



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.

- **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

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



- **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](http://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 US EQUITY ESG IMPROVERS

Идентификационен код на правния субект:  
213800ETDMQDXO6WX979

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от 20 % 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 S&P 500 („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ЕКК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕКК 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 ЕКК 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 широк набор от акции на компании, които са базирани или развиват основния си бизнес в САЩ. Подфондът ще ограничи инвестирането в ценни книжа без рейтинг за ESG до максимум 10% от своите активи. 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 S&P 500. 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 се стреми да доставя „алфа“, като инвестира в компании, които са възприели или ще възприемат положителна траектория на ЕСК в своя бизнес. 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, 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса S&P 500.

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 20% 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 първите 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, 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?**

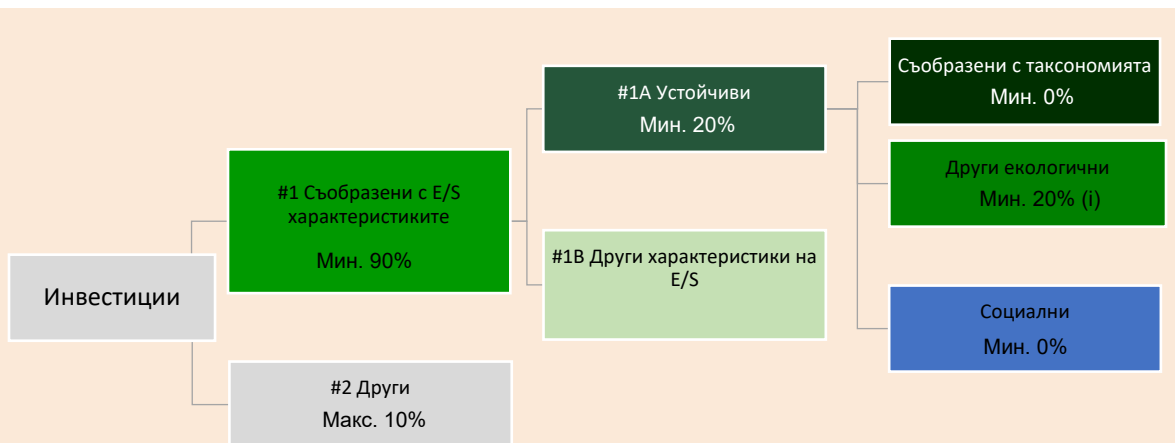
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 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 20% 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 20% (i) и може да се промени, когато действителните дялове на „Съобразени с таксономията“ и/или „Социални инвестиции“ се увеличат.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

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



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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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 20% 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](http://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 US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH

**Идентификационен код на правния субект:**

54930019NOJ42Y83JC39

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 Russell 1000 Growth („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Индекс Russell 1000 Growth. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества в Съединените американски щати. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва фундаментален анализ, за да идентифицира дружества, които изглежда имат потенциал за нарастване на доходите над средното ниво (подход „от долу нагоре“). 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.

**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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Russell 1000 Growth.

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 оценка 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.

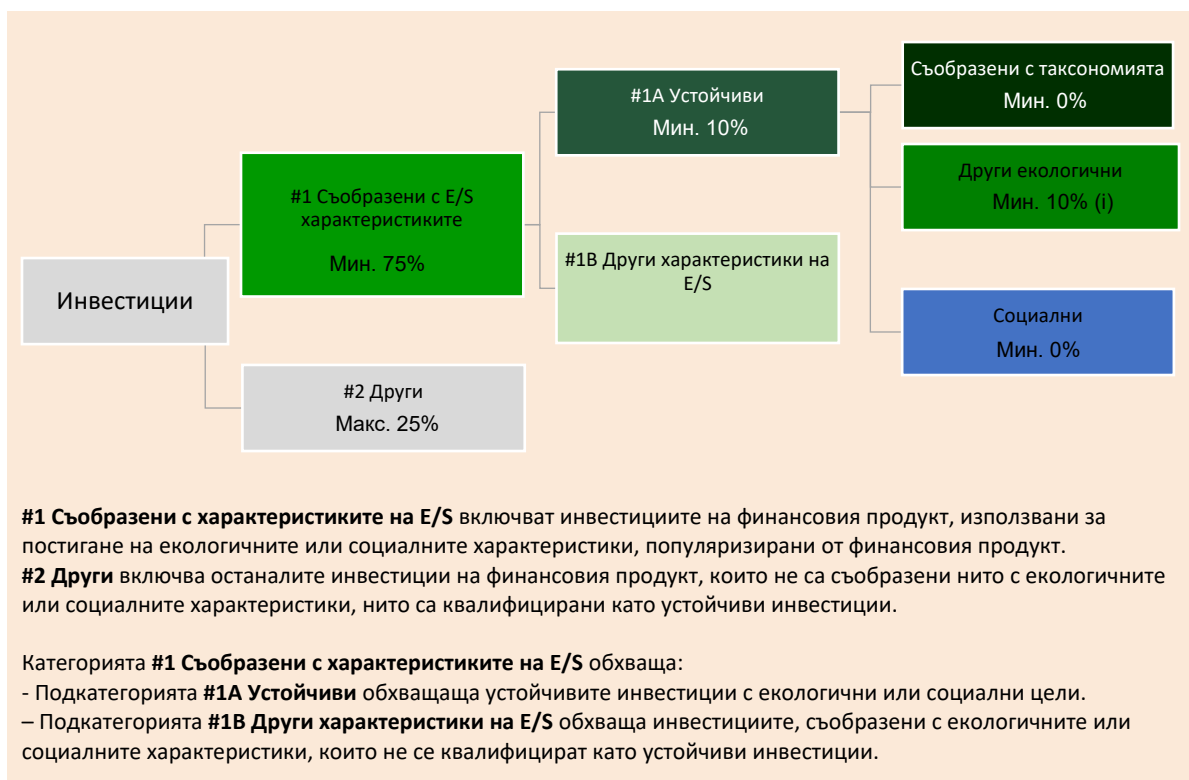
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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 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

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



- **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](http://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 US EQUITY RESEARCH

Идентификационен код на правния субект:  
5493005S070A64LD3058

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 S&P 500 („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Индекс S&P 500. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества в Съединените американски щати. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва количествено проучване и фундаментален анализ, за да идентифицира акции с превъзходни дългосрочни перспективи за растеж (подход „от долу нагоре“). 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.

**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 обединен 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса S&P 500.

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 оценка 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.

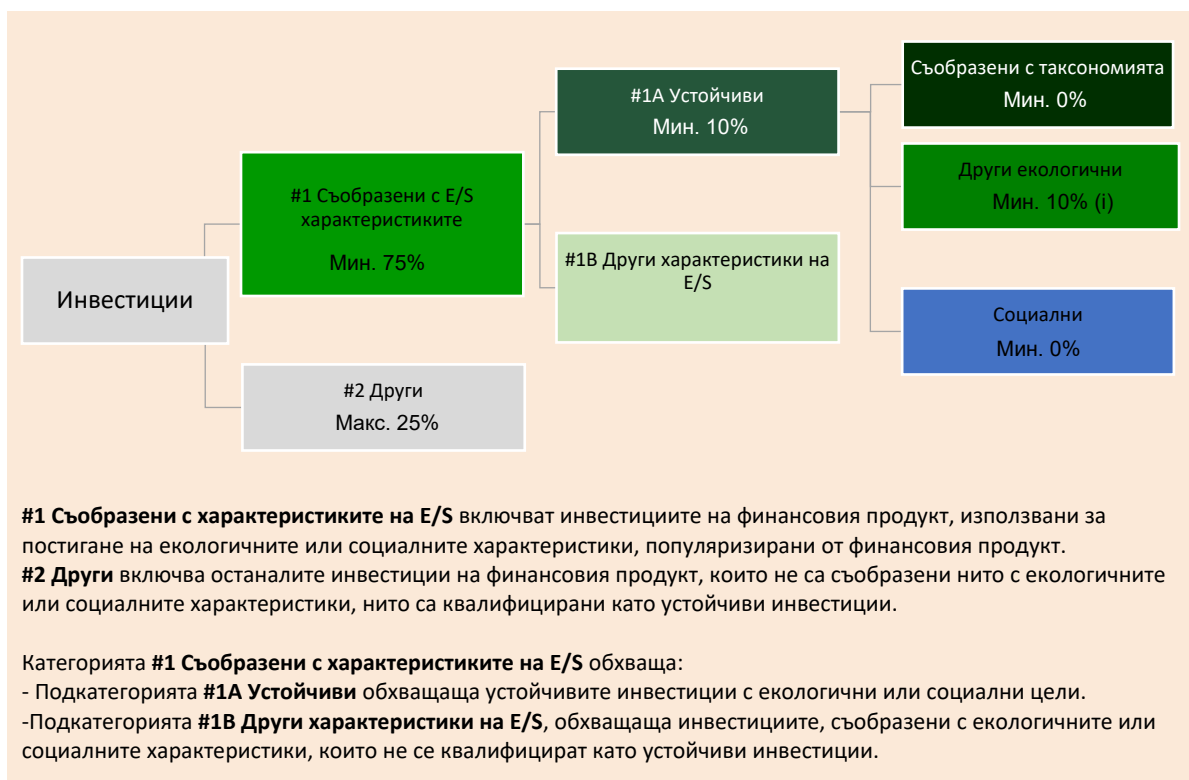
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 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.



