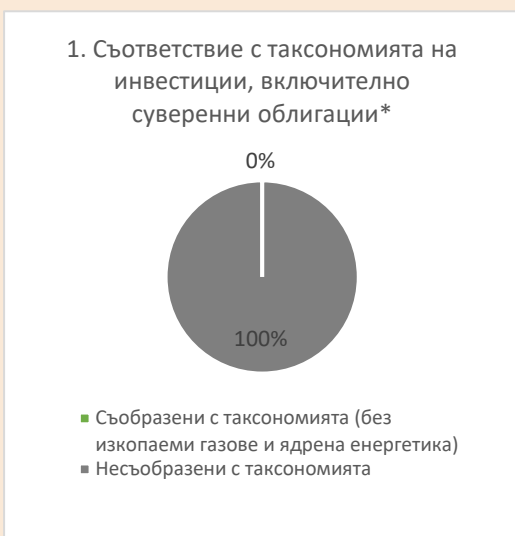
☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BLENDED BOND

Идентификационен код на правния субект:
222100ABBJBM1BE8222

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като индекс JP Morgan EMBI Global Diversified (хеджиран към EUR). Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 50% от нетните си активи в дългови

инструменти, които са:

- емитирани или гарантирани от правителства или правителствени агенции от развиващите се държави или
- емитирани от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в държави с нововъзникващи икономики.

Няма валутни или рейтингови ограничения върху тези инвестиции.

Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в ABS и MBS. Подфондът може също да инвестира в други видове облигации, инструменти на паричния пазар, депозити, до 25% в конвертируеми облигации; и до 10% в акции и свързани с акции инструменти, ПКИПЦК/ПКИ, проблемни ценни книжа или условни конвертируеми облигации.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти, чуждестранна валута и волатилност). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине 50% от индекса JP Morgan EMBI Global Diversified (хеджиран към EUR) и 50% от индекса JP Morgan ELMI + (нехеджиран в евро). Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и икономическите тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Освен това

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

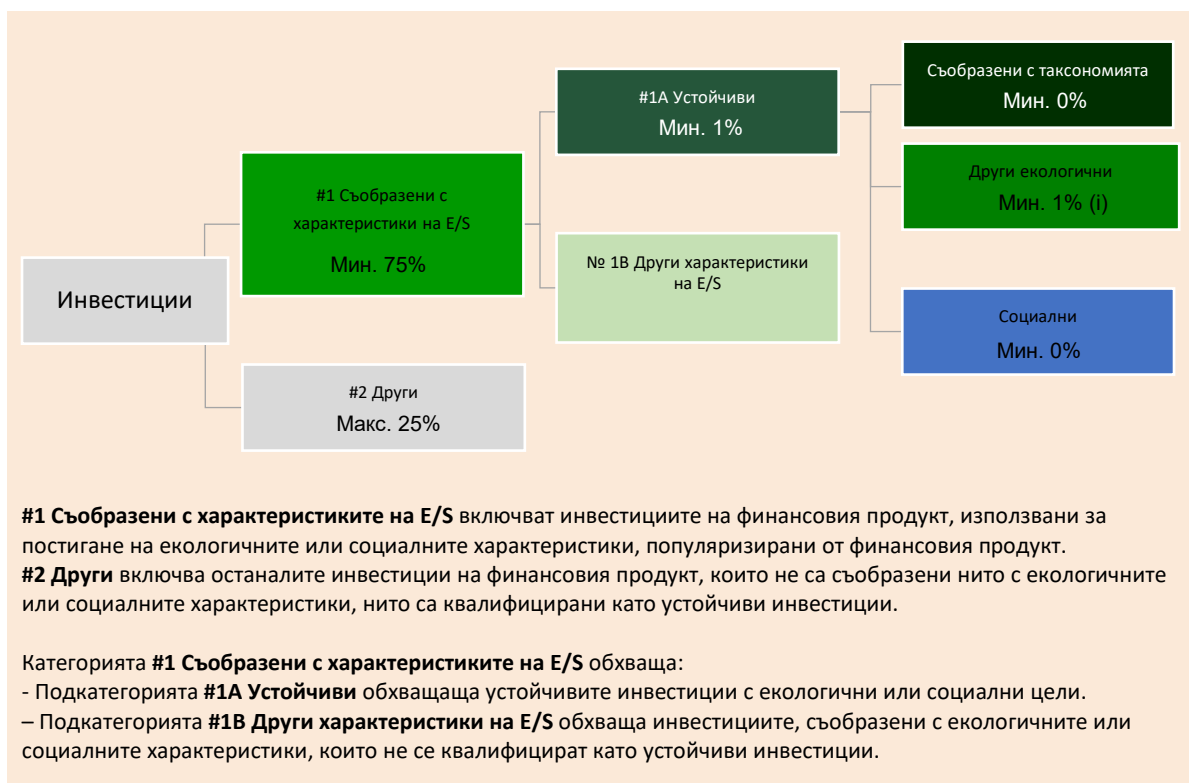
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

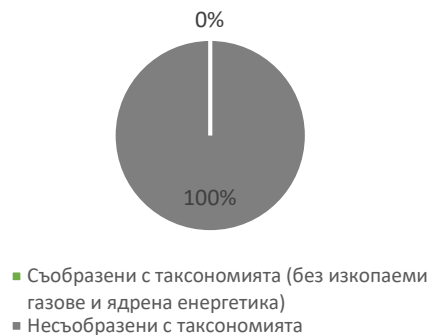
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 35% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300KZW6KQ7WLJO866

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като 50% индекс JP Morgan EMBI Global Diversified + 50% JP Morgan CEMBI Global Diversified. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в държавни и корпоративни облигации от възникващи пазари, които са деноминирани в щатски долари или други валути на ОИСП. Корпоративните облигации от възникващи пазари се издават от компании, които са учредени, имат седалище или извършват по-голямата част от дейността си във възникващи пазари. Подфондът може също да инвестира до 25% от активите си в облигации с приложени варианти, до 10% от активите си в ПКИ и ПКИПЦК, както и до 5% в акции. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS.

Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 10% от активите му, а експозицията към условно конвертируеми облигации – до 10% от тях.

Общата валутна експозиция на нововъзникващи пазари не може да надвишава 25% от активите на подфонда.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфолио и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривативи, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута). Субфондът може да използва деривативи за получаване на експозиция към заеми до максимум 20% от неговите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине 95% индекс JP Morgan EMBI Global Diversified и 5,00% JP Morgan 1 Month Euro Cash. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър избира ценни книжа въз основа на анализ на вътрешната стойност (от долу нагоре), след което наблюдава чувствителността на портфолиото към капиталовите и кредитните пазари в съответствие със своите пазарни очаквания (от горе надолу). Инвестиционният екип управлява активно пазарната и рисковата експозиция с цел да оптимизира асиметричния профил за риск/възвръщаемост на фонда. Освен това

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

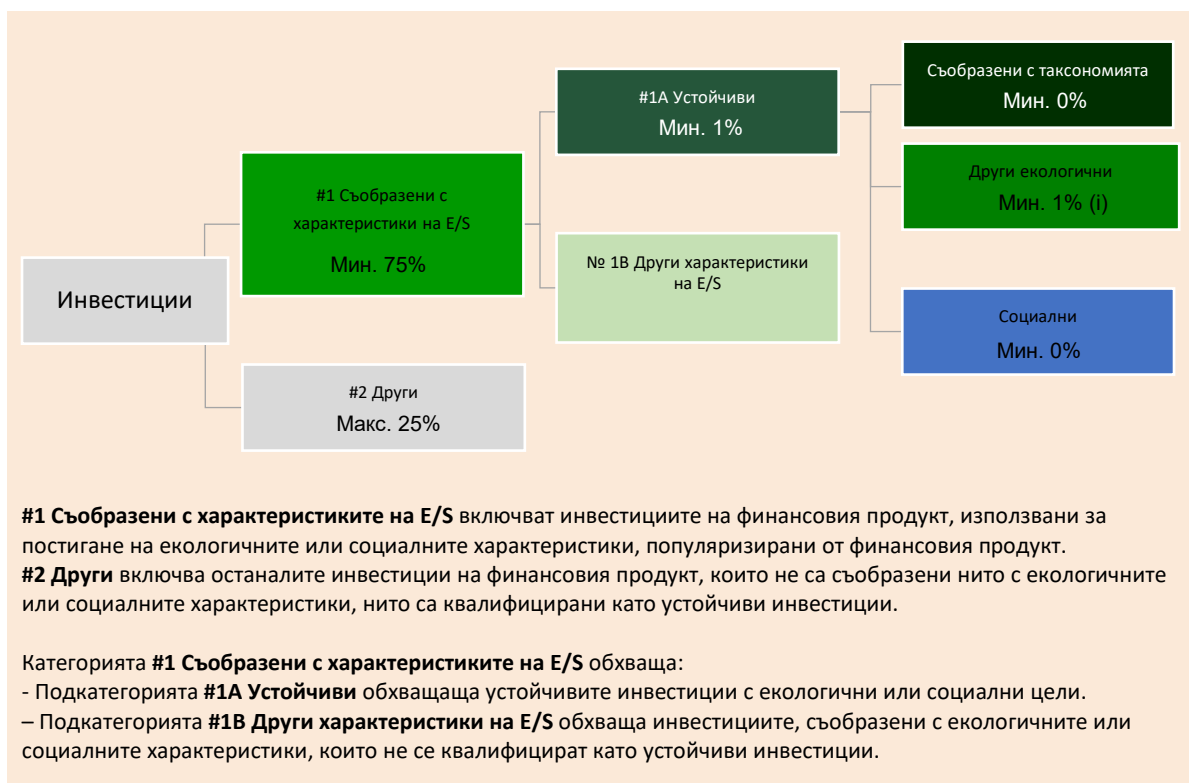
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 55% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.





са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND

Идентификационен код на правния субект:
529900YJOJ3E3FRQQ325

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва

компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 67% от нетните си активи в облигации, които са деноминирани в евро, лири стерлинги, щатски долари или японски йени и са издадени от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в развиваща се държава, Хонконг или Сингапур. Няма рейтингови ограничения по тези инвестиции. Подфондът може също да инвестира в други видове облигации, инструменти на паричния пазар, депозити, до 25% в конвертируеми облигации; до 20% в ABS/MBS; до 10% в акции и свързани с акции инструменти, ПКИПЦК/ПКИ, проблемни ценни книжа или условни конвертируеми облигации.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира дългосрочните макроикономически тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере сектори, издатели и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващи елементи цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

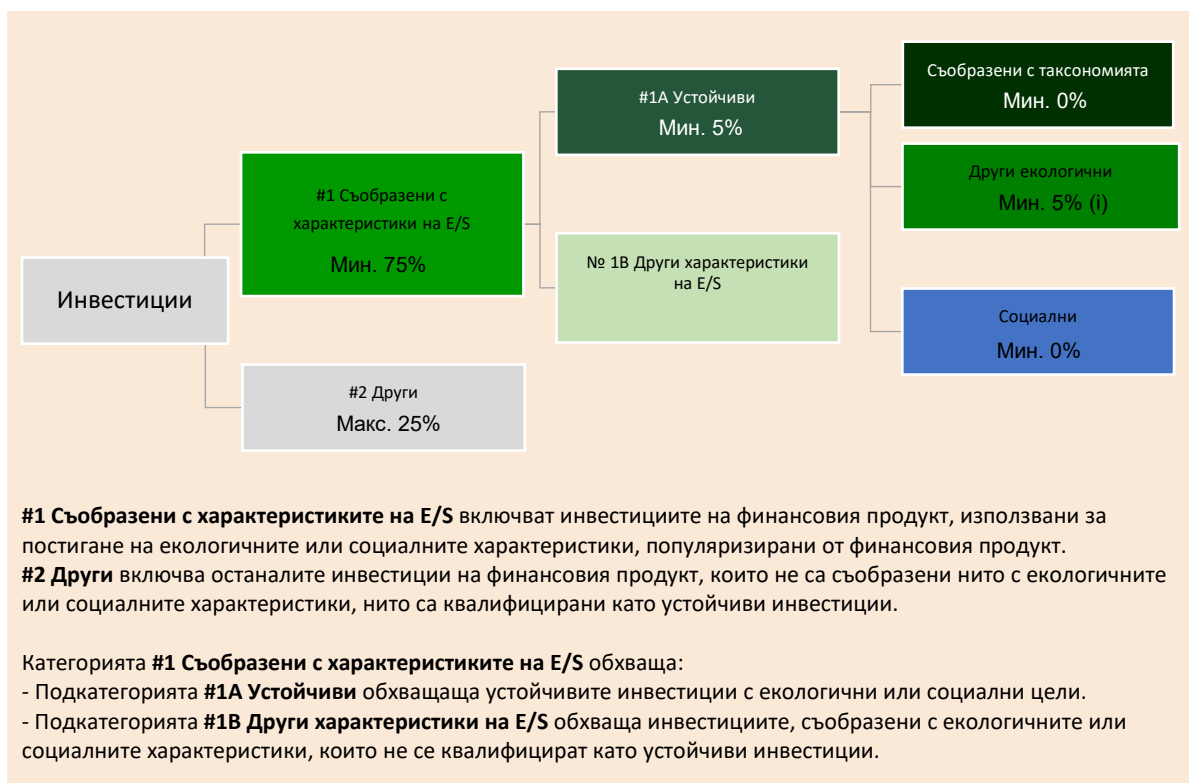
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS GREEN BOND

Идентификационен код на правния субект:
2138001AOC3QUTY9SA42

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 25 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като инвестира в диверсифициран портфейл от „зелени облигации на развиващите се пазари“ и като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. За целите

на това измерване сферата на инвестиране се определя като JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index. Не е определен референтен индекс за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Субфондът инвестира най-малко 75% от активите си в диверсифицирано портфолио на „Зелени облигации на нововъзникващи пазари“, деноминирани в USD и други валути на ОИСП.

Отделно подфондът използва резултата за ESG на своя портфейл като показател за устойчивост, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са:

- 1) инвестиране в зелени облигации на развиващите се пазари, които финансират допустими проекти, отговарящи на критериите и насоките на Принципите на зелените облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовите пазари.
- 2) избор на дружества за инвестиране, целящи (i) да следват най-добрите екологични и социални практики и (ii) да избягват производството на продукти или предоставянето на услуги, които

вредят на околната среда и обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената втора цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира най-малко 75% от активите си в диверсифицирано портфолио

на „Зелени облигации на нововъзникващи пазари“, деноминирани в USD и други валути на ОИСР.

„Зелени облигации на нововъзникващи пазари“ се дефинират като дългови ценни книжа и инструменти, издадени от компании, които са със седалище или развиват значителна стопанска дейност в държава с нововъзникваща икономика, които финансират допустими проекти, отговарящи на критериите и насоките в Принципите за зелени облигации (публикувани от ICMA). Подфондът може също да инвестира в облигации, издадени от компании, правителства или институции от която и да е държава, които са деноминирани в други валути, и може да инвестира до 80% във високодоходни облигации. Подфондът може да инвестира и в други видове облигации, в инструменти на паричния пазар, в депозити, конвертируеми облигации до 25%, ЦКОА и ЦКОИ до 20%, ПКИПЦК/ПКИ до 10%, проблемни ценни книжа до 10% и условни конвертируеми облигации до 10%.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит). Субфондът може да използва кредитни деривативи (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. Secured Overnight Financing Rate (SOFR) впоследствие служи като индикатор за съответните класове акции за оценка на техните резултати и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на Secured Overnight Financing Rate (SOFR), ограничаващи изграждането на портфейла.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Устойчивото инвестиране от страна на подфонда е фокусирано основно върху климатичните и екологични цели чрез инвестиране в Emerging Markets Green Bonds, който финансира проекти, отговарящи на критериите и насоките в Принципите за зелени облигации (както са публикувани от ICMA). При инвестиционния процес се определят най-добрите възможности по отношение както на финансовите перспективи, така и на техните ESG характеристики, особено на екологичните. Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчива инвестиция“ на Проспекта. Субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Показателите за устойчивост, използвани като обвързващи елементи, са следните кумулативни индикатори:

Подфондът инвестира най-малко 75% от активите си в диверсифициран портфейл от „Зелени облигации на развиващите се пазари“, които финансират допустими проекти, отговарящи на критериите и насоките на Принципите на зелените облигации, публикувани от Международната асоциация на капиталовите пазари. Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 25% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:
- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни

бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);

- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

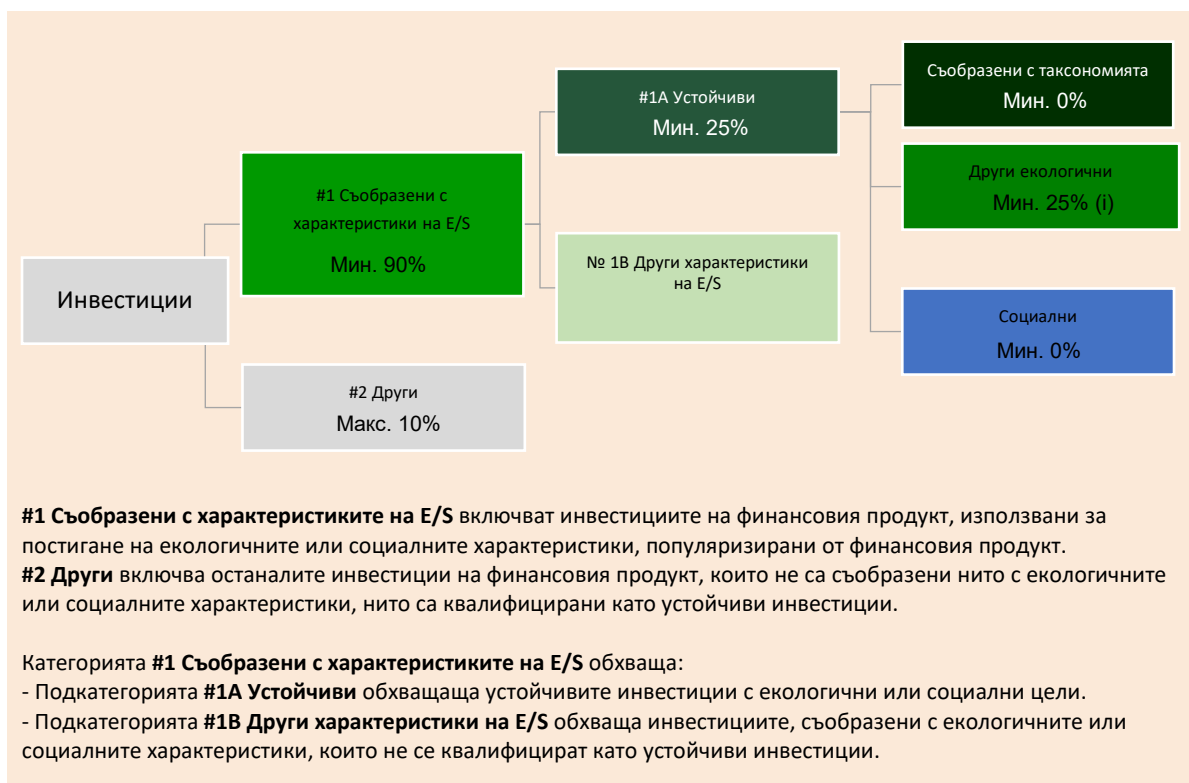
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 25% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 25% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 85% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 25% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE
HIGH YIELD BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493006QGDCTMW9Y1N50

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Показателите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в корпоративни облигации под

инвестиционен клас от нововъзникващи пазари, които са деноминирани в щатски долари или други OECD валути. Тези облигации се издават от компании, които са учредени, имат главен офис или развиват значителна стопанска дейност основно на нововъзникващи пазари или кредитният им риск е свързан с нововъзникващи пазари. Общата валутна експозиция на нововъзникващи пазари не може да надвишава 25% от активите на подфонда. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS. Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в условни конвертируеми облигации. Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 15% от активите му.

Подфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфолиото и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривативи с фокус върху кредит, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общ пазарен анализ и анализ на отделните издатели на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им и които предлагат потенциал за атрактивен доход. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващи елементи цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan CEMBI Broad Diversified Non IG.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

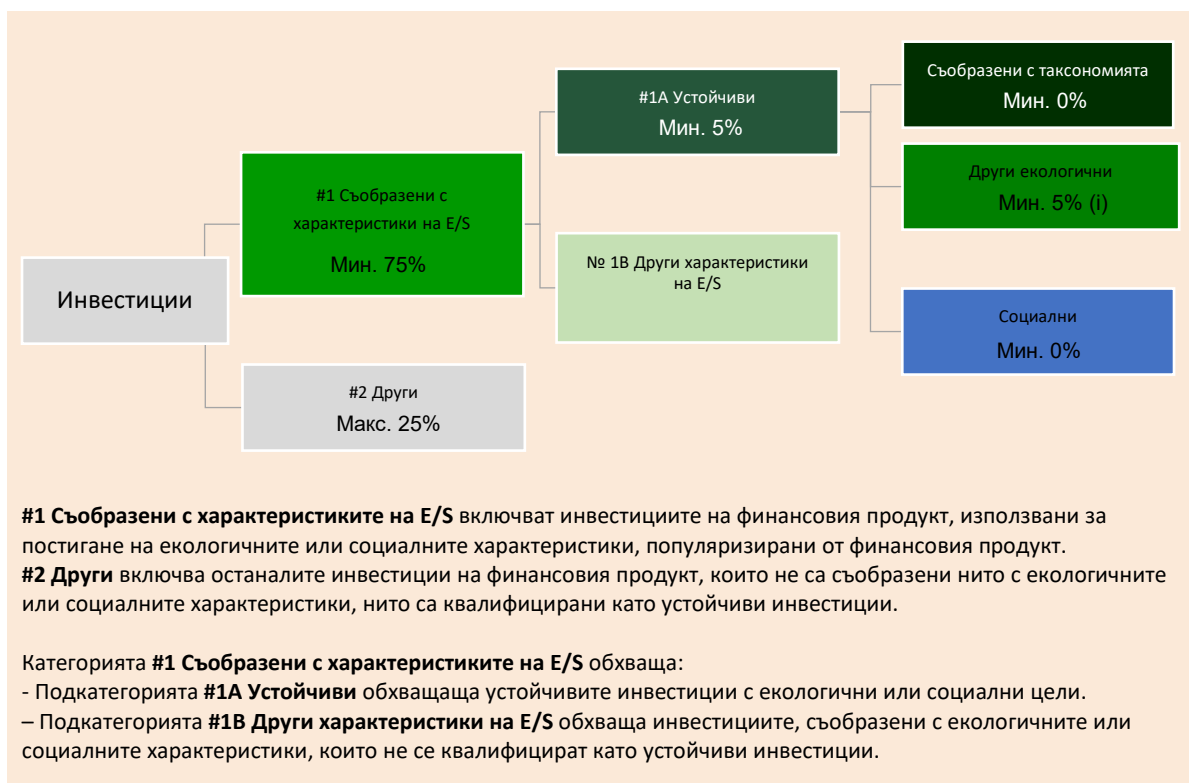
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Деривативите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300CF4H3SXCNRP626

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan EMBI Global Diversified (хеджиран в EUR) („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK

характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне комбинация от приход и капиталов растеж (обща възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 50% от нетните си активи в облигации и

конвертируеми облигации, които са:

- емитирани или гарантирани от правителствата на държави с нововъзникващи икономики, или
- емитирани от компании, чието седалище или основен бизнес се намират в държави с нововъзникващи икономики.

Няма рейтингови ограничения по тези инвестиции.

Подфондът може да инвестира до 25% от нетните си активи в облигации, издадени от компании, които не са 100% държавна собственост. Подфондът може също да инвестира в други видове облигации и конвертируеми облигации, в инструменти на паричния пазар, в депозити, ЦКОА и ЦКОИ до 20%, ПКПЦК/ПКИ до 10%, проблемни ценни книжа до 10% и условни конвертируеми облигации до 10%.

Подфондът широко използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, лихвени проценти и волатилност). Подфондът може да използва деривати на чуждестранна валута само за хеджиране. Подфондът може да използва кредитни деривати (до 40% от нетните активи).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики, популяризиращи от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира лихвените проценти и дългосрочните макроикономически тенденции (от горе надолу), за да идентифицира географските райони, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и ценни книжа (от долу нагоре) и да изгради силно диверсифицирано портфолио. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса JP Morgan EMBI Global Diversified (хеджиран в EUR).

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

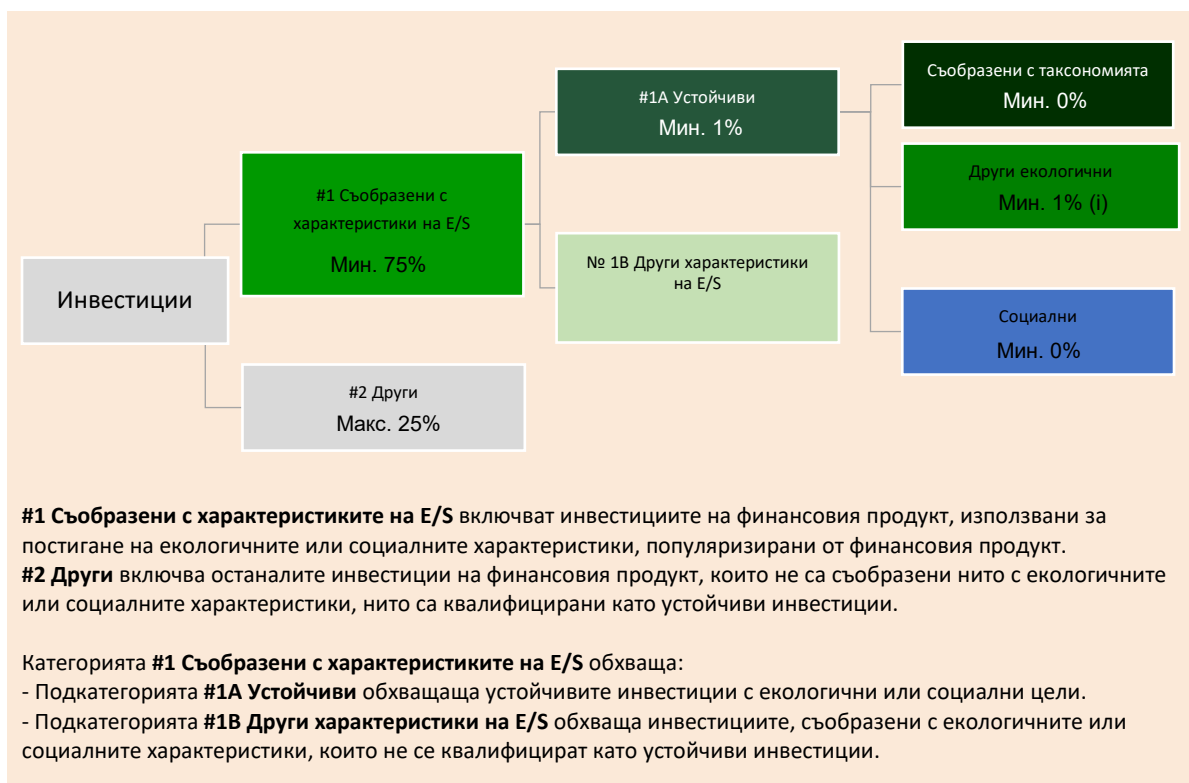
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 35% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300JJ3276S8R63L30

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като 80% индекс JPM GBI EM GLOBAL DIVERSIFIED + 20% ICE BOFA BROAD LOCAL EMERGING MARKETS NON-SOVEREIGN. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт се старее да осигури доход и да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в облигации, които са деноминирани в местна валута от нововъзникващи пазари или при които кредитният риск на облигациите е свързан с нововъзникващи пазари. Субфондът може също да инвестира в облигации от всяка държава, които са деноминирани в други валути и може да инвестира до 25% от активите си в облигации с прикачени гаранции, до 10% в условни конвертируеми облигации и до 5% в акции. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS. Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 10% от активите му.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривати, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно въз основа на и цели да надмине индекса JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Субфондът е изложен предимно на издателите на Сравнителния показател, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, които не са включени в Сравнителния показател. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на Бенчмарка, но се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризиран от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общи пазарни анализи и анализ на отделните емитенти на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им, предлагат потенциал за атрактивен доход и могат да се възползват от увеличение на стойността на местните валути. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиран от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;

- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

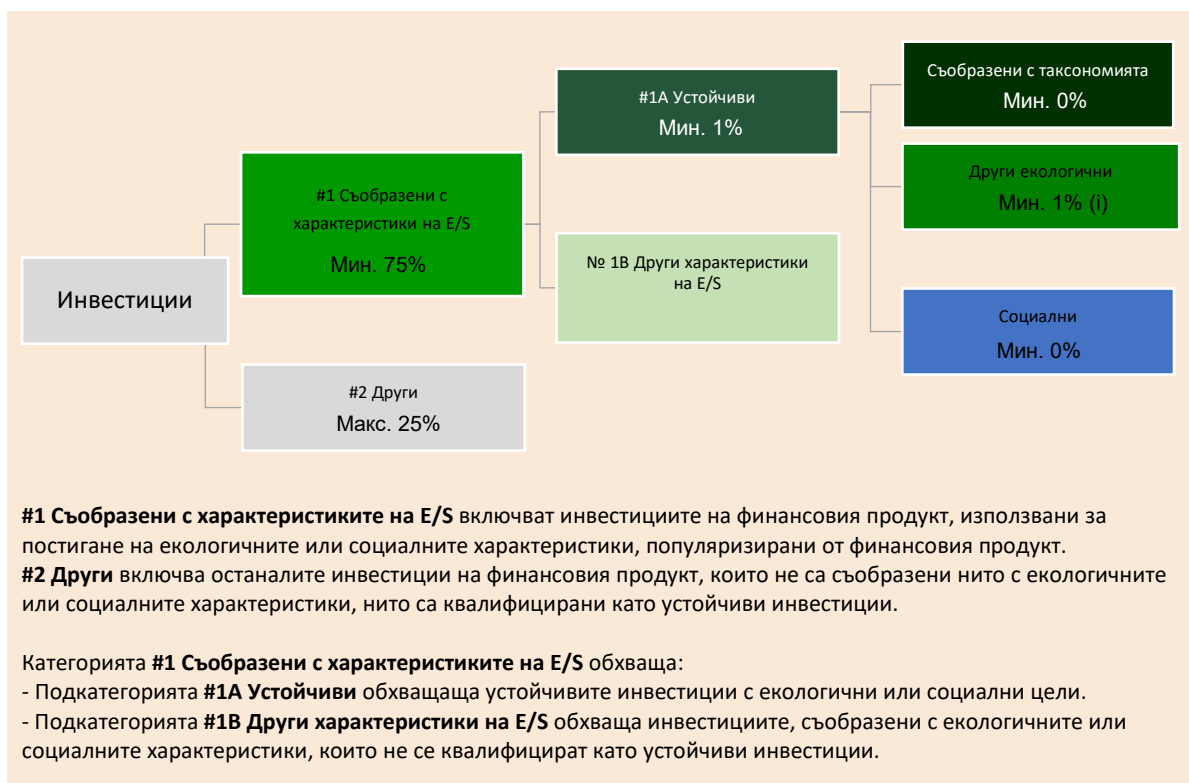
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☒ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

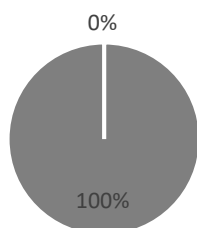
Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

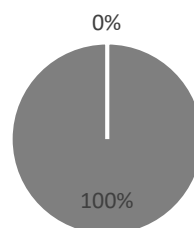
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 15% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☒ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS SHORT TERM BOND

Идентификационен код на правния субект:
5493000K4D8P0NQAIA67

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като 25% индекс JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED 1-3 Y + 75% JP MORGAN CEMBI BROAD DIVERSIFIED HIGH YIELD. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури доход и – на второ място – да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в държавни и корпоративни облигации от възникващи пазари, които са деноминирани в щатски долари или други валути на ОИСП. Корпоративните облигации от възникващи пазари се издават от компании, които са учредени, имат седалище или извършват по-голямата част от дейността си във възникващи пазари. Средната продължителност на лихвения процент на подфонда обичайно няма да надвишава 3 години. Общата валутна експозиция на нововъзникващи пазари не може да надвишава 25% от активите на подфонда. Субфондът може също да инвестира до 25% от активите си в облигации с прикачени гаранции, до 10% в условни конвертируеми облигации и до 5% в акции. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS.

Експозицията на подфонда към проблемни ценни книжа е ограничена до 10% от активите му.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривати, които фокусират върху кредит, размери на ставка и обмен на валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. Тя не се управлява по отношение на бенчмарк.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва комбинация от общ пазарен анализ и анализ на отделните емитенти на облигации, за да идентифицира тези облигации, които изглеждат по-достоверни, отколкото показват рейтингите им, и които предлагат потенциал за атрактивен доход. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и

суверенен дълг, издаден от развитите държави;

- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

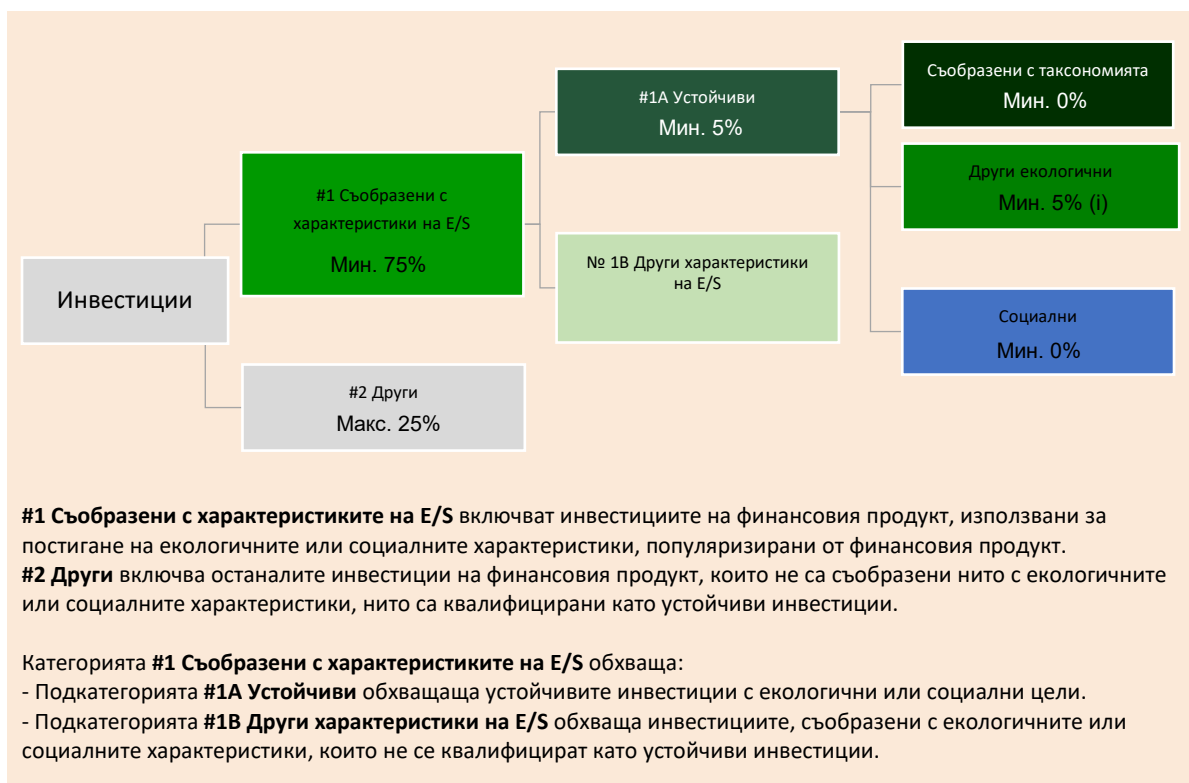
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

● **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS EURO MULTI-ASSET TARGET INCOME

Идентификационен код на правния субект:
549300MRV3FILX0BHB52

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури доход и – на второ място – да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът основно инвестира в широк набор ценни книжа от целия свят,

вкл. от нововъзникващите пазари. Това може да включва акции, правителствени и корпоративни облигации и ценни книжа на паричния пазар. Инвестициите в облигации на подфонда могат да бъдат от произволно качество (инвестиционен клас или пониски). Инвестициите на подфонда ще бъдат деноминирани основно в евро. Подфондът може да инвестира до 40% от своите активи в ценни книжа, които са деноминирани във валути, различни от евро.