### ● 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

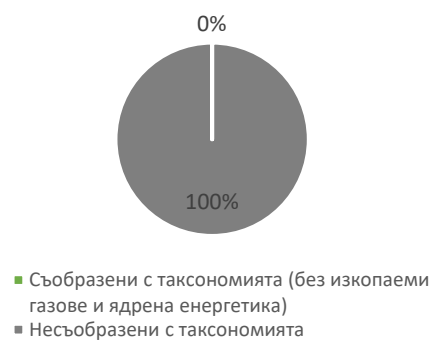
**Активирането на дейности** директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на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



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

<sup>1</sup> 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?**

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

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



- **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](http://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 US EQUITY RESEARCH VALUE

Идентификационен код на правния субект:  
549300BN5NK5WLW1TH95

## Екологични и/или социални характеристики

Този финансов продукт има ли цел за устойчиви инвестиции?



Да



Не

X



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: \_\_\_\_%



Това популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 Russell 1000 Value („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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

- ***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.



о 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Индекс Russell 1000 Value. Използва се за определяне на постигнатите подобри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества в Съединените американски щати. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва количествено проучване и фундаментален анализ, за да идентифицира дружества, които изглеждат подценени спрямо техния потенциал (подход „от долу нагоре“). 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.

#### 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Russell 1000 Value.

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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

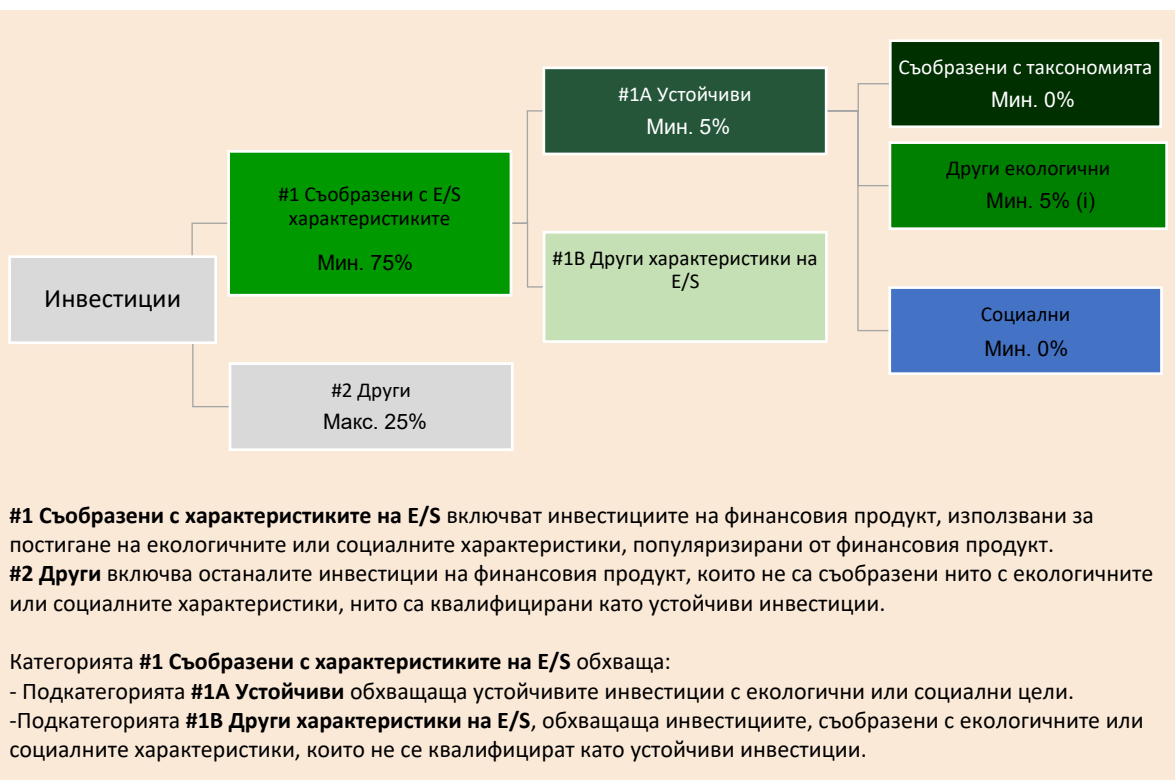
– оборот, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

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

– оперативните разходи (OpEx), отразяващи зелените

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?**



оперативни  
дейности на  
дружествата за  
инвестиране.

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 ЕС<sup>1</sup>?

☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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 POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH

Идентификационен код на правния субект:  
549300LSQ5T56F5I6810

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 All Countries (ACWI) (нетни дивиденди) („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

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

Инвестиции: Подфондът инвестира най-малко 51% от нетните си активи в акции на компании, които имат широка гама на пазарна капитализация от най-малко 10 млрд. USD.

Подфондът може да инвестира до 35% от нетните си активи в акции на дружества, които работят на нововъзникващи пазари. За тези инвестиции няма валутни ограничения.

Субфондът може да използва деривати за хеджиране.

Бенчмарк: Подфондът се управлява активно и използва впоследствие индекса MSCI World All Countries (ACWI) (нетен дивидент) 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. 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 екип избира акции въз основа на дисциплиниран подход към оценяването (от долу нагоре), изграждайки концентрирано портфолио, което се състои от тези ценни книжа, за които инвестиционният екип има увереност. 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI World All Countries (ACWI) (нетни дивиденди).

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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

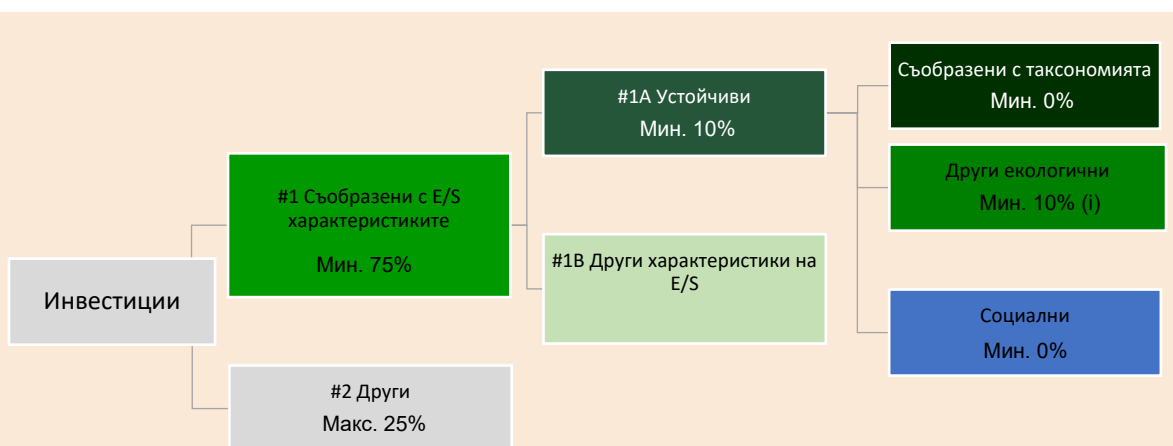
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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 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.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

– Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S** 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 газове горива и/или ядрената енергетика, които са в съответствие с таксономията на ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

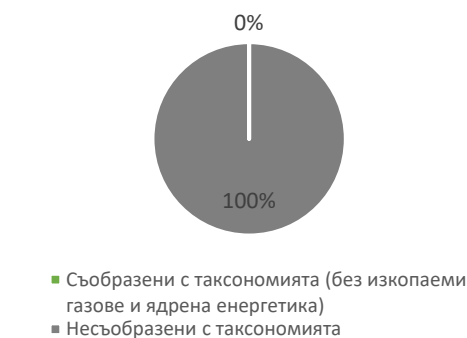
**Активирането на дейности** директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на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

<sup>1</sup> 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?**

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

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



- **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](http://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.

**Име на продукта:**  
Amundi Funds Net Zero Ambition Top European Players

**Идентификатор на юридическо лице:**  
5493003EV6H1NSIIXJ13

## 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 **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от 51% 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 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



съставена от котирувани на борсата европейски акции.

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 Europe Climate Paris Aligned (EUR). Този индекс е обширен пазарен индекс, който оценява и включва съставки в съответствие с екологичните характеристики, и следователно е съобразен с екологичните характеристики, популяризиращи от подфонда, т.е. намален въглероден отпечатък.

## 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?**

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 среднопретеглена стойност на активите на портфейла и се сравнява със среднопретеглените активи на интензитета на въглеродния отпечатък на композитния индекс MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR). 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 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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

**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.

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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://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 поне 67% от нетните си активи в акции на средни и големи компании, които са базирани или развиват по-голямата част от търговската си дейност в Европа и които са в съответствие с устойчивата инвестиционна цел на подфонда за намаляване на въглеродния отпечатък. Инвестиционната съвкупност на Подфонда включва предимно търгуеми на борсата европейски акции и въпреки че може да инвестира във всяка област на икономиката, във всеки един момент неговите вложения могат да бъдат фокусирани върху сравнително малък брой дружества, като портфейлът е конструиран по такъв начин, че да има въглероден интензитет, съобразен с индекса MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR).

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 Europe за препоръчания период на владение на активите. 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. Освен това подфондът използва обширния пазарен индекс MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR), който оценява и включва компоненти в съответствие с екологичните характеристики и следователно е съобразен с екологичните характеристики (т.е. намален въглероден отпечатък), 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 за определяне на прерогативите за ESG на емитентите, по-



специално характеристиките на въглеродния интензитет. Целта за устойчиви инвестиции се постига чрез съгласуване на целите за намаляване на въглеродния отпечатък на Подфонда с индекса MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR). Освен това подфондът се стреми да постигне ESG оценка на портфолиото си по-голяма от тази на своята инвестиционна вселена.

## 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](http://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 индекса MSCI Europe Climate Paris Aligned (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 51% 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 първите 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?**

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, 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 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 51% 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 51% (i) и може да се промени, когато действителните дялове на „Съобразени с таксономията“ и/или „Социални инвестиции“ се увеличат.

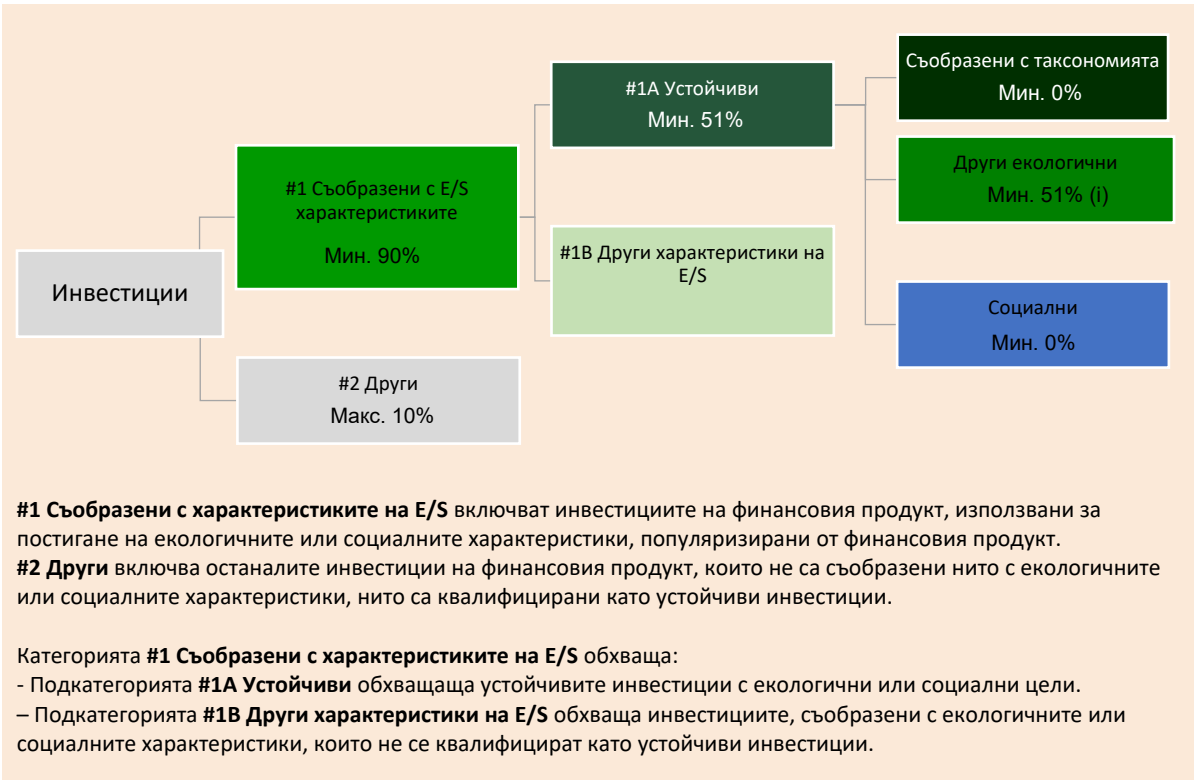


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

<sup>1</sup> 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 51% 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, рекламирани от финансовия продукт?**

Използваният индекс е „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти

- **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 индекса MSCI Europe Climate Paris Aligned (EUR).

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 „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти.

- **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](http://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 US PIONEER FUND

Идентификационен код на правния субект:  
54930046EO6XR0RZBB11

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 S&P 500 („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Индекс S&P 500. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества в Съединените американски щати. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва фундаментален анализ, за да идентифицира дружества, които изглеждат подценени спрямо техния потенциал (подход „от долу нагоре“). 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.

#### 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса S&P 500.

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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

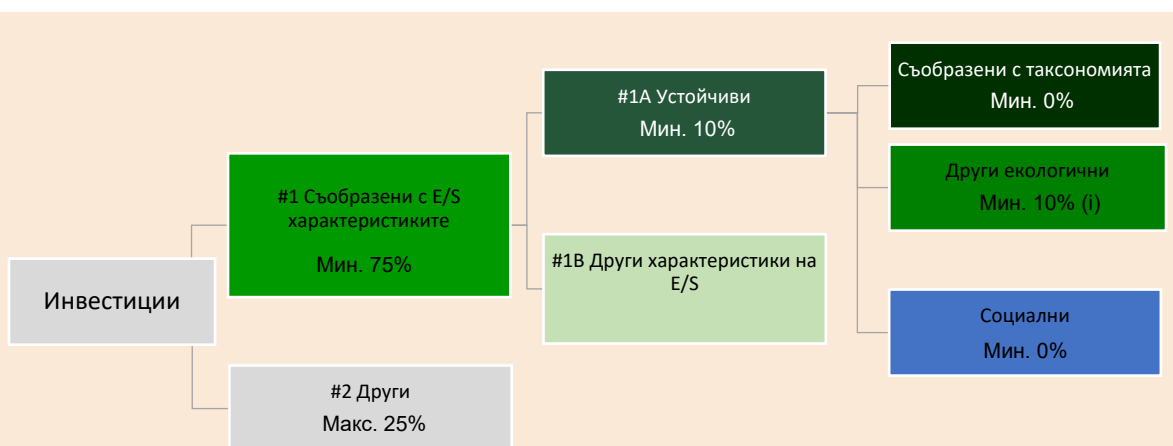
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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 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.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S** 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

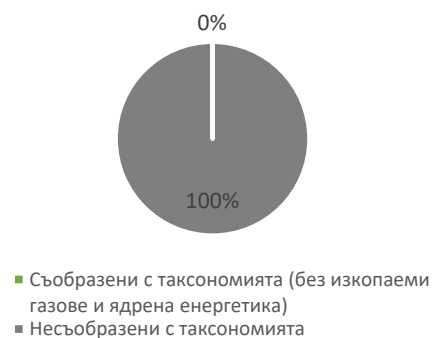
**Активирането на дейности** директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на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

<sup>1</sup> 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 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](http://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 ABC-CA CHINA NEW ENERGY

Идентификационен код на правния субект:  
213800SC23MRTWKJZL55

## 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 **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 China A Onshore NR USD („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (свкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не





## Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

**Цел:** Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, по-голям от бенчмарка.

**Бенчмарк:** MSCI China A Onshore NR USD Index, индекс, който не отчита екологични, социални или управленски (ESG) фактори. Използва се за сравнение на възвръщаемостта и ESG.