Подфондът може да инвестира до 50% от активите си в акции, включително до 30% в акции на компании, които се намират извън Европа.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва свой собствен глобален икономически анализ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони, след което използва анализ на отделните издатели за идентифициране на отделни ценни книжа, които предлагат най-добрата потенциална печалба за свързания риск. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава;

дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

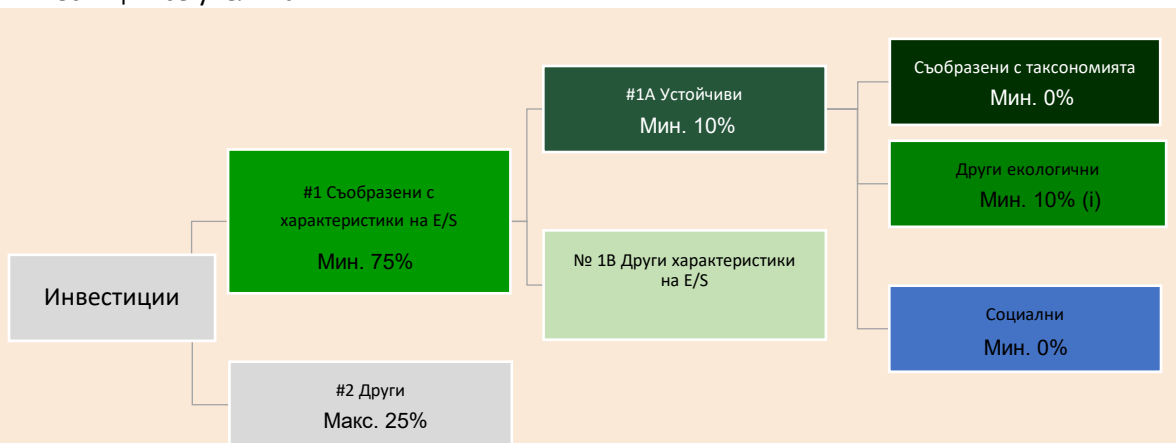
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

- Подкатегорията **#1B Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

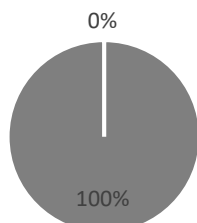
Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

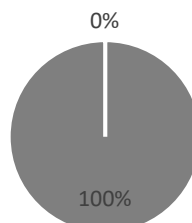
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 70% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET

Идентификационен код на правния субект:
549300OD7WDES3BYBD54

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на

Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

— *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът инвестира директно или индиректно в широк набор от ценни

книжа от целия свят. Това може да включва акции, правителствени и корпоративни облигации, облигации с прикачени гаранции, конвертируеми облигации (вкл. до 10% от активите в условни конвертируеми облигации) и ценни книжа за паричния пазар и депозити с максимален срок от 12 месеца. Субфондът може да инвестира до 15% от своите активи в инвестиции, чиито стойности са свързани с цените на търговските стоки. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти, чуждестранна валута и инфлация).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие 60% от индекса MSCI World; 40% от индекса JP Morgan GBI Global като индикатор за оценка на резултатите си и, що се отнася до поощрителната премия, като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва свой собствен икономически анализ с подход „от горе надолу“ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони и сред тях – най-атрактивните ценни книжа. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи

пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

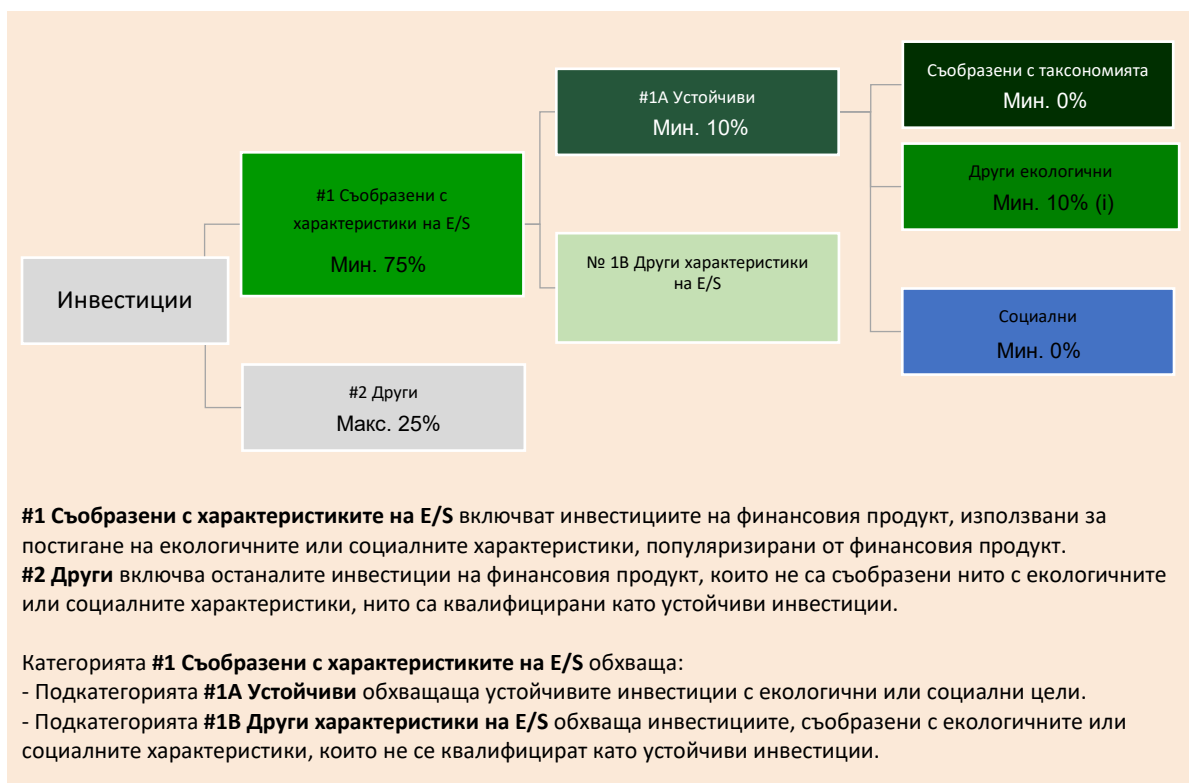
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*




Тази графика представлява 75% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

 са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

- **Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?**

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



- **Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?**

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



- **Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?**

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



- **Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?**

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET
CONSERVATIVE

Идентификационен код на правния субект:
549300B1R0N20X3Z5K83

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от ____% от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за

инвестиране. За да бъде сметено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този подфонд цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът основно инвестира в широк набор от облигации от целия свят,

както и в ценни книжа за паричния пазар. Това може да включва правителствени, корпоративни или други облигации.

Субфондът може да инвестира до 10% от своите активи в условни конвертируеми облигации и може също така да инвестира до 30% от активите си в акции по целия свят.

Подфондът може да инвестира до 5% от нетните си активи в ABS и MBS.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти, чуждестранна валута и инфлация).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие 80% индекс Bloomberg Global Aggregate Bond; 20% индекс MSCI World като индикатор за оценка на резултатите си и, що се отнася до поощрителната премия, като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва свой собствен глобален икономически анализ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони, след което използва анализ на отделните издатели за идентифициране на отделни ценни книжа, които предлагат най-добрата потенциална печалба за свързания риск. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;

- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

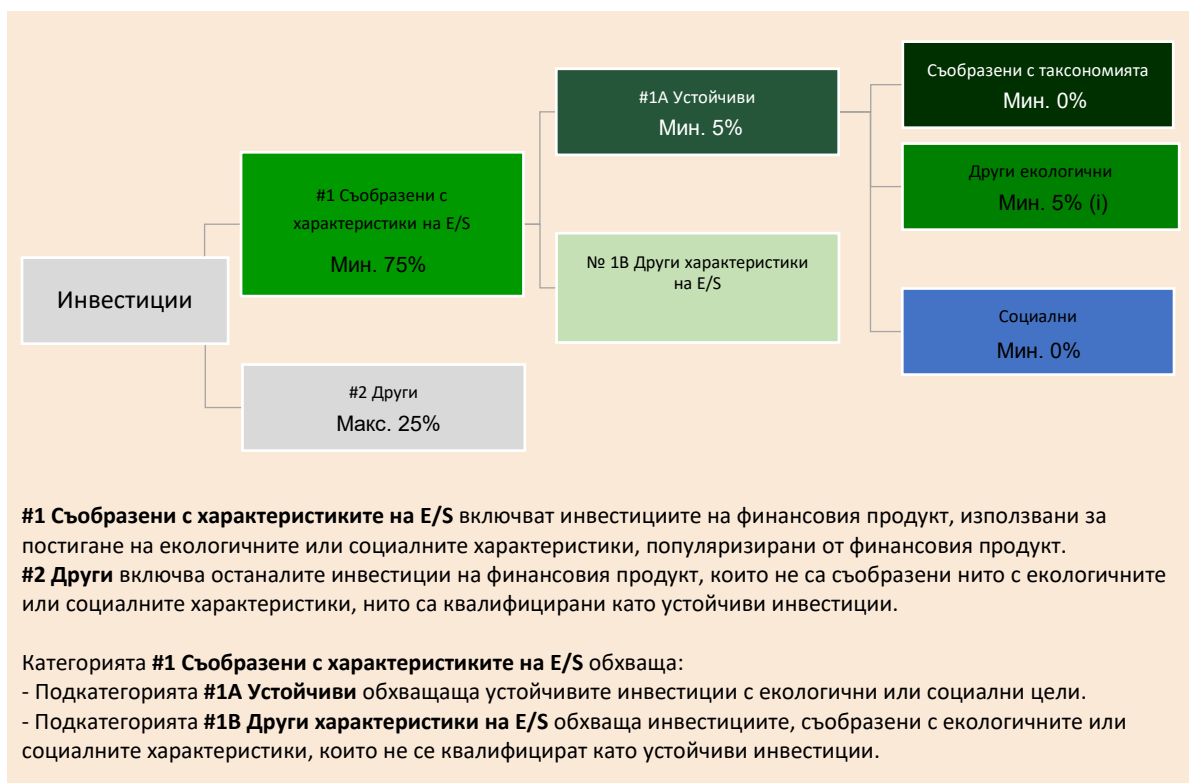
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

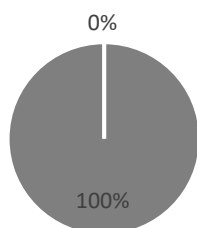
Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

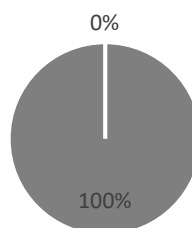
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



■ Съобразени с таксономията (без изкопаеми газове и ядрена енергетика)
■ Несъобразени с таксономията

Тази графика представлява 55% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS GLOBAL MULTI-ASSET TARGET
INCOME

Идентификационен код на правния субект:
549300MJSB1OV3IZ3T98

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измервания на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измервания на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от

своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Цели да предостави приход и да увеличи стойността на инвестицията си за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът основно инвестира в широк набор ценни книжа от целия свят, вкл. от нововъзникващите пазари. Това може да включва акции, правителствени и корпоративни облигации и ценни книжа на паричния пазар. Инвестициите в облигации на подфонда могат да бъдат от произволно качество (инвестиционен клас или пониски).

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти, чуждестранна валута и инфлация).

Бенчмарк: Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва свой собствен глобален икономически анализ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони, след което използва анализ на отделните издатели за идентифициране на отделни ценни книжа, които предлагат най-добрата потенциална печалба за свързания риск.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

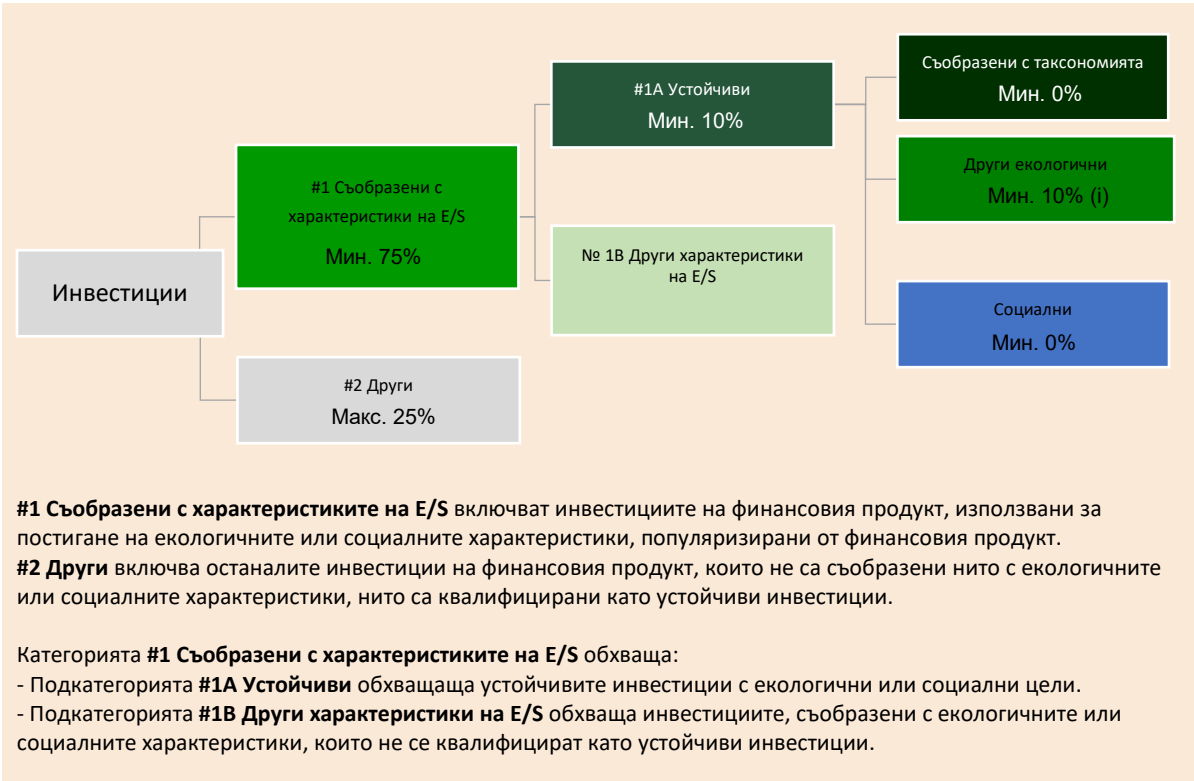
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- оборота отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране
- капиталовите разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- оперативните разходи (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.



● **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

● **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 75% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

● Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
Amundi Funds Net Zero Ambition Multi-Asset

Идентификационен код на правния субект:
549300UWEKCHQNE88693

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. За целите на това измерване инвестиционната съвкупност се дефинира като 5% MSCI USD HY CORPORATE BOND INDEX + 50% MSCI ACWI + 5% MSCI EUR HY CORPORATE BOND INDEX + 15% MSCI USD IG CORPORATE BOND + 25% MSCI EUR IG CORPORATE BOND INDEX.

Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя

портфейл чрез привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с композитния индекс 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index. Този композитен индекс е обширен пазарен индекс, който оценява и включва съставки в съответствие с екологичните характеристики, и следователно е съобразен с екологичните характеристики, популяризирани от подфонда, т.е. намален въглероден отпечатък.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваните индикатори за устойчивост са

- 1) резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране.
- 2) интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла, който се изчислява като средно претеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява с интензитета на въглеродния отпечатък на активите на композитния индекс 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index („Индексът“). В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок екологичен отпечатък.

Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са

1) намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла чрез фокус върху конкретните характеристики на въглеродния интензитет на такива инвестиции;

2) инвестиране в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

– *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на ценните книжа, като същевременно се стреми да допринесе за намаляване на въглеродния отпечатък на портфейла.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 67% от активите си в акции, облигации и конвертируеми облигации от целия свят, вкл. в нововъзникващи пазари. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни

активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да надмине индекса Euro Short Term Rate (ESTER) („Бенчмарка“) с 5% за препоръчания период на владение на активите, като предлага същевременно контролирана експозиция на риск. Подфондът може да използва впоследствие бенчмарк като индикатор за оценка на представянето на подфонда и, що се отнася до бенчмарка на таксата за представяне, използван от съответните класове акции, за изчисляване на таксите за представяне. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл. Освен това подфондът използва композитен индекс, съставен от 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% обширен пазарен индекс MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index, който оценява и включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно е съобразен с екологичните характеристики (т.е. намален въглероден отпечатък), популяризиран от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип на подфонда анализира макроикономическите тенденции, оценките на активите и привлекателността на рисковите фактори, за да идентифицира инвестиционните стратегии, които вероятно ще предложат най-добрата възвръщаемост, коригирана спрямо риска, както и техните ESG, по-специално характеристиките на въглеродния интензитет. След това инвестиционният екип изгражда силно диверсифициран портфейл, който може гъвкаво да се адаптира спрямо движенията на пазарите с цел поддържане на оперативно устойчиво представяне. Това може да включва заемането както на стратегически, така и на тактически позиции, както и арбитраж между пазарите на акции, лихвени проценти и валута. Целта за устойчиви инвестиции се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на фонда с композитния индекс 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index. Освен това подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Освен това подфондът има за цел да намали въглеродния интензитет на своя портфейл чрез

привеждане в съответствие на интензитета на въглеродния си отпечатък с композитния индекс, състоящ се от 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% обширен пазарен индекс MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- ***Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?***

При анализ на резултата за ESG спрямо сферата на инвестиране подфондът се сравнява с резултата за ESG от неговата сфера на инвестиране след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ESG от сферата на инвестиране.