**Портфейлни дялови участия:** Подфондът инвестира основно в акции на китайски дружества, които участват в новата верига на стойността в областта на енергетиката и технологиите. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране) и разходи, както и за получаване на дълга или къса експозиция към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

**Процес на управление:** При активно управление на подфонда инвестиционният мениджър се стреми да изгради селекция от акции с висока степен на убеждение след фундаментален анализ, извършен върху инвестиционни възможности, идентифицирани чрез комбинация от анализ „от горе надолу“, използващ макроикономическа политика, технологии и фактори за оценка за определяне на разпределението на секторите, и подход „от долу нагоре“, основан на идиосинкратични характеристики, показатели за оценка и цени.

Инвестиционният мениджър не е ограничен от бенчмарка при изграждането на портфейла и взема собствени инвестиционни решения, което означава, че резултатите на подфонда могат да се различават от тези на бенчмарка.

В стремежа си да надмине бенчмарка по отношение на ESG характеристиките, инвестиционният мениджър взема предвид рисковете и възможностите за устойчивост като неразделна част от инвестиционния процес. Дава предимство на дружества с по-високи ESG характеристики и изключва емитенти, чието поведение или продукти са противоречиви.



**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 инвестиция, постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от продукта?**

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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI China A Onshore NR USD.

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 оценка 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?**

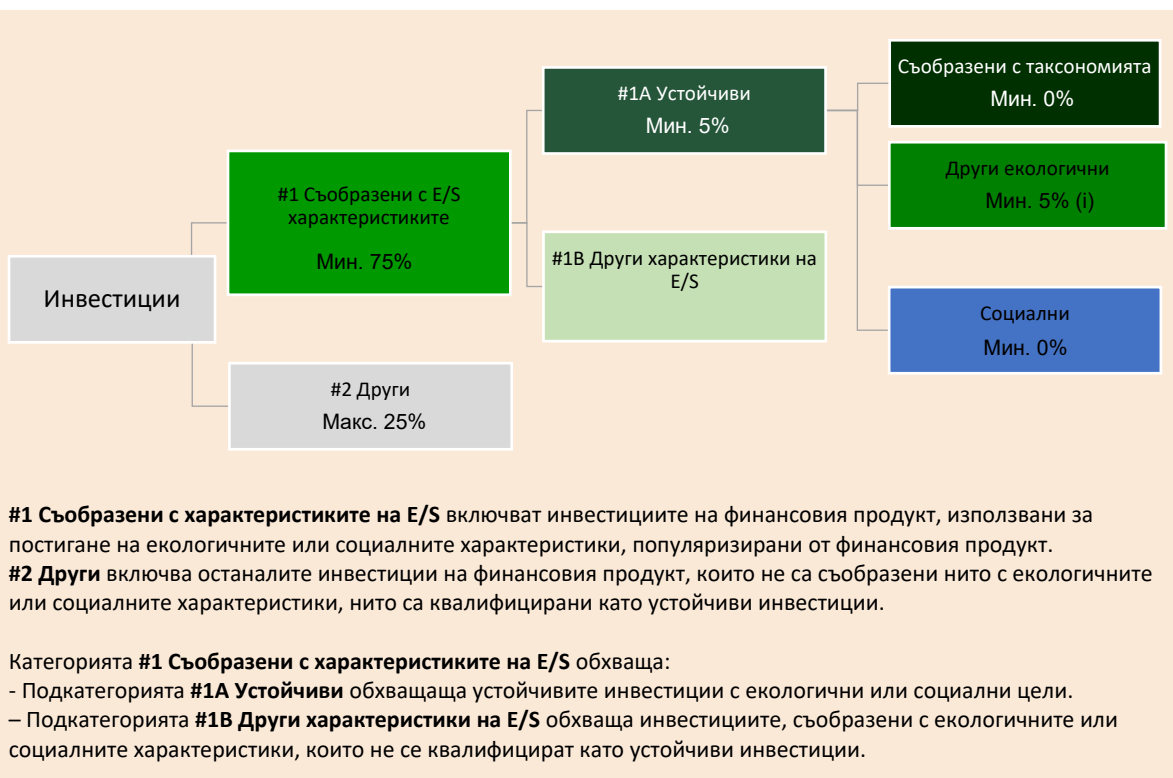
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

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 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на Е/С (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А). 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.



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



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

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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

<sup>1</sup> 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 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?**

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

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



- **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](http://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 ASIA EQUITY FOCUS

Идентификационен код на правния субект:  
529900JOPK0BJB1JIC13

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 AC Asia ex Japan („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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.

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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 противодействиет о на корупцията и противодействиет о 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 дружества, 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?**

**X** 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 показатели 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](http://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 дружества, които са със седалище или развиват значителна стопанска дейност в Азия (без Япония и включително Китай). Инвестирането в китайски акции може да се извършва или през оторизираните пазари в Хонконг, или през Stock Connect. Субфондът може да инвестира до 10% от нетните активи в китайски акции от клас A и B (комбинирано). 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 AC Asia ex Japan. 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. Подфондът ще държи по-концентриран портфейл от референтния си бенчмарк. Степента на корелация с бенчмарка може да ограничи степента, до която представянето на портфейла се



отклонява от това на 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 активно управлява концентрирания портфейл на подфонда, като комбинира стратегии отгоре надолу и отдолу нагоре: географско разпределение и подбор на 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI AC Asia ex Japan.

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 оценка 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.

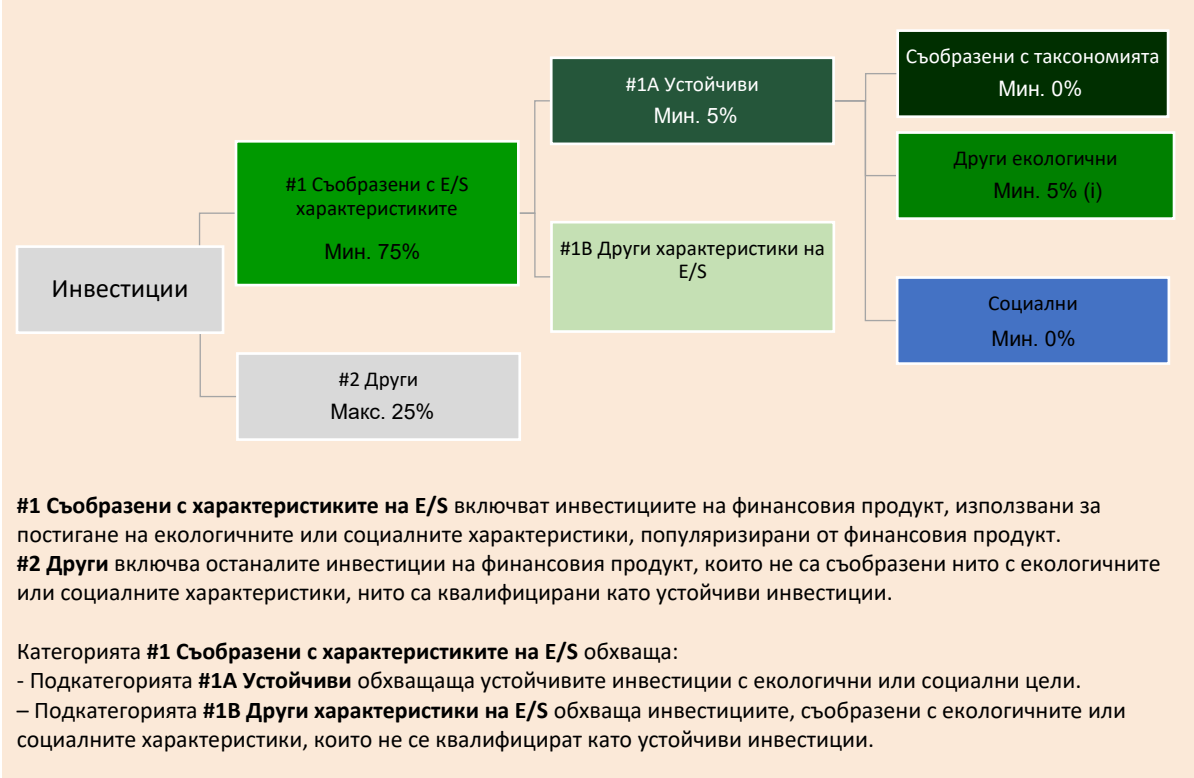
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в 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.



Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

<sup>1</sup> 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.



\* 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 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](http://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 CHINA A SHARES

Идентификационен код на правния субект:  
213800SWM4W1H6YGF46

## 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: \_\_\_\_%



Това популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 MSCI China A Onshore NR USD („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 поне 67% от своите нетни активи в акции на компании, базирани в или извършващи по-голямата част от бизнеса си в Китайската народна република. Подфондът ще инвестира и ще има директен достъп до акциите на China A чрез лицензионната система QFI и Stock Connect с излагане на до 100% от своите активи.

Спазвайки описаните по-горе политики, подфондът може също да инвестира в други акции, свързани с акции инструменти, конвертируеми облигации, депозити, до 10% от нетните активи в инструменти на паричния пазар и до 10% от нетните активи в други ПКИ и ПКИПЦК.

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 China A Onshore NR USD („Бенчмарка“) за препоръчителния 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. 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. Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. 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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI China A Onshore NR USD.

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

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



звука, отношения  
между  
служителите,  
възнаграждение  
на персонала и  
спазване на  
данъчното  
облагане.

Няма поет минимален процент за Подфонда.

● **Каква е политиката за оценка 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, 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.

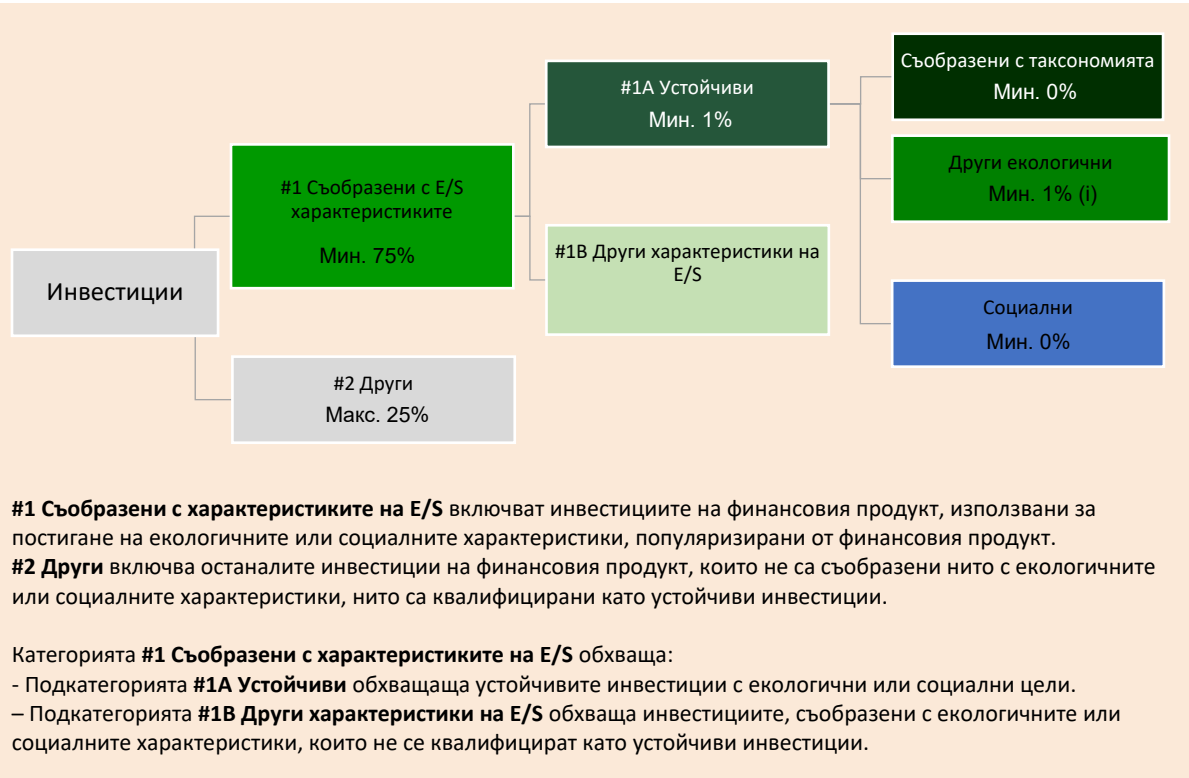
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на E/S (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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 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](http://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 CHINA EQUITY

Идентификационен код на правния субект:  
549300Y1J7CKLI10B145

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 China 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Индекс MSCI China 10/40. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и ESG резултати, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества в Китайската народна република. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва пазарен и фундаментален анализ, за да идентифицира дружества, които изглежда имат превъзходни дългосрочни перспективи за растеж (подход „от горе надолу“ и „от долу нагоре“). 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.

**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](http://www.amundi.lu)).

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

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

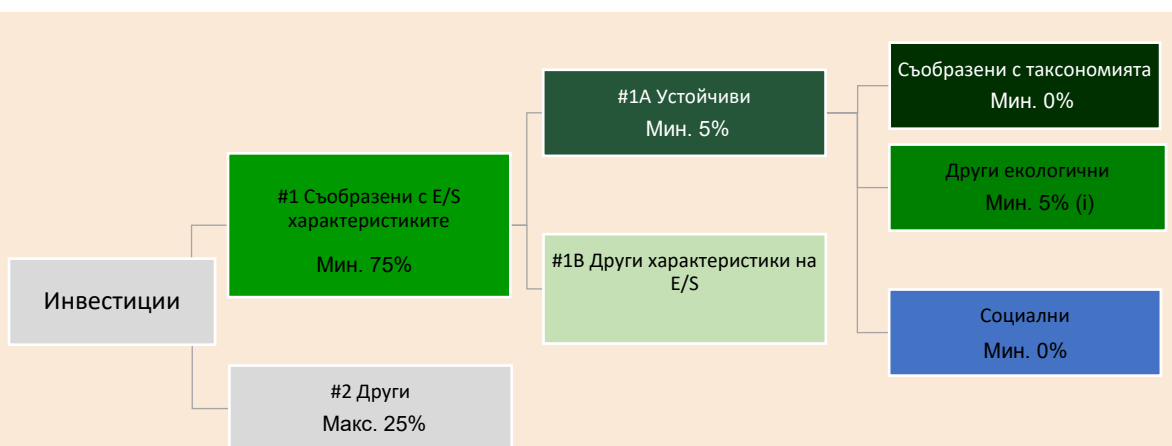
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

– Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S** 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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](http://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 EUROPE MIDDLE EAST AND AFRICA

**Идентификационен код на правния субект:**  
549300QA3E8RYX3KUC78

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 Europe & Middle East 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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 счтено 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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не





## Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (основно чрез капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: MSCI Emerging Markets EMEA Index. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Инвестира основно в акции на дружества от нововъзникващи пазари в Европа, Близкия изток и Африка. Подфондът може или няма да хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва пазарен и фундаментален анализ, за да идентифицира акции, които изглежда имат превъзходни дългосрочни перспективи за растеж (подход „от горе надолу“ и „от долу нагоре“). 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.

### 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](http://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 оценка 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.

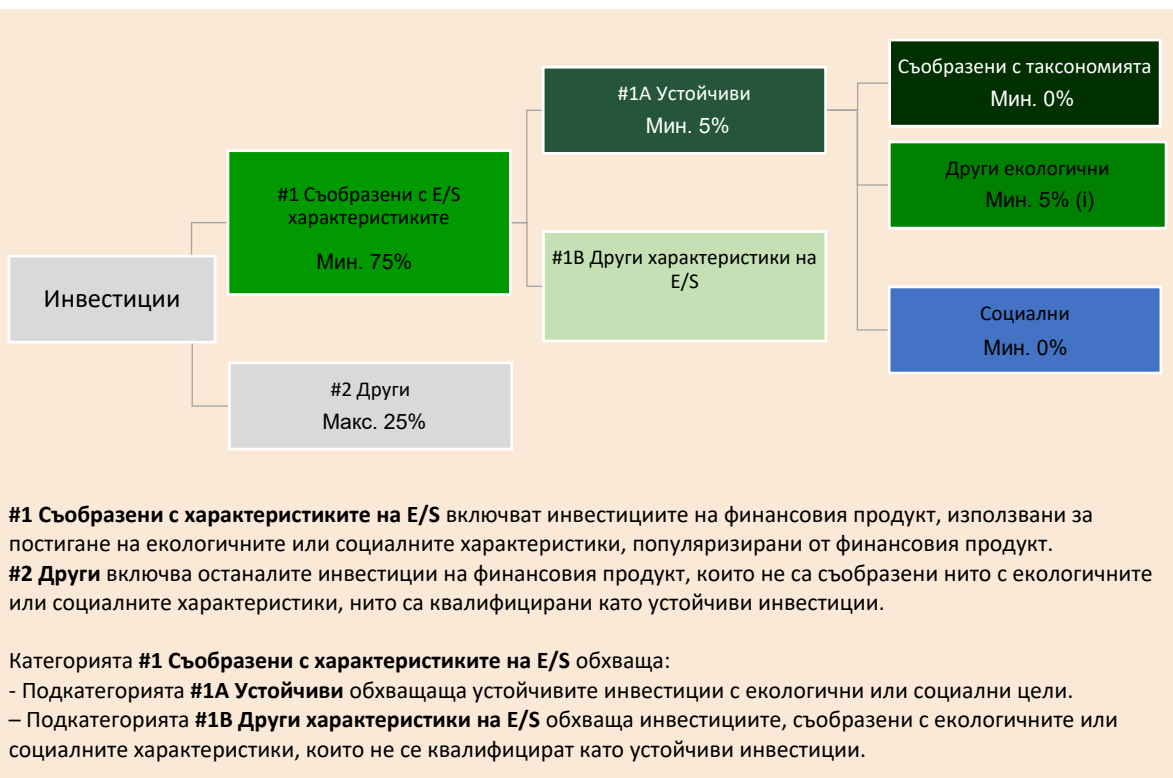
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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.