- ***Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?***

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

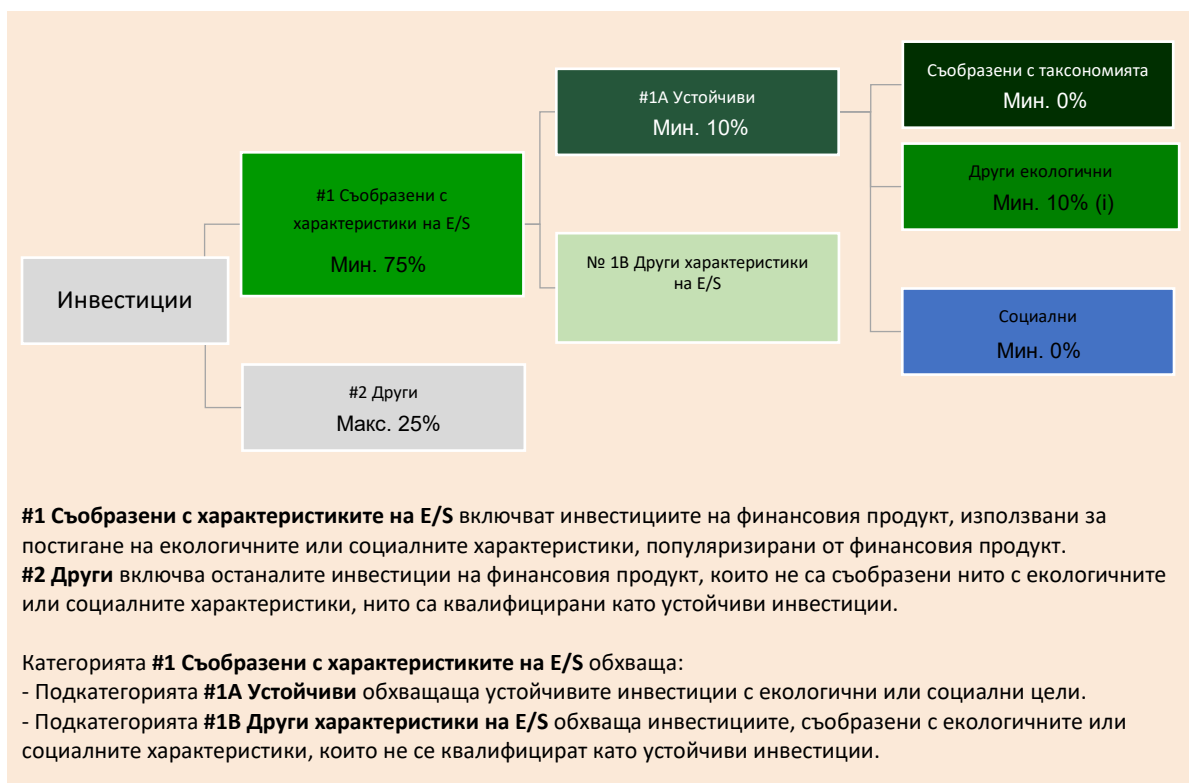
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



- **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

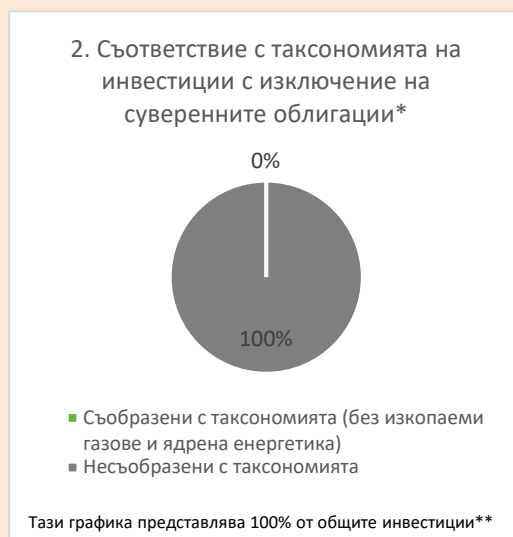
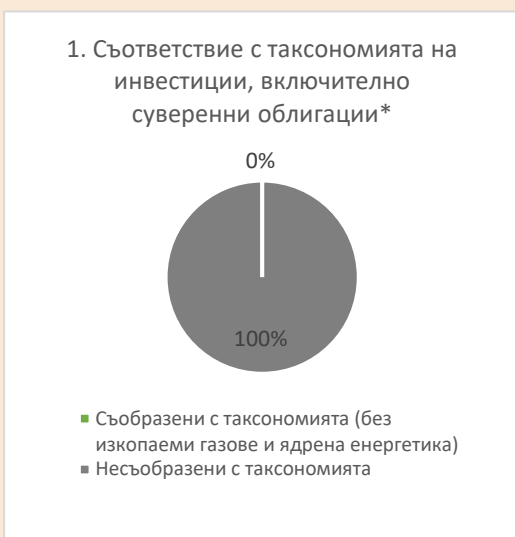
☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд има определен конкретен композитен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира, т.е. намален въглероден отпечатък.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Използваните индекси са „Climate Transition Benchmarks“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Целта за устойчиви инвестиции се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на фонда с композитния индекс 50% MSCI ACWI Climate Change Index + 15% MSCI USD IG Climate Change Corporate Bond Index + 25% MSCI EUR IG Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI USD HY Climate Change Corporate Bond Index + 5% MSCI EUR HY Climate Change Corporate Bond Index („Индексът“). Интензитетът на въглеродния отпечатък на портфейла се изчислява като среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на индекса.

В резултат на това ценните книжа с относително нисък екологичен отпечатък имат по-голяма вероятност да бъдат избрани в портфейла в сравнение с ценните книжа с относително висок

екологичен отпечатък. В допълнение фондът изключва компании на базата на противоречиво поведение и (или) противоречиви продукти в съответствие с отговорната инвестиционна политика.

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

Обширният пазарен индекс не прави оценка и не включва компонентите си в съответствие с екологичните характеристики и следователно не е съобразен с екологичните характеристики. Използваните индекси са „Climate Transition Benchmarks“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни съставки.

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Методологията, използвана за изчисляване на определения индекс, може да бъде намерена на <https://www.msci.com/climate-change-indexes>



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET REAL RETURN

Идентификационен код на правния субект:
222100UNVFMGHI5DQJ57

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Euro HICP ex Tobacco („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на

екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да постигне реална възвръщаемост чрез комбинация от нарастване на капитала и дохода.

Инвестиции: Подфондът може да инвестира до 100% от нетните си активи в държавни облигации и инструменти на паричния пазар. Подфондът може да инвестира до 50% от нетните си активи в корпоративни облигации от инвестиционен клас, до 20% от нетните си активи в корпоративни облигации от подинвестиционен клас и неговата експозиция на акции може да варира от -10% до +30% от нетните му активи.

Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в ABS и MBS.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно, като за индикативна референтна стойност за инфлация през препоръчителния период на владение се използва Euro HICP ex Tobacco. Подфондът може впоследствие да използва Бенчмарка като индикатор за оценка на резултатността на подфонда. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, промотирани от подфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. В зависимост от режима на инфлацията инвестиционният екип на подфонда активно управлява подфонда, като съчетава глобално географско разпределение, стратегии за диверсификация и обширен набор от стратегически и тактически позиции, включително арбитраж между пазарите на акции, кредити, размери на ставки, волатилност и валута, съставяйки силно диверсифициран портфейл. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Euro HICP ex Tobacco.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

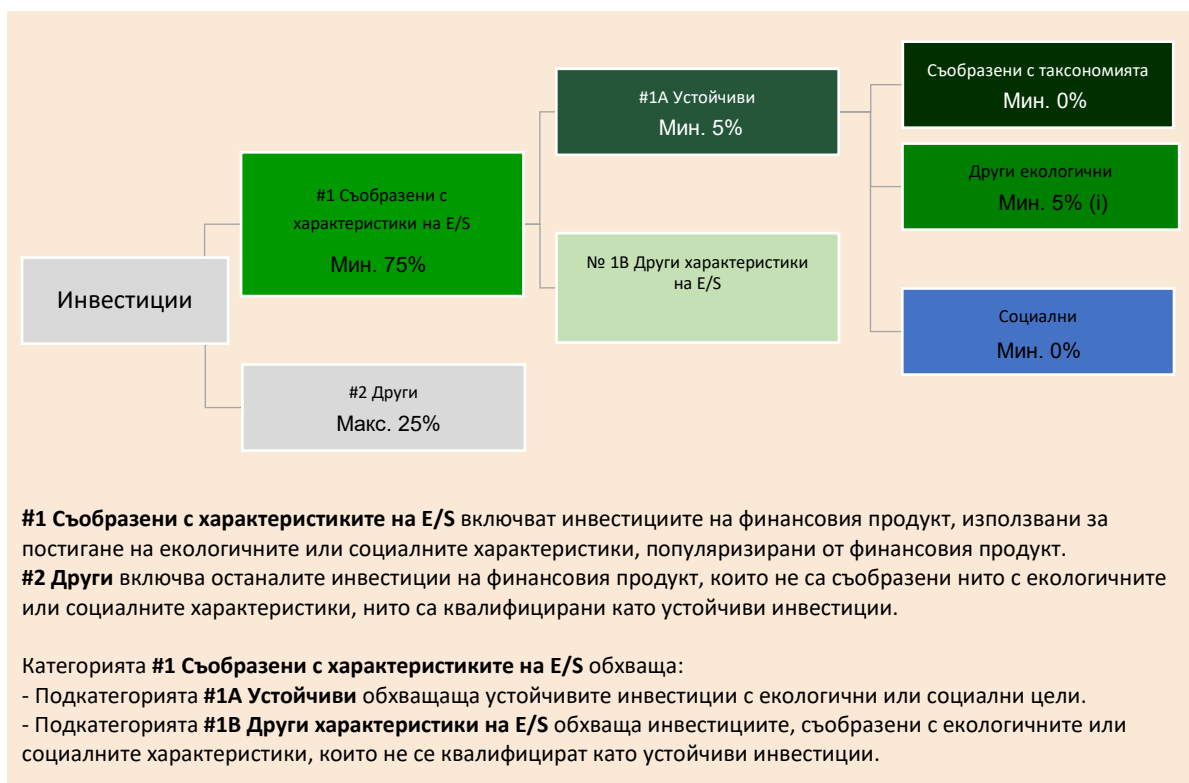
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.*

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 60% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS MULTI-ASSET SUSTAINABLE FUTURE

Идентификационен код на правния субект:
549300E1QOFTUCHMCV76

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът прилага допълнителни и специфични критерии за изключване за компании и публични емитенти въз основа на противоречиви дейности (включително противоречиви дейности, свързани с оръжия, ядрени оръжия и други оръжия, тютюн, въглища, нефт и газ, производство на електричество чрез въглища, ядрена енергия, нефт или газ, твърд алкохол, игри, генно инженерство, животински кожи и порнография) и противоречиво поведение (включително противоречиво поведение,

свързано с детски труд, трудови и човешки права, вредно поведение към околната среда, корупция, измами, смъртно наказание, ядрена енергия). Подфондът също има за цел да запази само най-добрата половина от първоначалната сфера във всеки сектор. Освен това за всеки емитент подфондът взема предвид следните цели за устойчивост:

1. Екологично измерение: Целта на подфонда е да подпомогне енергийния и екологичен преход, като инвестира в акции и облигации на компании, както и в облигации, издадени от държави и суверенни организации, които се ангажират с намаляване на техните емисии и насърчаване на използването на възобновяема енергия.
2. Социално измерение: Целта на подфонда е да подкрепя социално отговорната верига на стойността, като се ангажира да инвестира в акции и облигации на компании, които вземат предвид интересите на заинтересованите страни на компанията, имат отговорно поведение към доставчиците или клиентите и възприемат процес на подбор, който взема предвид проблемите с ESG.
3. Управленско измерение: Целта на подфонда е да подпомогне прозрачното и справедливо корпоративно управление чрез инвестиране в акции и облигации на компании, които интегрират екологични, социални и управленски фактори в своите корпоративна стратегия и оперативни процедури на управляващите органи, като същевременно гарантират, че бизнесът им е прозрачен и проследим чрез публикуване на годишен доклад за устойчиво развитие и постигнати резултати за ESG.
4. И накрая, въз основа на принципите на Глобалния договор на ООН, подфондът има за цел да подкрепя зачитането на човешките права.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваните индикатори за устойчивост са следните кумулативни индикатори:

- Подфондът също така изключва всяка компания или емитент, показващ ESG рейтинг, по-нисък от D, въз основа на рейтинговата скала на Amundi ESG.
- Екологично измерение: подфондът инвестира само в компании, които са с рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок по показателя за енергийния и екологичен преход. Освен това фондът инвестира само в държави и суверенни организации, които ефективно внедряват политики за промяна на климата и показват рейтинг за въглеродните политики „E“ или по-висок.
- Социално измерение: подфондът инвестира само в компании, които имат рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок според критериите за социално отговорна верига на доставка. Освен това фондът инвестира само в държави и суверенни организации, прилагащи социални политики, свързани с човешки права, социално единство, човешки капитал и граждански права, които показват социален рейтинг „E“ или по-висок.
- Управленско измерение: подфондът инвестира само в компании, които са с рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок по корпоративните критерии за стратегия за ESG.

И накрая, въз основа на принципите на Глобалния договор на ООН, подфондът инвестира само в акции и облигации на компании и държави, които са се ангажирали да спазват Всеобщата декларация за правата на човека и впоследствие Международното право за правата на човека. Като такъв подфондът инвестира само в компании и държави, които прилагат тези принципи в управлението на бизнесите или нациите си.

Рейтингът на Amundi за ESG, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (сфера с най-добри резултати) до G (най-лоши). В рейтинговата скала на Amundi за ESG ценните книжа, принадлежащи към списъка за изключване, съответстват на G. За корпоративните емитенти представянето на ESG се оценява глобално и на съответното ниво на критерии в сравнение със средното представяне на неговата индустрия, чрез комбинацията от трите ESG измерения: - Екологично измерение: това разглежда способността на емитентите да контролират своето пряко и непряко въздействие върху околната

среда, като ограничават потреблението на енергия, намаляват парниковите си емисии, борят се с изчерпването на ресурсите и защитават биологичното разнообразие. - Социално измерение: това измерва как емитентът оперира по две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на своя човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло; - Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план. В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор. За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1. да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
2. да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Най-накрая поне 10% от активите на подфонда се инвестират в зелени, социални и устойчиви облигации, като целта е да се финансират енергийният преход и социалният напредък, както и да се спазват критериите и насоките от Принципите за зелени облигации, социални облигации и устойчиви облигации, публикувани от ICMA;

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).
- Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.
- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтинът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема

предвид в това отношение.

- **Ангажиране:** Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- **Гласуване:** Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- **Мониторинг за противоречия:** Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐

Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви за препоръчителния период на задържане. По-точно устойчивата инвестиционна цел на фонда е да инвестира в икономически дейности, които допринасят за устойчиво бъдеще, справяне с някои от глобалните предизвикателства с цел постигане на устойчив растеж.

Инвестиции: Подфондът инвестира основно в широк набор от ценни книжа от целия свят, които допринасят за устойчиво бъдеще, измерено според показателите за екологични, социални и управленски предизвикателства. Това може да включва (i) облигации от инвестиционен клас, деноминирани в евро, в пълния набор от падежи, които са издадени от правителствата на държави членки на ОИСР или наднационални организации и/или корпоративни организации. Поне 10% от активите на подфонда се инвестират в зелени, социални и устойчиви облигации, като целта е да се финансират енергийният преход и социалният напредък, както и да се спазват критериите и насоките от Принципите за зелени облигации, социални облигации и устойчиви облигации, публикувани от ICMA; (ii) облигации, свързани с инфлацията; (iii) до 10% от активите на подфонда в условно конвертируеми облигации и до 40% от активите на подфонда в акции.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати, които се фокусират върху акции).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса MSCI

Daily Net Total Return World Euro Index (30%) Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR Index (70%) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и, що се отнася до поощрителната премия, като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Целта за устойчиви инвестиции се постига чрез инвестиране в компании и емитенти, както на глобалните пазари на акции, така и на пазарите за инвестиции с фиксиран доход, които допринасят за създаването на положителен дългосрочен екологичен или социален принос за устойчивото бъдеще. Подборът на резултатите от ценните книжа от традиционен финансов анализ се съчетава с нефинансов анализ, чиято цел е да се оцени действителният принос и ангажимент към устойчиво бъдеще. Подфондът прилага допълнителни и специфични критерии за изключване на компании и публични емитенти въз основа на противоречиви дейности и противоречиво поведение.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Индикаторите за устойчивост, използвани като обвързващи елементи, са следните кумулативни индикатори:

- Подфондът също така изключва всяка компания или емитент, показващ ESG рейтинг, по-нисък от D, въз основа на рейтинговата скала на Amundi ESG.
- Екологично измерение: подфондът инвестира само в компании, които са с рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок по показателя за енергийния и екологичен преход. Освен това фондът инвестира само в държави и суверенни организации, които ефективно внедряват политики за промяна на климата и показват рейтинг за въглеродните политики „E“ или по-висок.
- Социално измерение: подфондът инвестира само в компании, които имат рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок според критериите за социално отговорна верига на доставка. Освен това фондът инвестира само в държави и суверенни организации, прилагащи социални политики, свързани с човешки права, социално единство, човешки капитал и граждански права, които показват социален рейтинг „E“ или по-висок.
- Управленско измерение: подфондът инвестира само в компании, които са с рейтинг за ESG на Amundi „E“ или по-висок по корпоративните критерии за стратегия за ESG.

И накрая, въз основа на принципите на Глобалния договор на ООН, подфондът инвестира само в акции и облигации на компании и държави, които са се ангажирали да спазват Всеобщата декларация за правата на човека и впоследствие Международното право за правата на човека. Като такъв подфондът инвестира само в компании и държави, които прилагат тези принципи в управлението на бизнесите или нациите си.

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази

политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент към устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

● **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Сферата на инвестиране на подфонда (както е представена от бенчмарка, съставен от MSCI Daily Net Total Return World Euro Index (30%) и Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR Index (70%) Index) е намалена с минимум 20% поради изключване на ценни книжа с по-нисък рейтинг за ESG.

● **Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.