- **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](http://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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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](http://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  
EX CHINA

**Идентификационен код на правния субект:**  
213800S4PO3LJPFHDI77

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 рекламира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса MSCI Emerging Markets Ex China („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ESG на Подфонда и на Бенчмарка 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 – екологични, социални и управленски. 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, рекламирани 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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 счтено 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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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 показатели за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu)

☐ Не



## Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, по-голям от бенчмарка.



Бенчмарк: 100% от индекс MSCI Emerging Markets Ex China, индекс, който не отчита екологични, социални или управленски (ESG) фактори.

Портфейлни дялови участия: Подфондът инвестира предимно в акции на дружества от развиващите се пазари (с изключение на Китай и Хонконг). Някои от тях са с малка капитализация. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране) и разходи, както и за получаване на дълга или къса експозиция към различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва комбинация от голяма инвестиционна съвкупност, силна дисциплина на оценяване, която съчетава подход „от горе надолу“ и „от долу нагоре“. Въпреки че ценните книжа, избрани от инвестиционния мениджър, могат да се припокриват значително с тези в бенчмарка, инвестиционният мениджър взема собствени инвестиционни решения, което означава, че резултатите на подфонда могат да се отклоняват съществено от тези на бенчмарка.

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.

В стремежа си да надмине бенчмарка по отношение на ESG характеристиките, инвестиционният мениджър дава предимство на дружества с по-високи ESG характеристики. Подфондът също така изключва дружества на базата на тяхното противоречиво поведение или продукти.

#### 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](http://www.amundi.lu)).

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



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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

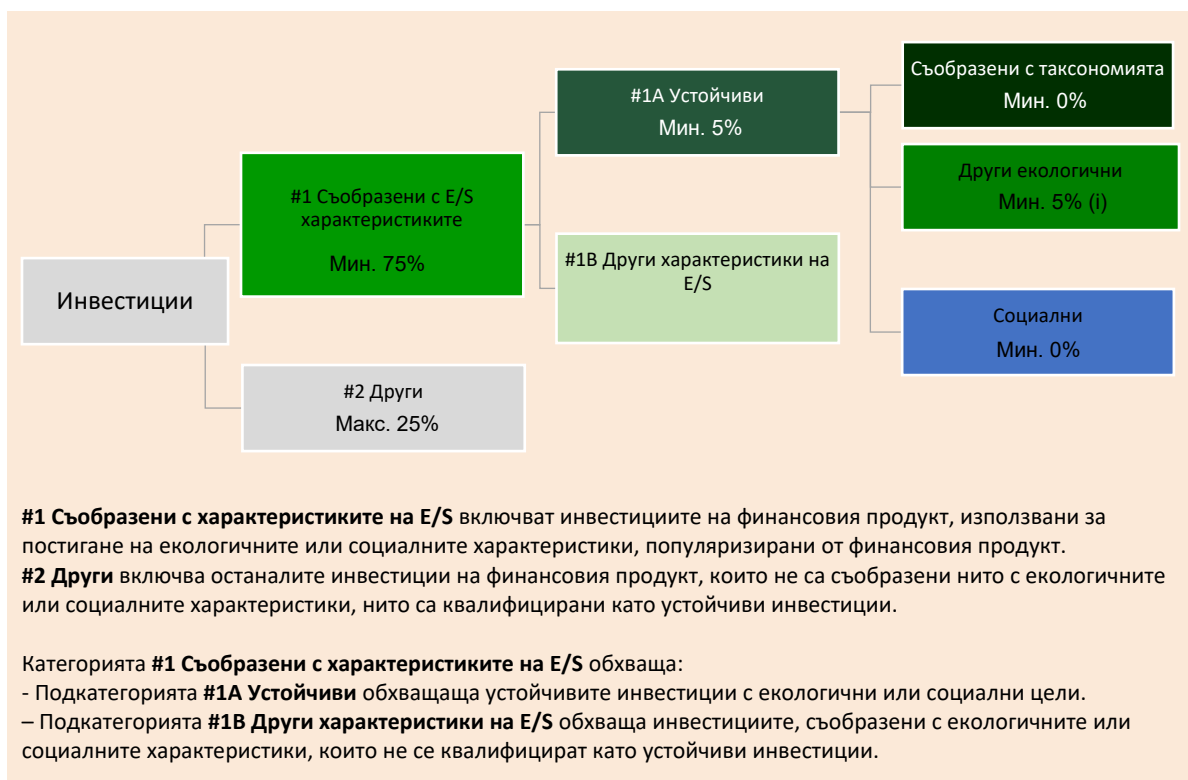
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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 (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А).

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 ЕС<sup>1</sup>?

☐ 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

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



**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?**

<sup>1</sup> 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 („сметчаване 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.





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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от **15%** 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 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, 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 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, 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](http://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 15% 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, 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 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 15% 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 15% (i) и може да се промени, когато действителните дялове на „Съобразени с таксономията“ и/или „Социални инвестиции“ се увеличат.

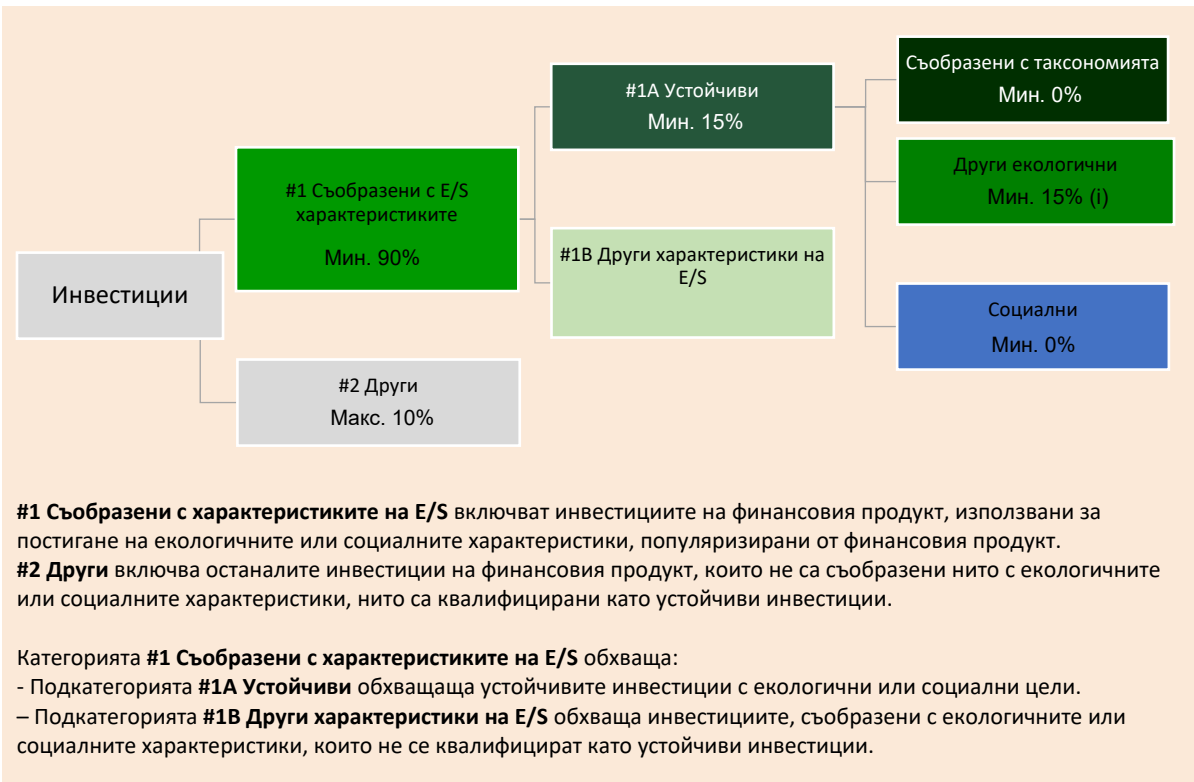


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

<sup>1</sup> 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.



**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 15% 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](http://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 **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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, 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 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](http://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 оценка 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?**

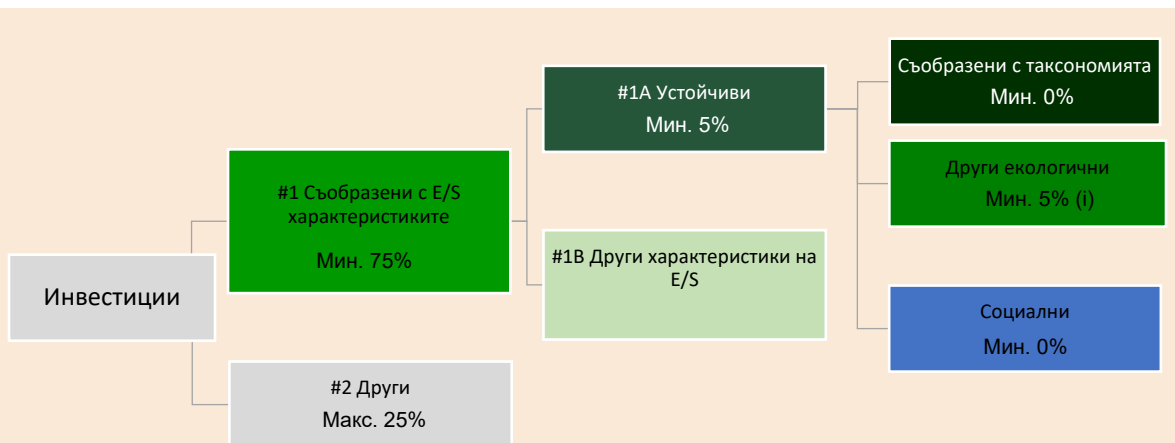
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

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 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:  
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.  
– Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S** обхваща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.



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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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?*

**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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://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 оценка 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.

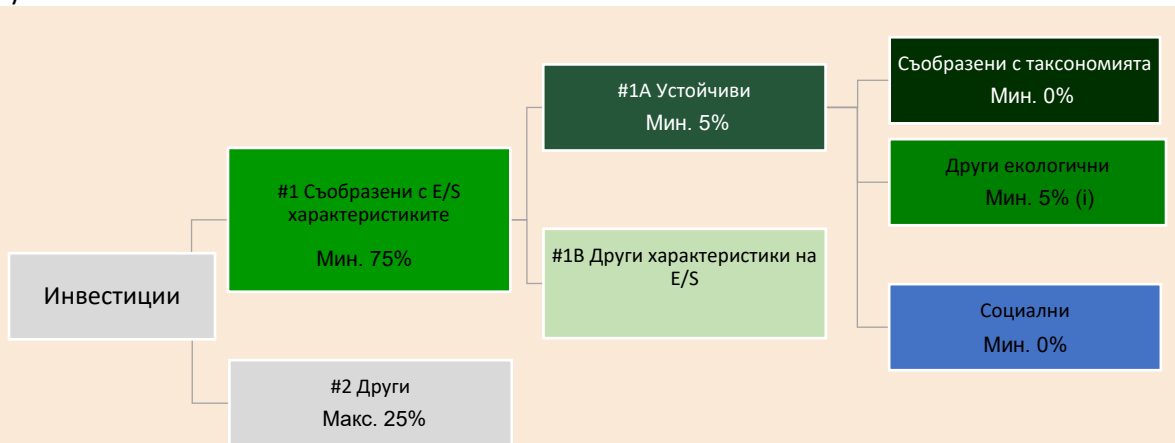
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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, нито със 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?

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 ЕС<sup>1</sup>?

☐ 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

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично



**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.

<sup>1</sup> 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.



устойчиви  
икономически  
дейности съгласно  
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](http://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:**  
213800ZEFGN1WHE3HL26

## 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 **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 Emerging Markets Climate Paris Aligned („Бенчмаркът“) и на инвестиционната съвкупност на подфонда. При определяне на резултата за ESG на подфонда, Бенчмарка и на инвестиционната съвкупност 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 характеристики на ESG –



екологични, социални и управленски. Инвестиционната съвкупност се определя като индекс MSCI Emerging Markets, 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 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 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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

**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.

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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества,



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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 поне 85% от своите активи в широк набор от акции и свързани с акции инструменти на дружества в нововъзникващи пазари от целия свят. 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 подфондът се стреми да постигне резултат за ESG на портфейла си, който е по-голям от този на Бенчмарка и инвестиционната съвкупност на подфонда.

## 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](http://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 ESG спрямо Бенчмарка подфондът се сравнява с резултата за ESG от неговия Бенчмарк след изключване на 20% от ценните книжа с най-нисък рейтинг за ESG от инвестиционната съвкупност.

- **Каква е политиката за оценка 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 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 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.

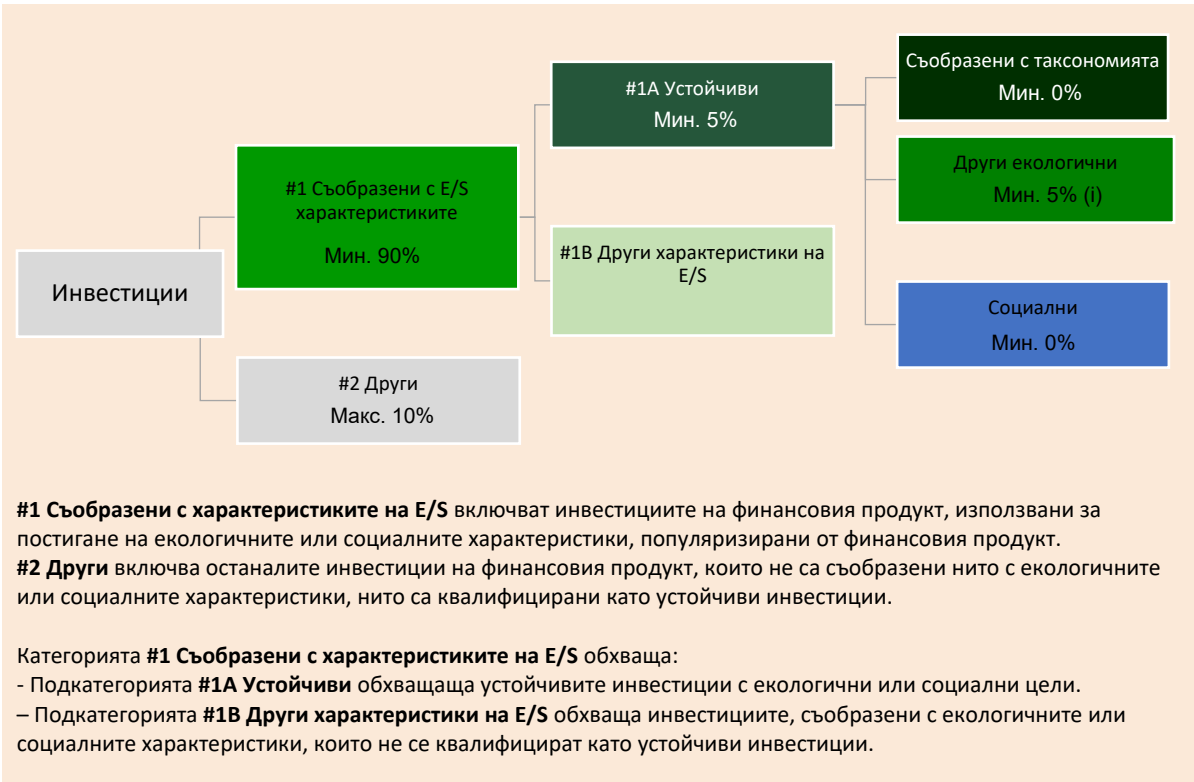


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива    ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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 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 „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти.

- ***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 „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти.

- ***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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 ЕКК на субфонда и на Сравнителния показател, постигнатите резултати по отношение на ЕКК 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 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 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](http://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.

- **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.