По-конкретно целта на подфонда е да подпомогне прозрачното и справедливо корпоративно управление чрез инвестиране в акции и облигации на компании, които интегрират екологични, социални и управленски фактори в своите корпоративна стратегия и оперативни процедури на управляващите органи, като същевременно гарантират, че бизнесът им е прозрачен и проследим чрез публикуване на годишен доклад за устойчиво развитие и постигнати резултати за ESG. Като такъв подфондът инвестира само в компании, които имат рейтинг за ESG на Amundi „Е“ или по-висок според критериите за корпоративна стратегия за ESG.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

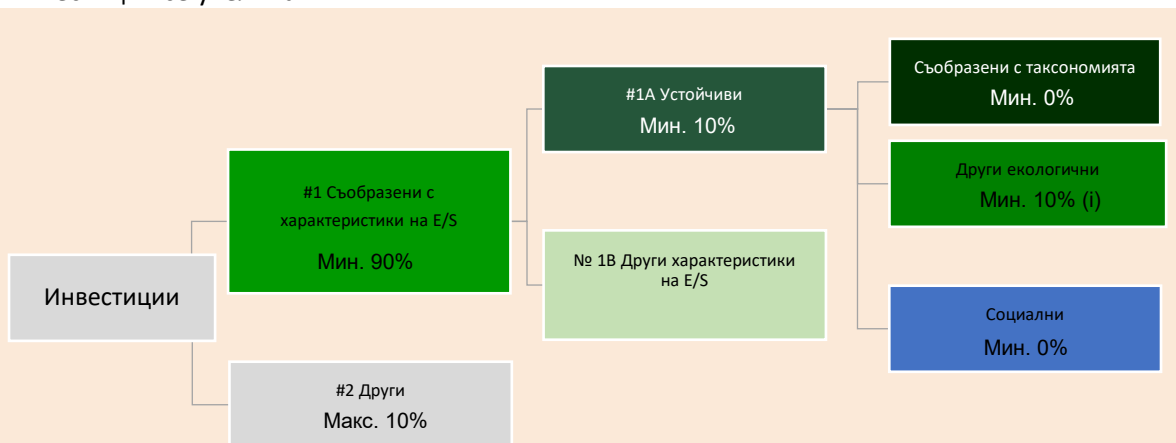
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



#1 Съобразени с характеристиките на Е/С включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

#2 Други включва останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните или социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на Е/С** обхваща:

- Подкатегорията **#1А Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1В Други характеристики на Е/С** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

● **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 60% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER FLEXIBLE OPPORTUNITIES

Идентификационен код на правния субект:
5493000SYHI3US1RDZ90

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса U.S. CPI („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ECK на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ECK се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ECK характеристики на екологичното, социалното

и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризирани от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да увеличи стойността на инвестицията ви и да предостави приход за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Субфондът основно инвестира в широк набор ценни книжа от целия свят,

вкл. от нововъзникващите пазари. Миксът от ценни книжа може да включва акции, правителствени и корпоративни облигации, ценни книжа на паричния пазар и инвестиции, чиито стойности са свързани с цените на търговските стоки и до 20% в обезпечени с активи и свързани с ипотека ценни книжа. Подфондът може да инвестира до 5% от нетните си активи в условни конвертируеми облигации

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати, които се фокусират върху акции). Подфондът може да използва деривати за получаване на експозиция към заеми до максимум 20% от неговите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. Подфондът може да използва впоследствие бенчмарк като индикатор за оценка на представянето на подфонда и, що се отнася до бенчмарка на таксата за представяне, използван от съответните класове акции, за изчисляване на таксите за представяне. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризирани от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва свой собствен глобален икономически анализ с подход „от горе надолу“ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони. Инвестиционният подход взема предвид икономическия ръст, динамиката на инфлацията, както и фискалните и монетарните политики на глобално равнище въз основа на обширни количествени и качествени макроикономически изследвания. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса U.S. CPI.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

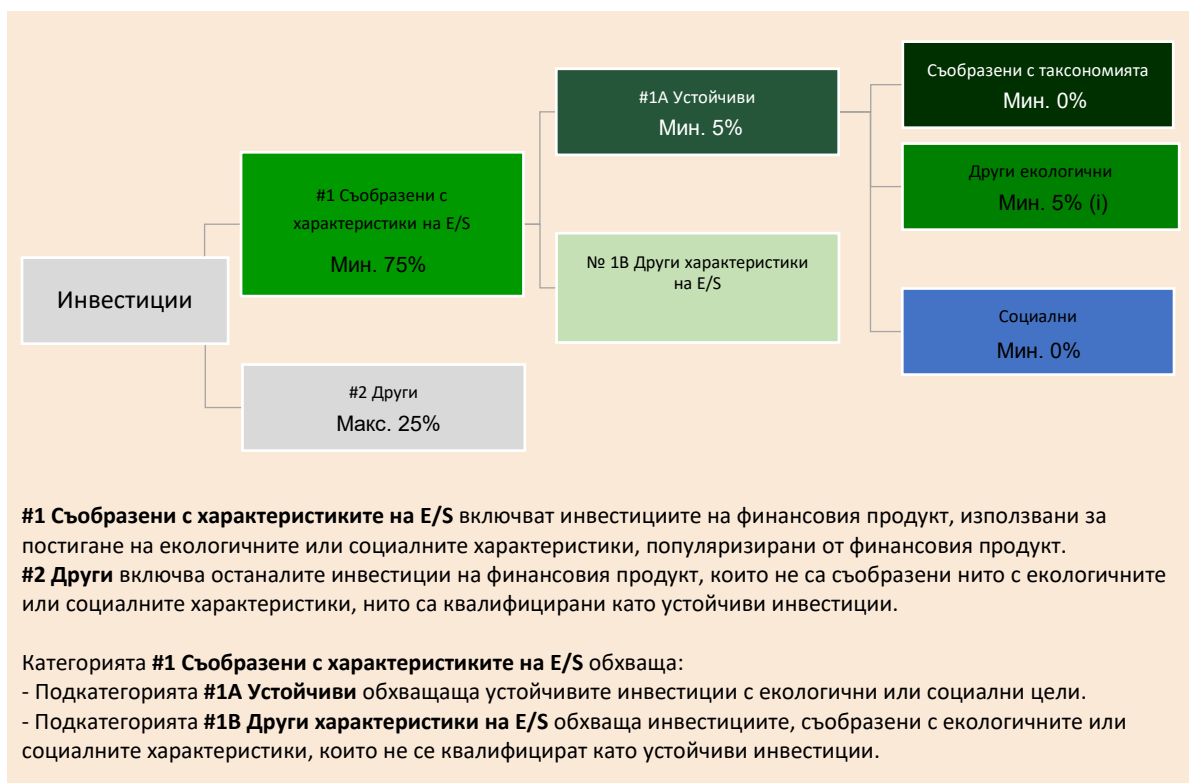
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

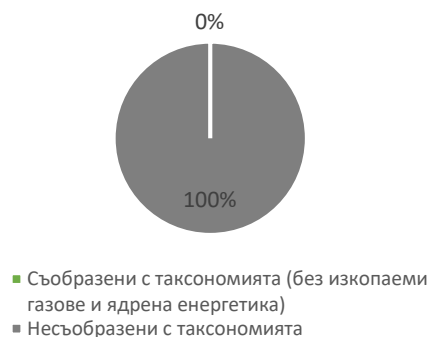
Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 85% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции
 ** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PIONEER INCOME OPPORTUNITIES

Идентификационен код на правния субект:
549300ILVTGROHRV6666

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да предостави приход и като вторична цел капиталово оценяване за препоръчителния период на владение на активи.

Инвестиции: Субфондът има гъвкавостта да инвестира в широк набор от генериращи

приход ценни книжа от целия свят, вкл. в нововъзникващи пазари. Това може да включва акции, правителствени и корпоративни облигации и ценни книжа на паричния пазар. Инвестициите на подфонда в облигации могат да бъдат за различно качество (инвестиционен и подинвестиционен клас), включително до 20% в ценни книжа, свързани с ипотeki и обезпечени с активи, и до 20% в конвертируеми ценни книжа. Субфондът може да инвестира до 10% в условни конвертируеми облигации и може да търси експозиция на недвижими имоти.

Субфондът може да инвестира без ограничение в дългови ценни книжа и ценни книжа по акции на издатели извън САЩ, вкл. до 30% от общите си активи в дългови ценни книжа и ценни книжа по акции на издатели от нововъзникващи пазари.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекс ICE BofA US 3-Month Treasury Bill като индикатор за съответните класове акции за оценка на техните резултати и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър прилага гъвкава стратегия за разпределение, с която цели идентифицирането на атрактивни възможности за ръст на дохода и капиталов ръст. Освен създаването на портфейл от ценни книжа, базиран на тази стратегия, инвестиционният мениджър използва тактическо разпределение на активи и стратегии за хеджиране, в стремежа си да елиминира непредвидените рискове и да намали нестабилността.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

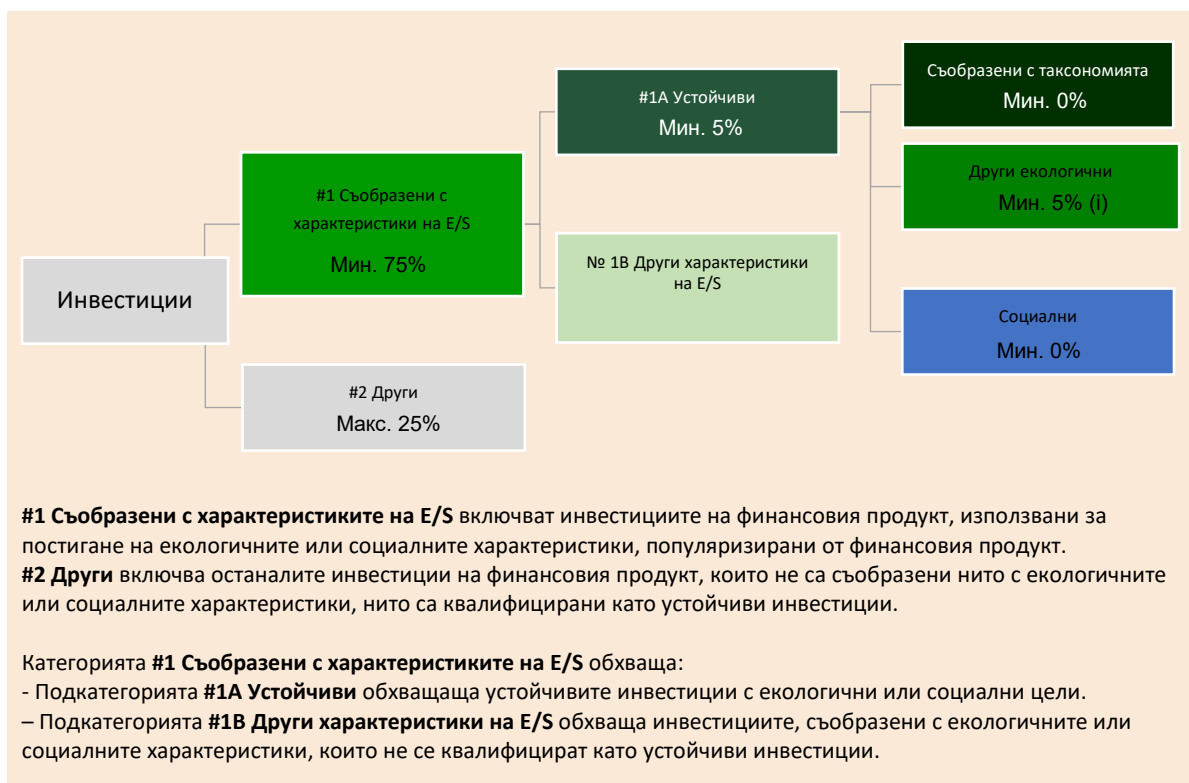
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

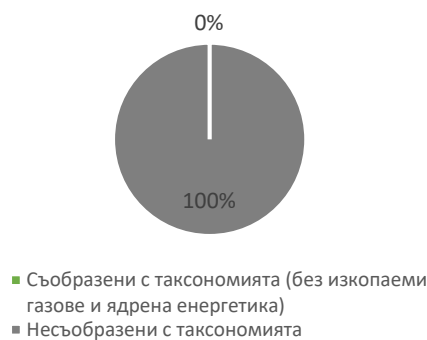
Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 85% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS REAL ASSETS TARGET INCOME

Идентификационен код на правния субект:
549300B49TP3UV3FOI07

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 10 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът насърчава екологични и/или социални характеристики, като се стреми да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на 15% MSCI AC World REITS Index; 10% MSCI World, Food Beverage and Tobacco Index; 10% MSCI World Materials Index; 10% MSCI World Energy Index; 7.5% MSCI World Transport Infrastructure Index; 7.5% ICE BofA ML U.S. High Yield Index; 5% MSCI World Utility Index; 5% Alerian MLPs Index; 5% iBoxx € Non-Financial Corporate Europe Index; 5% ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked Index; 5% ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA Index; 5% ICE BofA ML Euro High Yield Index; 5% Bloomberg Commodity Total Return Index; 5% Bloomberg Gold Total

Return Index („Бенчмарк“). При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена ценна книга спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Бенчмаркът е обширен пазарен индекс, който не прави оценка и не включва компоненти в съответствие с екологичните и/или социалните характеристики и следователно не е съобразен с характеристиките, популяризиращи от подфонда. Не е определен референтен бенчмарк за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на бенчмарка на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от А (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информацията.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури доход и – на второ място – да увеличи стойността на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира основно в акции, както и правителствени и

корпоративни облигации от всяко кредитно качество, отвсякъде по света, вкл. нововъзникващи пазари. Субфондът може също така да инвестира в други регулирани фондове, инструменти за паричен пазар, кеш и в инвестиции, чиито стойности са свързани с цените на недвижимото имущество, инфраструктурата, търговските стоки или други материални блага.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. Подфондът наблюдава експозицията на риск по отношение на 15% от индекса MSCI AC World REITS; 10% от индекса MSCI World, Food Beverage and Tobacco; 10% от индекса MSCI World Materials; 10% от индекса MSCI World Energy; 7,5% от индекса MSCI World Transport Infrastructure; 7,5% от индекса ICE BofA ML U.S. High Yield; 5% от индекса MSCI World Utility; 5% от индекса Alerian MLPs; 5% от индекса iBoxx Non-Financial Corporate Europe; 5% от индекса ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked; 5% от индекса ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA; 5% от индекса ICE BofA ML Euro High Yield; 5% от индекса Bloomberg Commodity Total Return; 5% от индекса Bloomberg Gold Total Return. Въпреки това се очаква степента на отклонение от Бенчмарка да бъде значителна. Сравнителният показател е обширен пазарен индекс, който не прави оценка или не включва компонентите си в съответствие с характеристиките на околната среда и следователно не е съобразен с характеристиките на околната среда, популяризирани от субфонда.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва подход, управляван от риска, за търсене на допълнителни възможности за постигане на резултати и инвестиционни перспективи, надвишаващи средния доход. Инвестиционният мениджър следва гъвкава стратегия за разпределяне на активи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.

Инвестиционната стратегия

насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като свързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на

15% MSCI AC World REITS Index; 10% MSCI World, Food Beverage and Tobacco Index; 10% MSCI World Materials Index; 10% MSCI World Energy Index; 7,5% MSCI World Transport Infrastructure Index; 7,5% ICE BofA ML U.S. High Yield Index; 5% MSCI World Utility Index; 5% Alerian MLPs Index; 5% iBoxx € Non-Financial Corporate Europe Index; 5% ICE BofA ML Global Governments Inflation-Linked Index; 5% ICE BofA ML Non-Financial Corporate USA Index; 5% ICE BofA ML Euro High Yield Index; 5% Bloomberg Commodity Total Return Index; 5% Bloomberg Gold Total Return Index.

Критериите за ESG на подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG. Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от A до G, където A е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

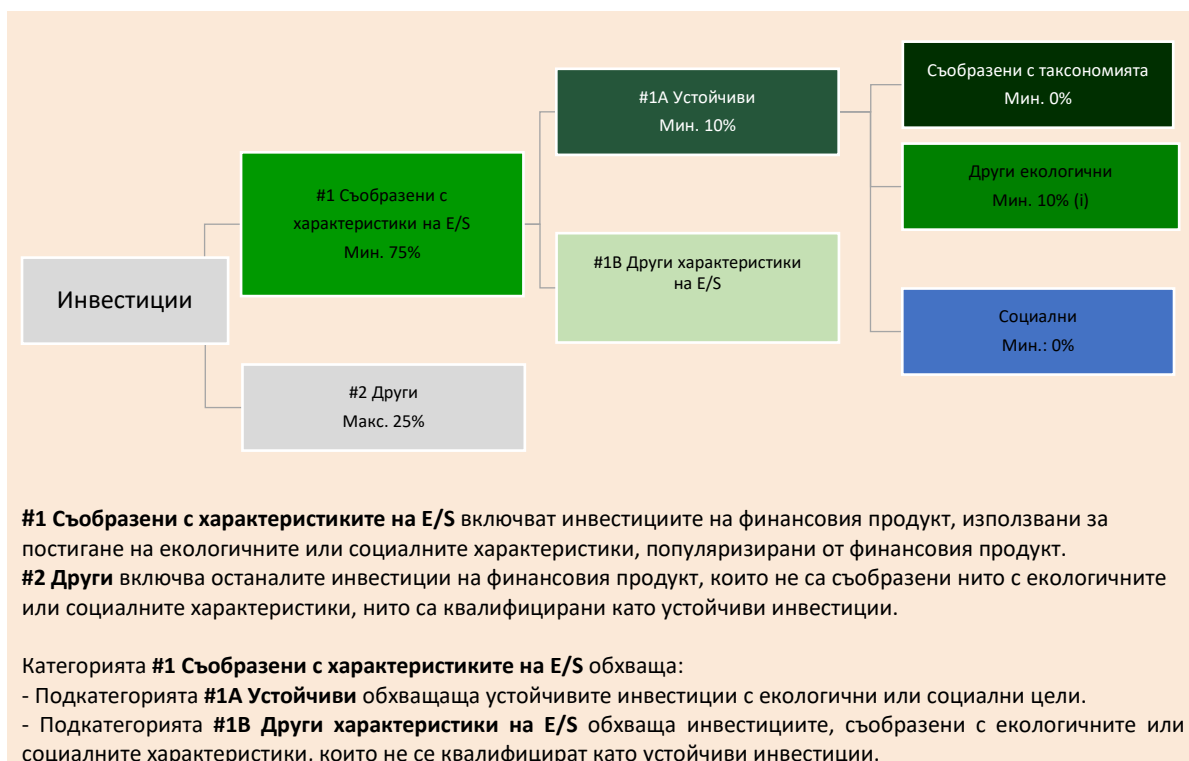
- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които рекламира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма
- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**
Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS TARGET COUPON

Идентификационен код на правния субект:
2221009D0WCSI3Q32Q11

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът инвестира като захранващ фонд в Amundi Revenus (главен фонд), който популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата си на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на главния фонд и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на главния фонд, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, главният фонд взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели постигане на комбинация от доход и капиталов растеж (обща възвръщаемост) през препоръчания период на владение на активите. По-конкретно подфондът инвестира като захранващ фонд в Amundi Revenus (главен фонд).

Инвестиции: Подфондът инвестира поне 85% от нетните си активи в дялове на главния фонд (клас OR). Подфондът може да инвестира до 15% в депозити и деривати, които се използват само за хеджиране.

Главният фонд инвестира поне 70% от нетните си активи в дългови инструменти. Главният фонд може да инвестира в:

- високодоходни облигации,
- подчинени корпоративни облигации и
- до 20% от нетните си активи в ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ), и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА).

Главният фонд използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредити).

Процес на управление: Инвестиционният екип на главния фонд се стреми да използва доходни премии от широка сфера на инвестиране (основно облигации) с помощта на гъвкав подход, базиран на решения с висока степен на убеждение. Той анализира лихвения процент и икономическите тенденции, за да идентифицира стратегиите и разпределенията по държави и класове на активи, за които изглежда вероятно да предложат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост. След това инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително анализ на рисковата премия и кредитен анализ, за да избере ценни книжа според потенциала им за генериране на доход и да изгради силно диверсифициран портфейл, способен да осигури редовна възвръщаемост. Освен това главният фонд цели да постигне резултат за ESG от своя портфейл, по-голям от този на сферата си на инвестиране.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в главния фонд, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Главният фонд първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Главният фонд като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на сферата на инвестиране.

Критериите за ESG на главния фонд се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, главният фонд инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

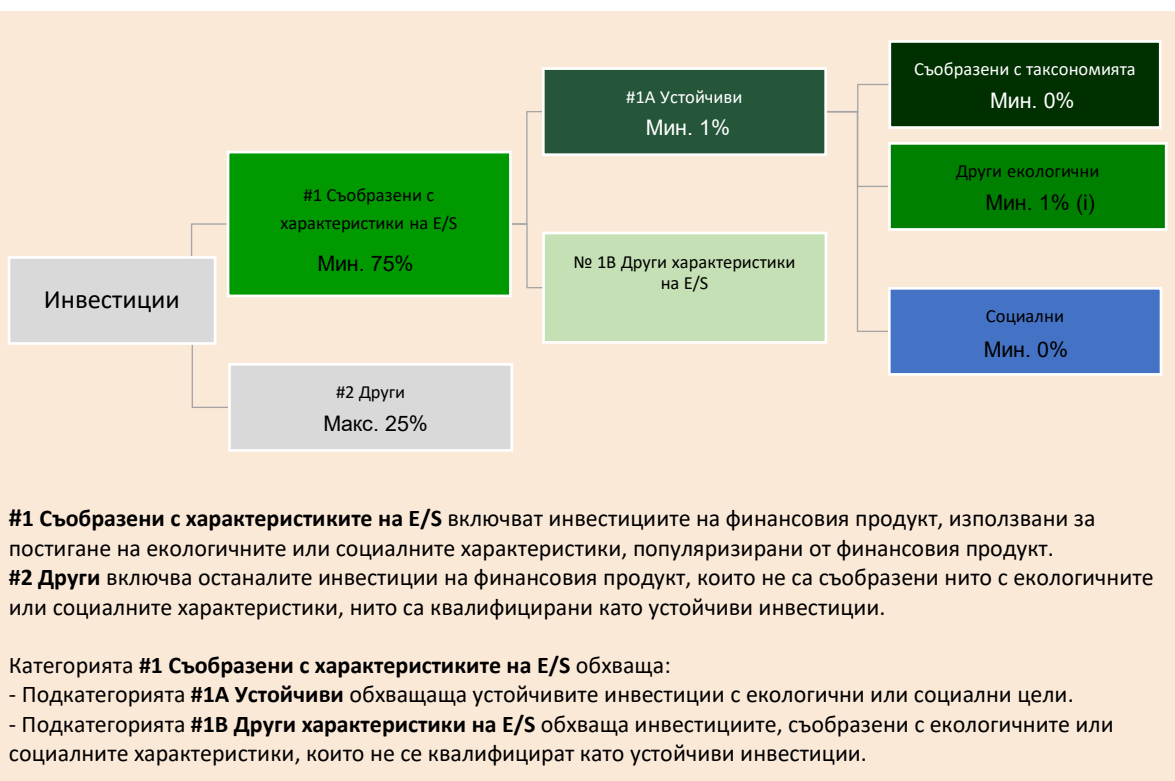
- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на главния фонд ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от главния фонд, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на главния фонд. Освен това главният фонд се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от главния фонд.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента главният фонд няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Главният фонд не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

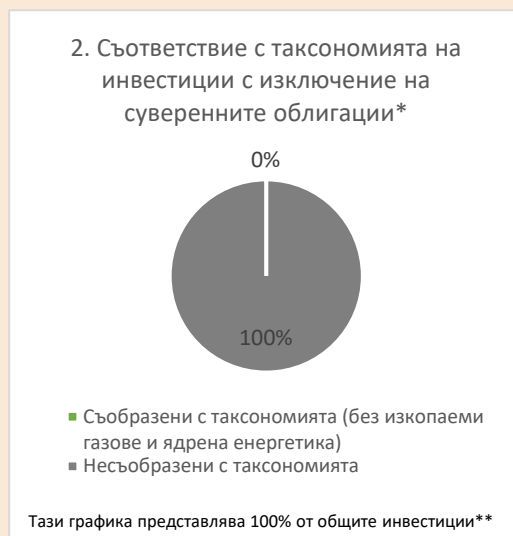
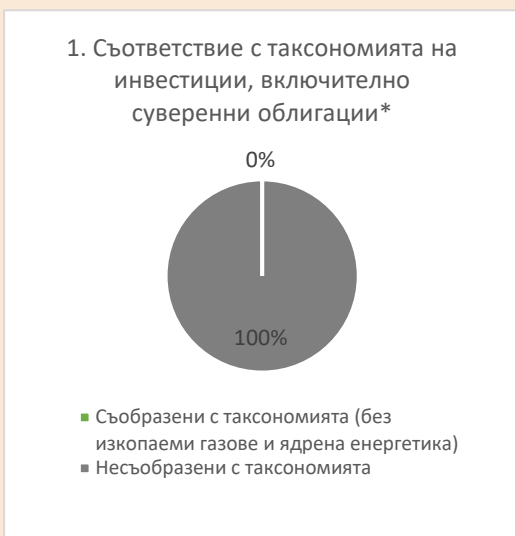
☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.*



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Главният фонд няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Главният фонд ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Главният фонд няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Нито подфондът, нито главният фонд имат определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT

Идентификационен код на правния субект:
222100C0Q8DZ0ONZYS48

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **5 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметнато за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт цели да постигне положителна възвръщаемост при всякакви типове състояния на пазара (стратегия за абсолютна възвръщаемост).

Инвестиции: Подфондът инвестира в дългови инструменти и до 30% от нетните си активи в ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА). Чрез ценни книжа, които ще бъдат обявени (ТВА), се ограничават до 30% от нетните активи. За тези инвестиции няма рейтингови или валутни ограничения. Подфондът се старее да елиминира ефектите от повечето разлики във валутните курсове за инвестиции в ценни книжа, които не са деноминирани в евро.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, лихвени проценти, чуждестранна валута и волатилност).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип анализира основите на кредитните пазари, нивата на оценка и тенденциите, за да оцени глобалната кредитна експозиция, разпределението на географските и кредитните сегменти (от висок клас, високодоходни, нововъзникващи, секюритизирани). След това се използват технически и фундаментален анализ за избор на сектори и ценни книжа и за изграждане на високо диверсифициран портфейл, за да се генерира ефективност на всички етапи от кредитния цикъл. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

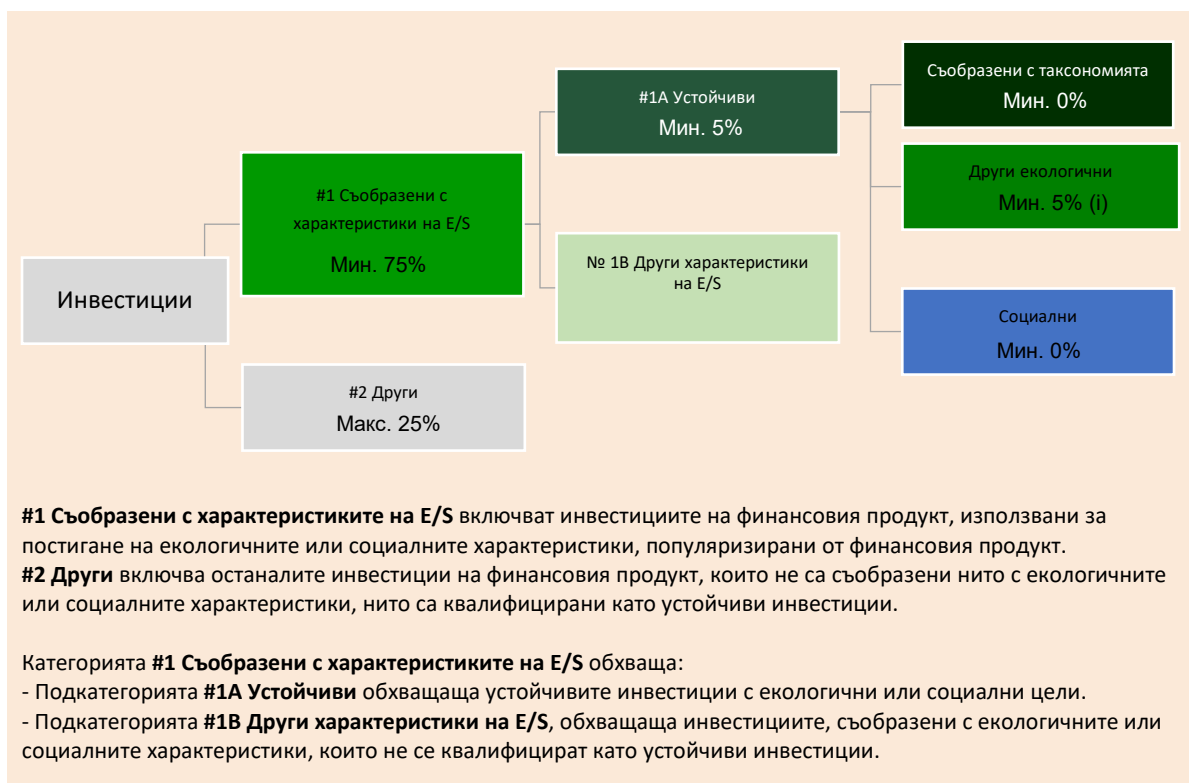
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- ☐ **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- ☐ **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

**Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu**

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN EUROPEAN EQUITY

Идентификационен код на правния субект:
549300FHP1088XLPXS06

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели постигане на положителна възвръщаемост при всички видове пазарни условия през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира, директно или индиректно, в акции на компании, които са базирани в или имат значителна стопанска дейност в Европа. Субфондът може също да инвестира в облигации и ценни книжа на паричния пазар, които са деноминирани в евро или в други валути, при положение, че те принципно са хеджирани към еврото.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (вкл. деривати, които фокусират върху акции и обмен на валута).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър използва макро- или пазарен анализ, както и анализ на отделни компании, за идентифициране на най-атрактивните и най-малко атактивните ценни книжа по категории и по отделните ценни книжа. Инвестиционният мениджър следва гъвкава стратегия за разпределяне на активи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

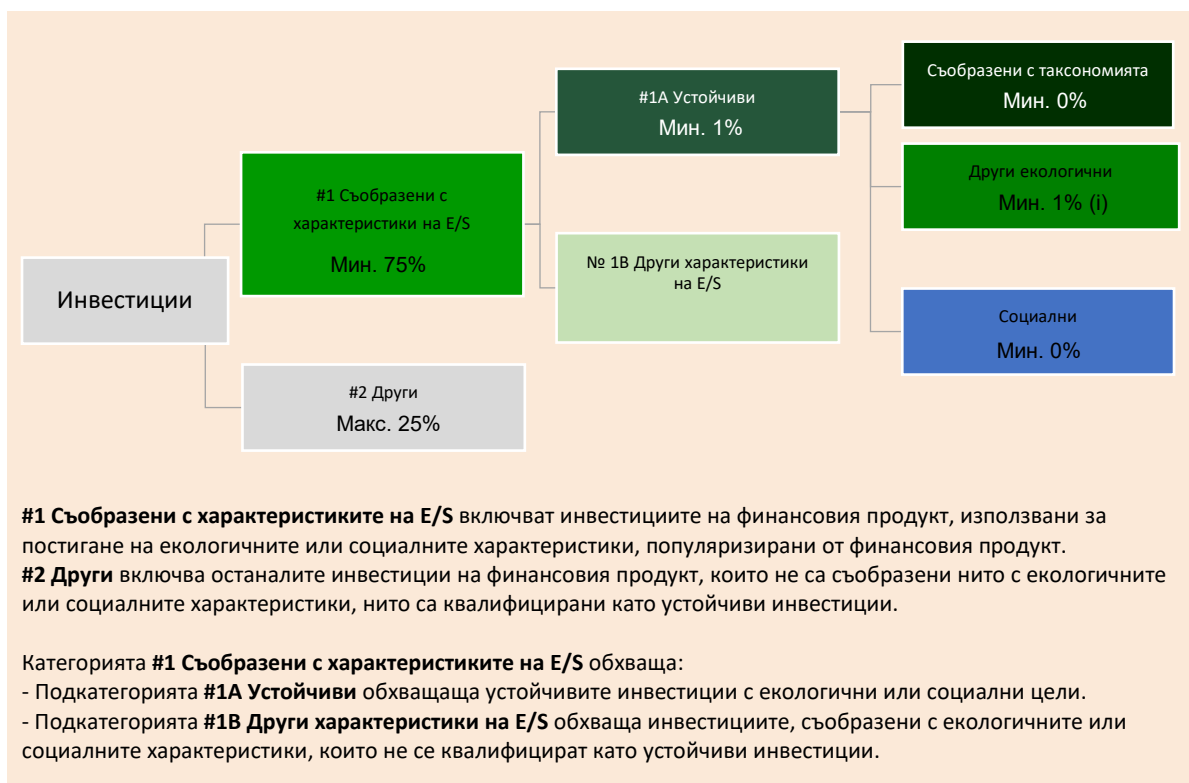
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 15% от общите инвестиции**


* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

● **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

 са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY

Идентификационен код на правния субект:
549300G94XO1UF8XMQ6

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на

Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели постигане на положителна възвръщаемост при всички видове пазарни условия през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Субфондът инвестира, директно или индиректно, в широк набор ценни

книжа от целия свят, вкл. от нововъзникващите пазари. Тези инвестиции могат да включват правителствени и корпоративни облигации с произволен матуритет, акции, конвертируеми облигации и ценни книжа на паричния пазар. Субфондът може също така да цели експозиция на търговски стоки, недвижими имоти и валути. Субфондът може да инвестира до 50% от активите си в акции и до 25% в конвертируеми облигации (включително до 10% в условни конвертируеми облигации). Инвестициите на подфонда основно ще бъдат деноминирани в евро, други европейски валути, американски долар или японска йена. Подфондът може да инвестира до 5% от нетните си активи в ABS и MBS.

Подфондът широко използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти, чуждестранна валута и инфлация). Подфондът може да използва деривати за получаване на експозиция към заеми до максимум 20% от неговите активи.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър първо изгражда макростратегическо портфолио, за да осигури възвръщаемост, необвързана с кой да е пазар, и след това я прилага заедно с инвестиционна стратегия, за да се генерира допълнителна възвръщаемост. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

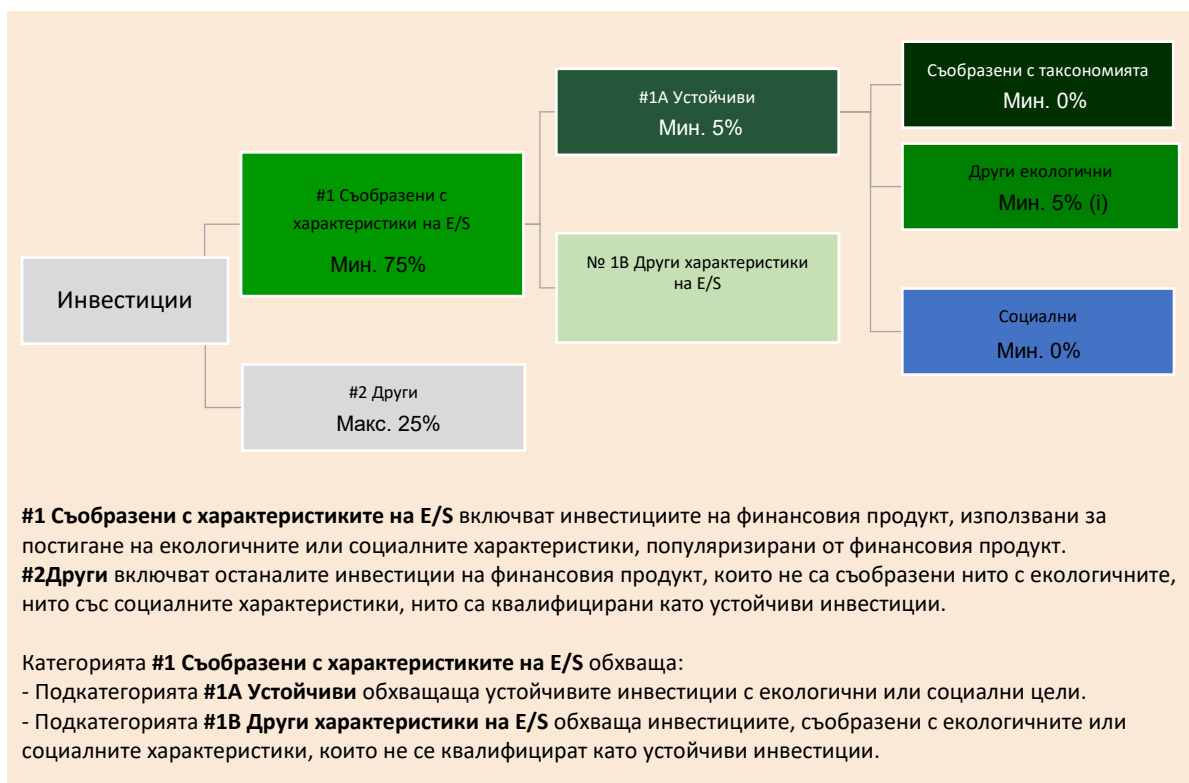
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

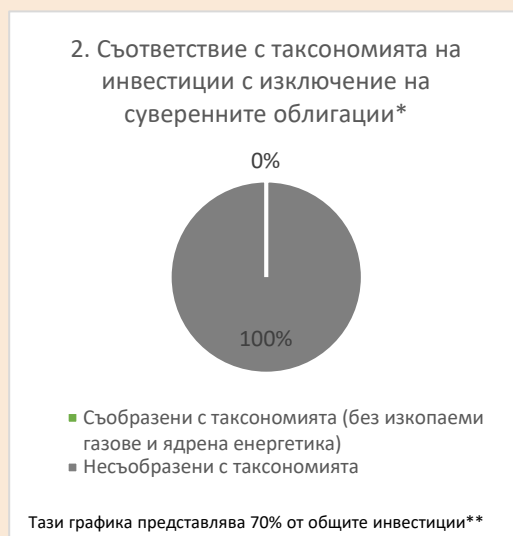
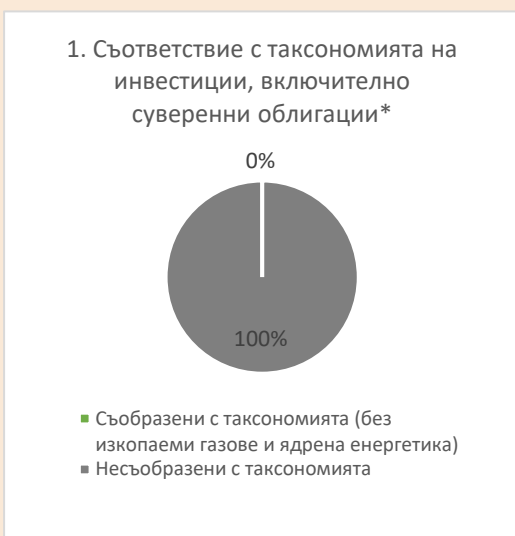
☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL OPPORTUNITIES BOND

Идентификационен код на правния субект:
549300BBK38MPT8QZI59

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на

Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и

- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели постигане на положителна възвръщаемост (измерена в евро) при всички видове пазарни условия през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Постигнатите резултати от подфонда се получават от активно разпределяне на инвестициите между различните стратегии, описани по-долу,

прилагани към дългови инструменти на компании от целия свят, включително на нововъзникващите пазари.

При прилагането на тези стратегии подфондът ще инвестира основно във всякакъв вид облигации, включително подчинени облигации, до 49% от нетните активи в облигации без инвестиционен рейтинг, до 15% от активите му в китайски облигации, деноминирани в местни валути (включително чрез директен CIBM достъп), до 20% от нетните активи в обезпечени с ипотечни ценни книжа (MBS) и обезпечени с активи ценни книжа (ABS) и до 10% в условно конвертируеми облигации.

Подфондът широко използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, лихвени проценти, чуждестранна валута и инфлация).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър активно управлява подфонда, като използва ориентиран към изследванията подход за идентифициране и улавяне на неправилно определени премии за риск в глобалната инвестиционна вселена. На базата на подробна оценка от горе надолу на глобалните пазарни условия и с помощта на собствени инструменти за управление на риска инвестиционният мениджър на подфонда прилага динамичен процес на разпределяне на риска, за да смени риска в три ключови инвестиционни стратегии, както и да интегрира възможности за генериране на идеи от долу нагоре и възможности за инвестиране, използвайки опита си в секторите и класа на активите. Трите ключови инвестиционни стратегии, на които се основава инвестиционният процес, са алфа възможности, динамични бета и основен доход.

Освен това подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценка на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

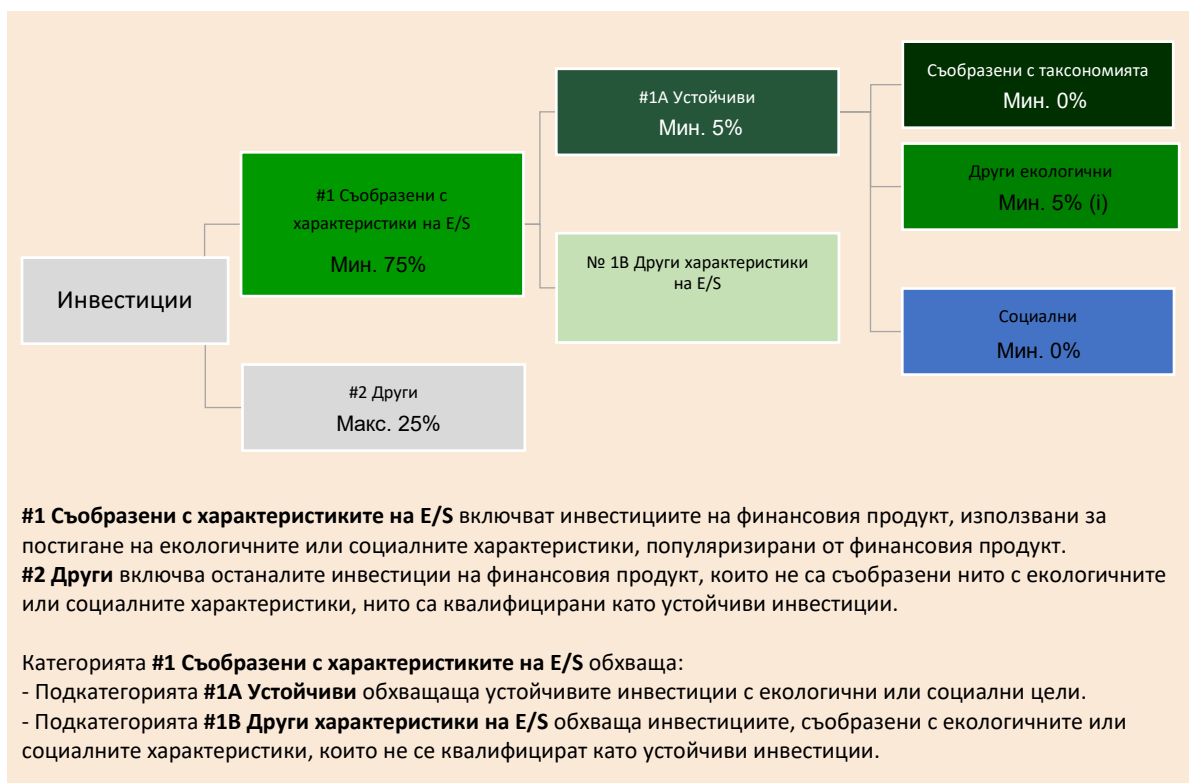
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

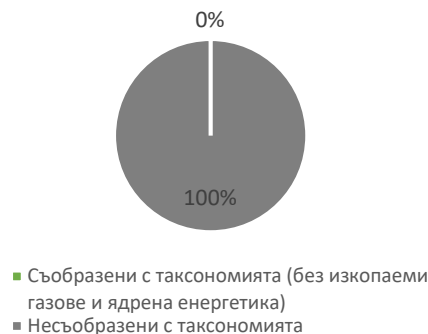
Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 35% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL
OPPORTUNITIES BOND DYNAMIC

Идентификационен код на правния субект:
213800ADK5DD5CTZQ486

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни

неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

— *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели постигане на положителна възвръщаемост (измерена в щатски долари) при всички видове пазарни условия през препоръчания период на владение на активите.

Инвестиции: Постигнатите резултати от подфонда се получават от активно разпределяне на инвестициите между различните стратегии, описани по-долу, прилагани към дългови инструменти на компании от целия свят, включително на нововъзникващите пазари. При прилагането на тези стратегии субфондът ще инвестира основно във всякакъв вид облигации, включително подчинени облигации, до 49% от нетните си активи в облигации от подинвестиционен клас, до 15% от активите си в китайски облигации, деноминирани в местна валута (включително чрез Direct CIBM достъп), до 20% от нетните си активи в ценни книжа, обезпечени с ипотека (ЦКОИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКОА) и до 10% в условни конвертируеми облигации.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие Secured Overnight Financing Rate (SOFR) като индикатор за оценка на резултатите на Подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като Бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър управлява субфонда, като използва проучвателен подход за определяне и обхващане на неточни рискови премии в глобална сфера на инвестиране. На базата на подробна оценка от горе надолу на глобалните пазарни условия и с помощта на собствени инструменти за управление на риска инвестиционният мениджър на подфонда прилага динамичен процес на разпределяне на риска, за да смени риска в три ключови инвестиционни стратегии, както и да интегрира възможности за генериране на идеи от долу нагоре и възможности за инвестиране, използвайки опита си в секторите и класа на активите. Трите ключови инвестиционни стратегии, на които се основава инвестиционният процес, са алфа възможности, динамични бета и основен доход. Освен това подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия
насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

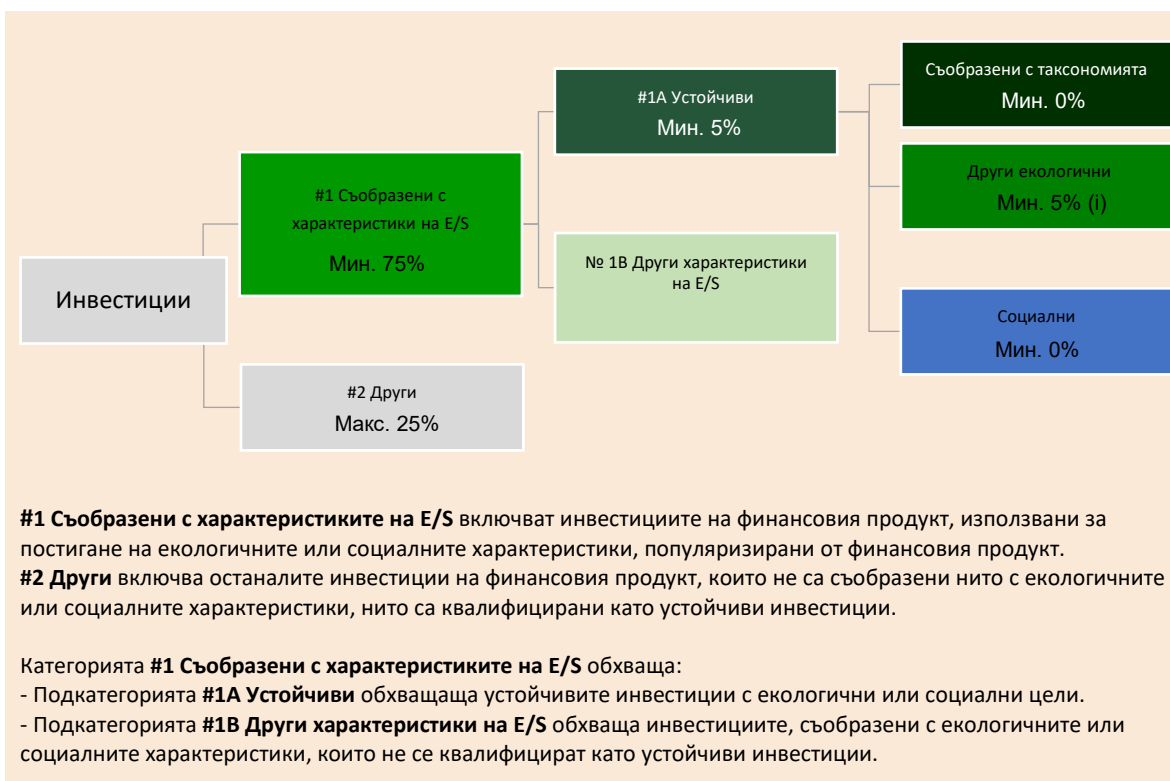
- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането

на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните

дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 25% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („сметчане на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS MULTI-STRATEGY GROWTH

Идентификационен код на правния субект:
549300U03843Z1MQX452

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде сметнато за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да постигне положителна възвръщаемост в кеш при пълния пазарен цикъл за препоръчителния период на задържане.

Инвестиции: Подфондът инвестира в широк набор от ценни книжа от цял свят, включително от нововъзникващите пазари. Тези инвестиции могат да обхващат

държавни и корпоративни облигации с всякакъв падеж, акции, конвертируеми облигации (включително до 10% условни конвертируеми облигации) и инструменти на паричния пазар. Подфондът може да инвестира до 10% от нетните си активи в ABS и MBS. Инвестициите на подфонда основно ще бъдат деноминирани в евро, други европейски валути, американски долари или японска йена.

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти, чуждестранна валута, волатилност и инфлация).

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index (ESTER) като индикатор за оценка на резултатите на подфонда и – що се отнася до поощрителната премия – като бенчмарк, използван от съответните класове акции, за изчисляване на поощрителните премии. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният мениджър първо изгражда макростратегическо портфолио, за да осигури възвръщаемост, необвързана с кой да е пазар, и след това я прилага заедно с инвестиционна стратегия, за да се генерира допълнителна възвръщаемост. Макростратегическото портфолио се състои от всякакви видове акции и облигации от всякакъв вид издатели по целия свят, а разпределението на активите и дълговото или късото позициониране се ръководят от макроикономически, тематични и регионални сценарии. Стратегията за допълнителна възвръщаемост принципно е прицелена към лихвени проценти, акции, корпоративни облигации, валути и суровини. Тази стратегия ще се възползва от ценовите различия между корелационните финансови инструменти, но също така ще се основава на посоката, в която се насочва конкретна ценна книга. Сложният процес непрекъснато оценява риска и ефективността и определя разпределението между различните видове класове активи. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

- ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

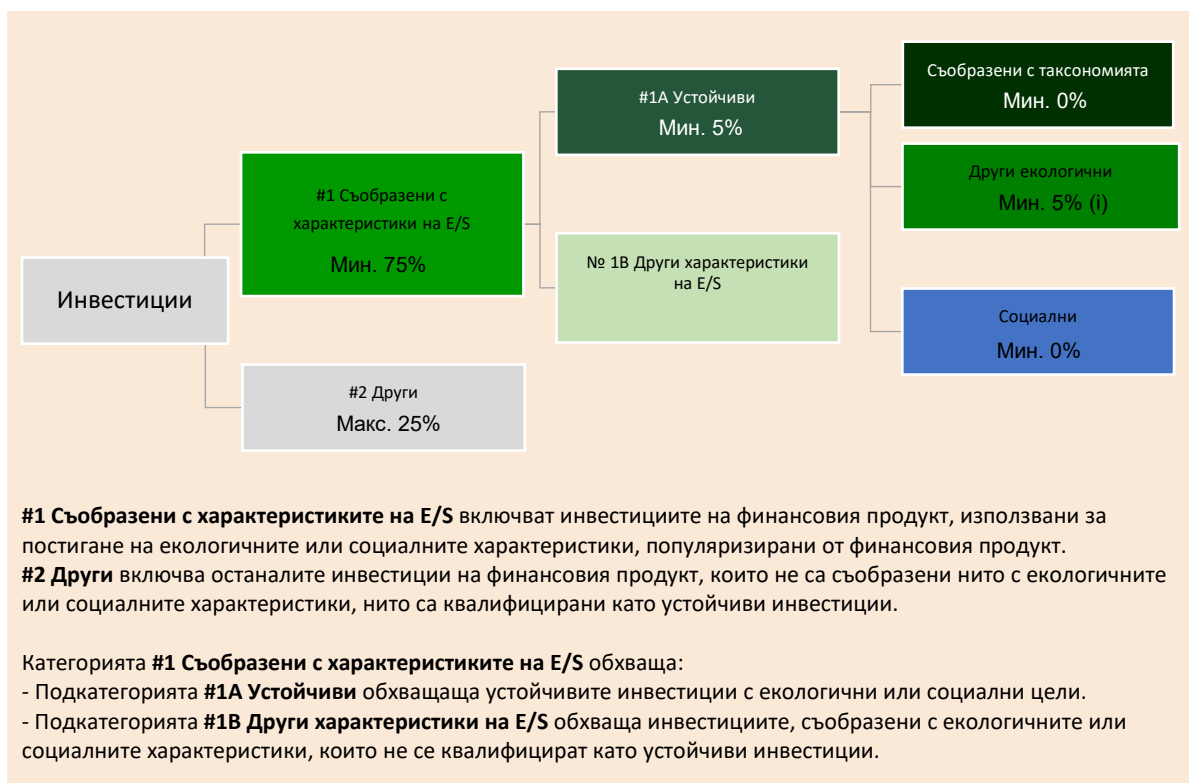
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризираны от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризираны от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☐ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 75% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газове горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS PROTECT 90

Идентификационен код на правния субект:
22210055YWH87PNEL252

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум устойчиви инвестиции със социална цел: ____%



Тя популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 5 % от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но няма да направи никакви устойчиви инвестиции



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

- **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да осигури участие в развитието на финансовите пазари, предоставяйки в същото време постоянна частична защита на вашата инвестиция през препоръчания период на владение на активите. По-конкретно подфондът има за цел да гарантира, че цената на неговите акции няма да падне под Долния лимит на НСА.

Долният лимит на НСА е равен на 90% от най-високата НСА, достигната от последния работен ден на предходния месец април.

Инвестиции: Подфондът може да инвестира между 0% и 100% от нетните си активи в акции, облигации, конвертируеми облигации, депозити и инструменти на паричния пазар, а също и в ПКИПЦК/ПКИ, които може да имат експозиция на широк набор от класове на активи, включително посочените по-горе, както и във валути, ценни книжа на нововъзникващи пазари, стоки, недвижими имоти и т.н.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в облигации от подинвестиционен клас (високодоходни облигации).

Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективното управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности (включително деривати с фокус върху кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута).

Бенчмарк: Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип следва динамична стратегия за запазване на капитала, при която активите се преразпределят непрекъснато между компонента на растеж и консервативния компонент в зависимост от анализа на пазарните фактори, извършван от инвестиционния екип. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Гарант: Amundi S.A.

Защитата се предоставя от гаранта за акционерите на подфонда независимо от датата на записване и обратно изкупуване на акциите им за първоначален период от пет години и се подновява с мълчаливо съгласие за последователни допълнителни периоди от една година.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглицата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG

на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

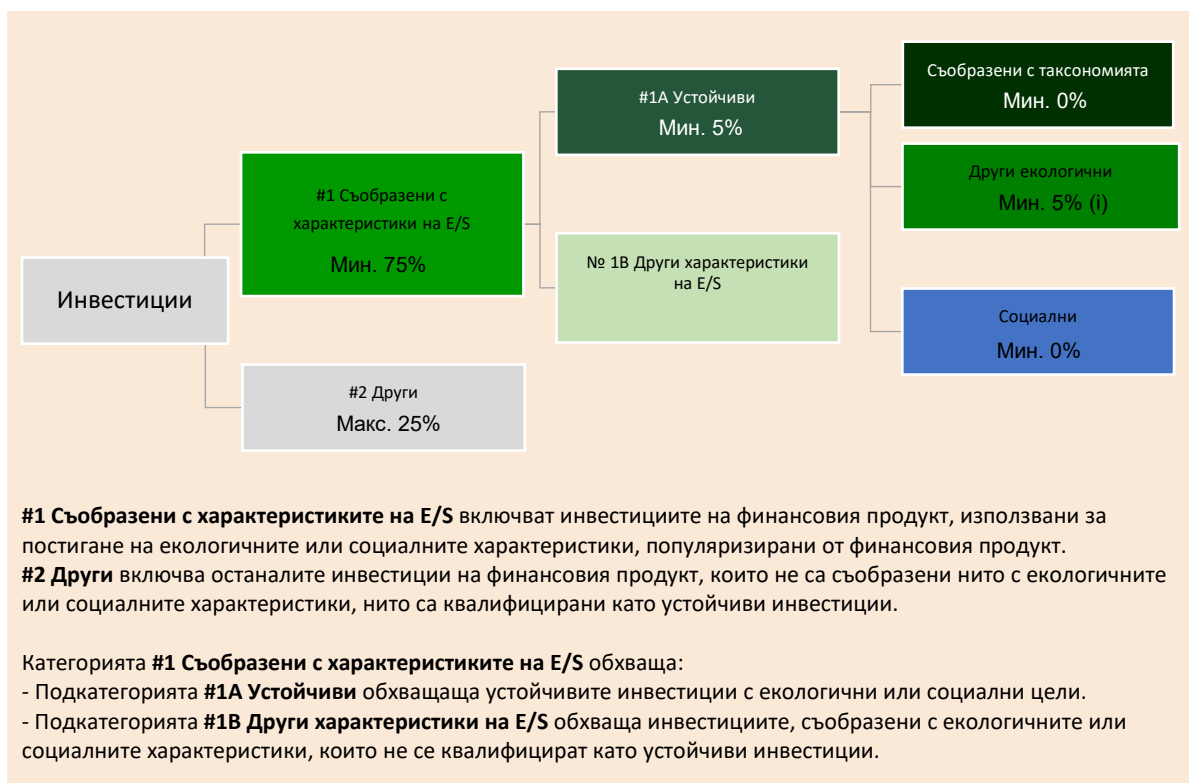
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са приведени в съответствие с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

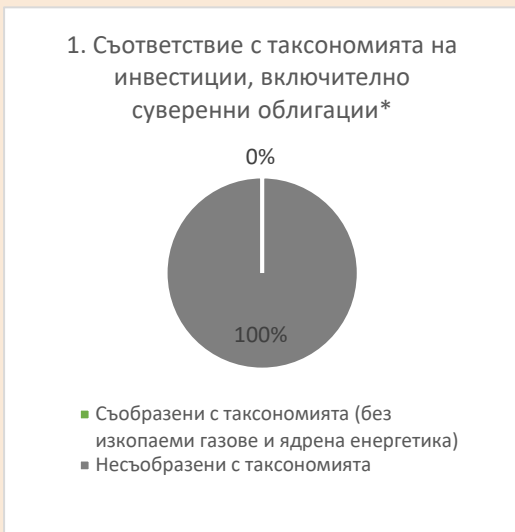
☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.



* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които рекламира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**
Няма
- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**
Няма
- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**
Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS CASH EUR

Идентификационен код на правния субект:
5299002SSK89DA5VPJ96

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **10 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното

управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като индекс ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

● ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– ***Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?***

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни

данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да предложи доходност в съответствие с лихвените проценти на паричните пазари.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 67% от активите в инструменти на

паричния пазар. В своя портфейл подфондът поддържа WAM, ненадхвърлящ 90 дни. Подфондът инвестира не повече от 30% от активите си в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от която и да е нация или публична местна власт в рамките на ЕС или международна организация, в която членува поне една държава членка на ЕС. Подфондът може да инвестира до 10% от активите си в дялове/акции на други ФПП. Подфондът може да използва деривати за целите на хеджирането.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да постигне стабилни резултати в съответствие с 3-месечния индекс Euribor. Подфондът може впоследствие да използва Бенчмарка като индикатор за оценка на резултатността на подфонда. Няма ограничения по отношение на конструкцията от портфолиото за ограничаване на Бенчмарка.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и краткосрочни частно предлагани ценни книжа (от долу нагоре), изграждайки висококачествено портфолио със силен фокус върху ликвидността и управлението на риска. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● ***Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от този финансов продукт?***

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A).

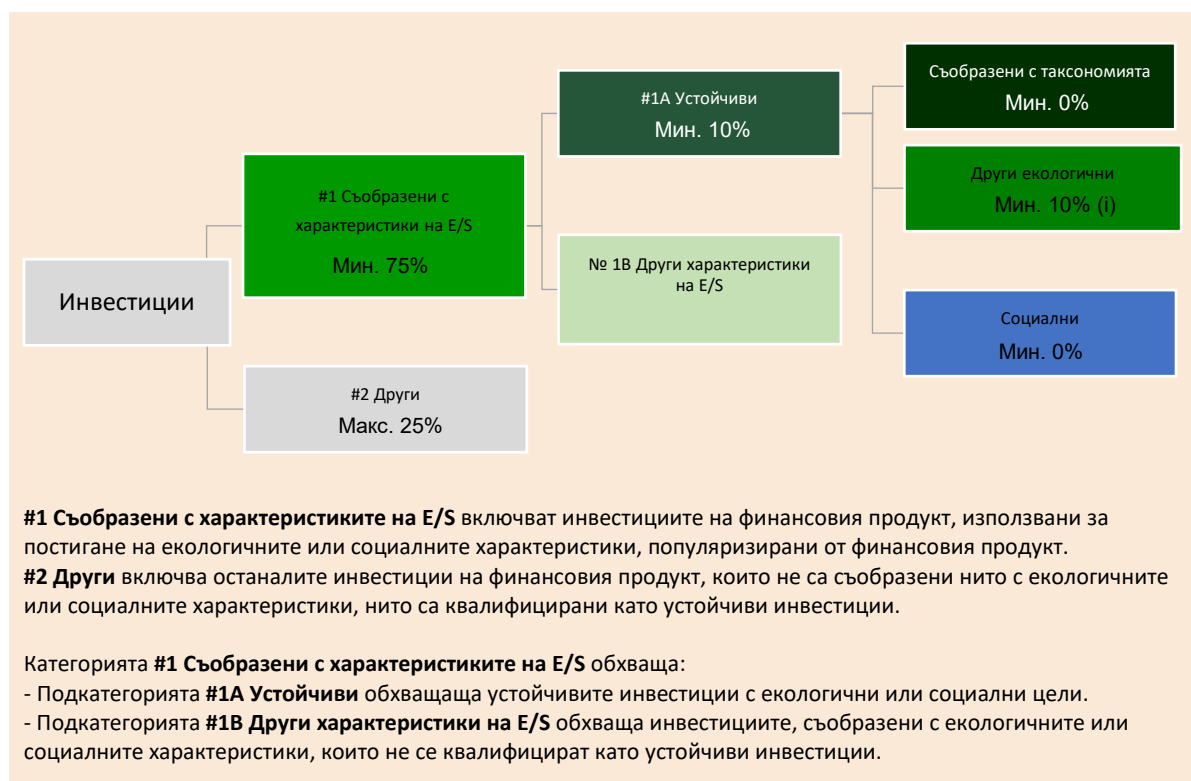
Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.



● **Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?**

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

● **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смякчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 90% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

● Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 10% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

- **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

- **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

- **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта: www.amundi.lu

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. Този Регламент не включва списък на социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Наименование на продукта:
AMUNDI FUNDS CASH USD

Идентификационен код на правния субект:
529900YRTK94MJYXUO62

Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел: ____%**



в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ____%**



Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от **5 %** от устойчивите инвестиции



с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС



със социална цел



Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**



Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с

всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. За целите на това измерване сферата на инвестиране се дефинира като индекс ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

● **Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на сферата на инвестиране на подфонда.

Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ECK въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ECK, използван за определяне на резултата за ECK, е количествен резултат за ECK, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:

- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.

- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;

- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ECK от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени глобално чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.

За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

● **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?**

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

- 1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и
- 2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел,

то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (А, В или С от скала за оценка от А до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълнен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.

Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

● **Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?**

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

- Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на Е, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

– **Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?**

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:

- да има интензитет на CO₂, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
- да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права.
- да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването

Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

– *Как устойчивите инвестиции са приведени в съответствие с Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСП за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.



Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☒ Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно Приложение 1, Таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- Изключение: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.

- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприетото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.

- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.

- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.

- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

☐ Не



Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Финансовият продукт цели да предложи доходност в съответствие с лихвените проценти на паричните пазари.

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 67% от активите в инструменти на паричния пазар. В своя портфейл подфондът поддържа WAM, ненадхвърлящ 90 дни. Подфондът инвестира не повече от 30% от активите си в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от която и да е нация или публична местна власт в рамките на ЕС или международна организация, в която членува поне една държава членка на ЕС. Подфондът може да инвестира до 10% от активите си в дялове/акции на други ФПП. Подфондът може да използва деривати за целите на хеджирането.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и цели да постигне стабилно представяне в съответствие със съставния индекс на ефективните федерални фондове. Подфондът може впоследствие да използва бенчмарк като индикатор за оценка на резултатността на подфонда. Няма ограничения по отношение на такъв Бенчмарк, ограничаващи изграждането на портфейл.

Процес на управление: Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Инвестиционният екип използва както технически, така и фундаментален анализ, включително и кредитен анализ, за да избере издатели и краткосрочни частно предлагани ценни книжа (от долу нагоре), изграждайки висококачествено портфолио със силен фокус върху ликвидността и управлението на риска. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

● **Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?**

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:

- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:

- 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
- 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава;

дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.

Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (А, В или С от скала за оценка от А до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- **Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?**

Няма поет минимален процент за подфонда.

- **Каква е политиката за оценяване на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG

Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от А до G, където А е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.



Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

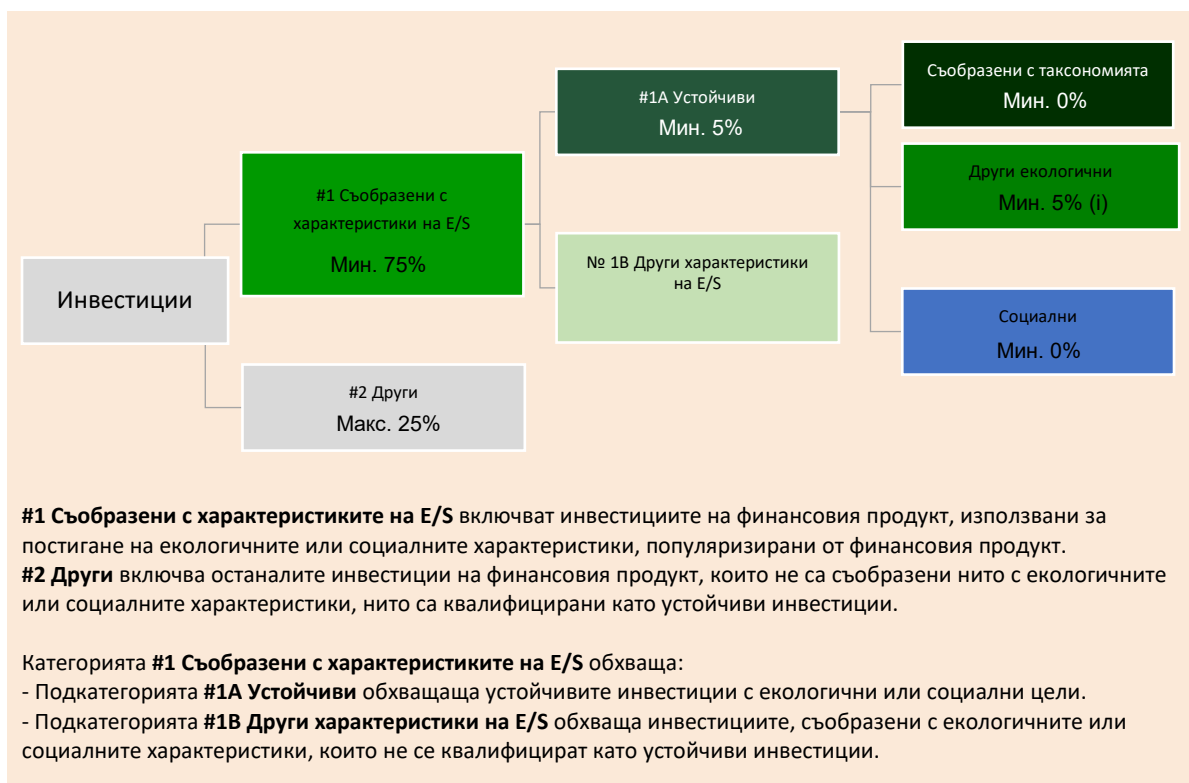
Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

- **оборота** отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата, в които се инвестира, например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1A). Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.



● Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризиращи от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиращи от подфонда.



До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната стратегия, той може да инвестира в дружества, които също са активни в тези отрасли. Такива инвестиции могат да бъдат или да не бъдат съобразени с таксономията.

- **Инвестира ли финансовият продукт в дейности, свързани с изкопаемите газови горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС¹?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

Активирането на дейности

директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

1. Съответствие с таксономията на инвестиции, включително суверенни облигации*



2. Съответствие с таксономията на инвестиции с изключение на суверенните облигации*



Тази графика представлява 95% от общите инвестиции**

* За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции

** Този процент е чисто индикативен и може да варира.

- **Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?**

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности

¹ Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията на ЕС. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, които отговарят на таксономията на ЕС, са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.



са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции с екологична цел, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.



Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.



Какви инвестиции са включени в „#2 Други“, каква е целта им и дали има никакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Те може да включват и ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.



Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

● **Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Няма

● **Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?**

Няма

● **По какъв начин определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Няма

- **Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?**

Няма



Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНСТРУМЕНТИ

- **Нареждания за записване, повторно купуване и обратно изкупуване, както и изплащания на доходи от повторни купувания и обратни изкупувания**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (а) и (б))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, трябва да подават всички искания за сделки чрез своя посредник.

За инвеститори, които осъществяват стопанска дейност директно с инвестиционното дружество с променлив капитал (ИДПК), подробна информация относно нарежданията за записване, повторно купуване и обратно изкупуване, както и относно изплащанията на доходи от повторни купувания и обратни изкупувания, можете да намерите в проспекта.

Допълнителна информация е налична в проспекта, който е достъпен на адрес: www.amundi.lu/amundi-funds

- **Права на инвеститора**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (в))

Всички инвеститори се възползват от равнопоставено отношение без преференции и без предоставяне на специфични икономически облаги на отделни инвеститори или групи инвеститори.

На общи събрания на ИДПК всеки Притежател на дялове има право на един глас за всеки притежаван цял Дял. Притежател на дялове на всеки конкретен Субфонд или Клас ще има право, на всяко отделно събрание на Притежателите на дялове на този Субфонд или Клас, на един глас за всеки притежаван цял Дял на този Субфонд или Клас. В случай на съвместно притежание, само първият цитиран Притежател на дялове може да гласува.

ИДПК насочва вниманието на инвеститорите към факта, че всеки инвеститор ще може само изцяло да упражнява инвеститорските си права директно към ИДПК, особено правото да участва в общото събрание на притежателите на дялове, ако се е регистрирал сам и от свое име в регистъра на притежателите на дялове в ИДПК. В случаите, когато инвеститорият инвестира в ИДПК чрез посредник, който инвестира в ИДПК от свое име, но за сметка на инвеститора, инвеститорият не винаги ще може директно да упражнява някои права на притежател на дялове в ИДПК. Съветваме инвеститорите да се консултират относно правата си.

Допълнителна информация е налична в проспекта, който е достъпен на адрес:

www.amundi.lu/amundi-funds

Резюме на правата на инвеститора съгласно чл. 4 (3) от Регламента относно трансграничната дистрибуция на фондове е също налично тук: <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>

– **Отговор на оплаквания**

(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (в))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, които искат да подадат оплакване, свързано с работата на фонда, трябва да се свържат със своя посредник.

Всяко лице, което желае да получи повече информация относно ИДПК или да подаде оплакване относно работата на ИДПК, трябва да се свърже със служителя по съответствието на Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Управляващото дружество е създадо политика за обработване на оплаквания от клиенти, която може да бъде намерена на адрес <https://www.amundi.lu/professional/Common-Content/Juridique-Compliance/Informations-reglementaires/Amundi-Lux-Docs-dedies/Amundi-Luxembourg>.

– **Наличност на информация и документи за фонда**

(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (г))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, могат също да подават заявки за информация и документация чрез своя посредник.

Копия на Устава, текущия Проспект и последните финансови отчети ще бъдат изпратени безплатно на всеки акционер с предпочитание за електронно изпращане, като копията могат да бъдат получени безплатно от всяко лице в седалището на ИДПК.

Те са налични – заедно с най-новия наличен ДКИ и най-новите цени за емисия, продажба, повторно купуване или обратно изкупуване на дяловете, онлайн на адрес: www.amundi.lu/amundi-funds