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



● **Каква е политиката за оценка 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?**

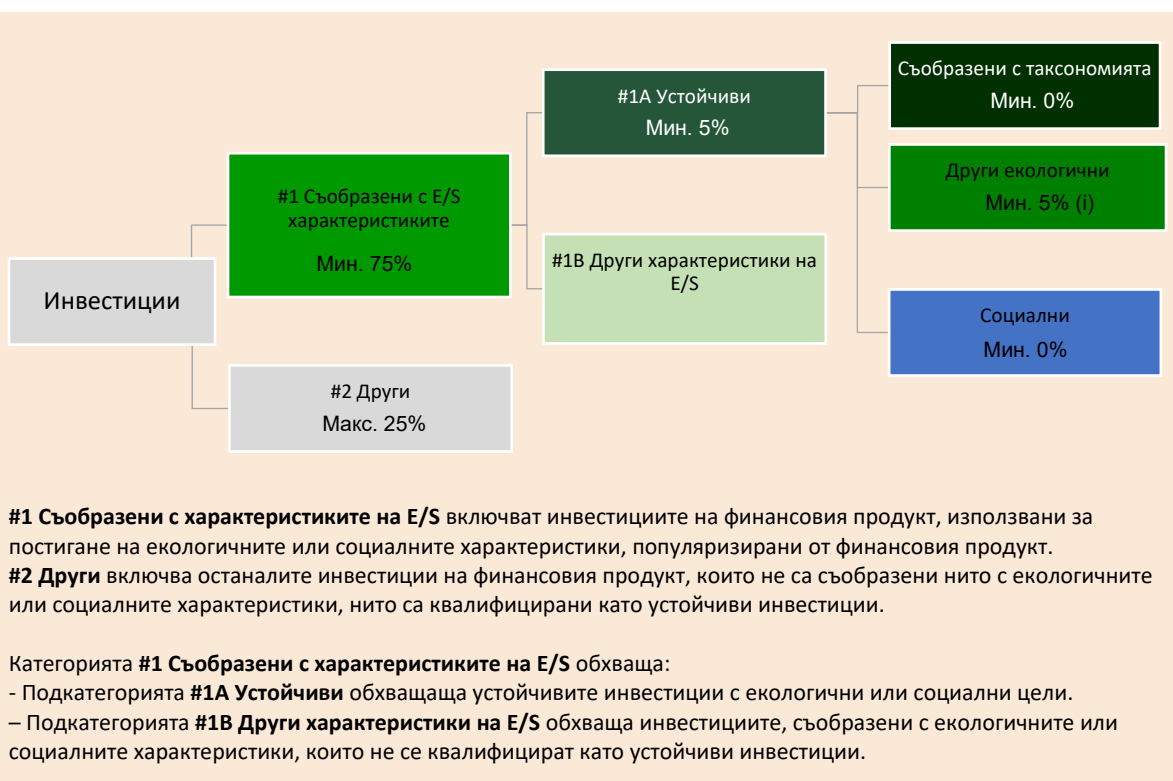
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

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 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот,** 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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.



**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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира 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**



**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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (свкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

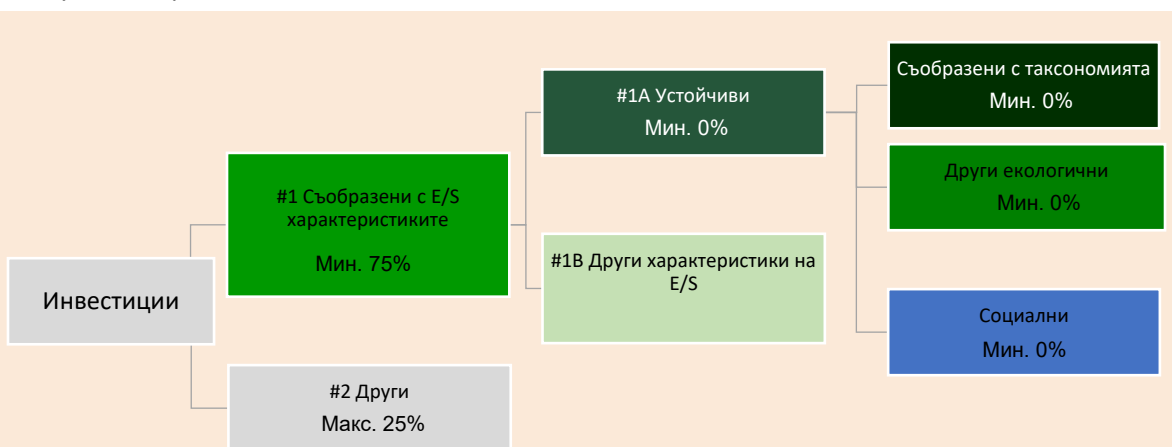
Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури 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?**

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.



**#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?**

**Разпределението на активите**

описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 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 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](http://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 оценка 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.

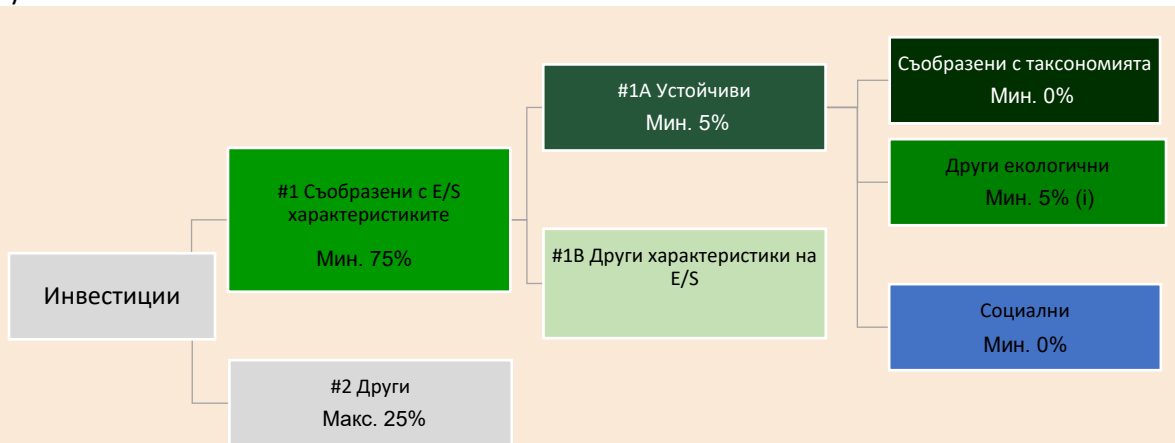
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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** 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, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка 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.

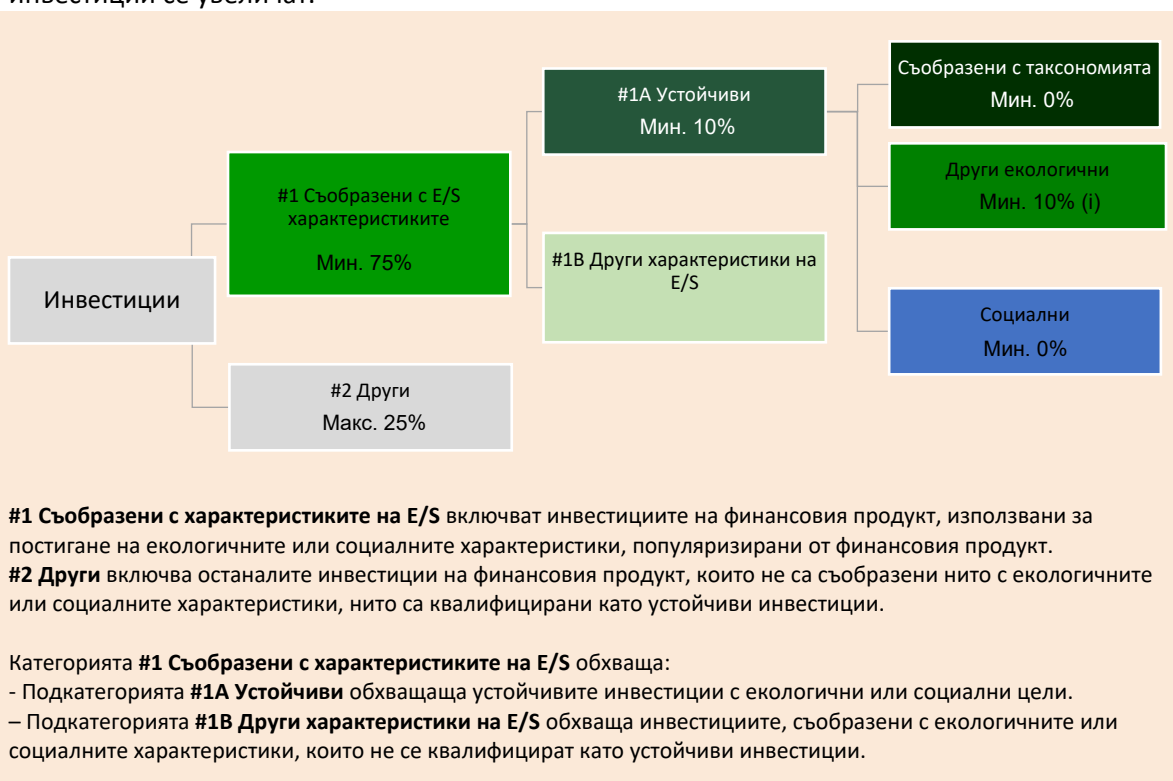
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 ЕС<sup>1</sup>?

☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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

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



- **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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

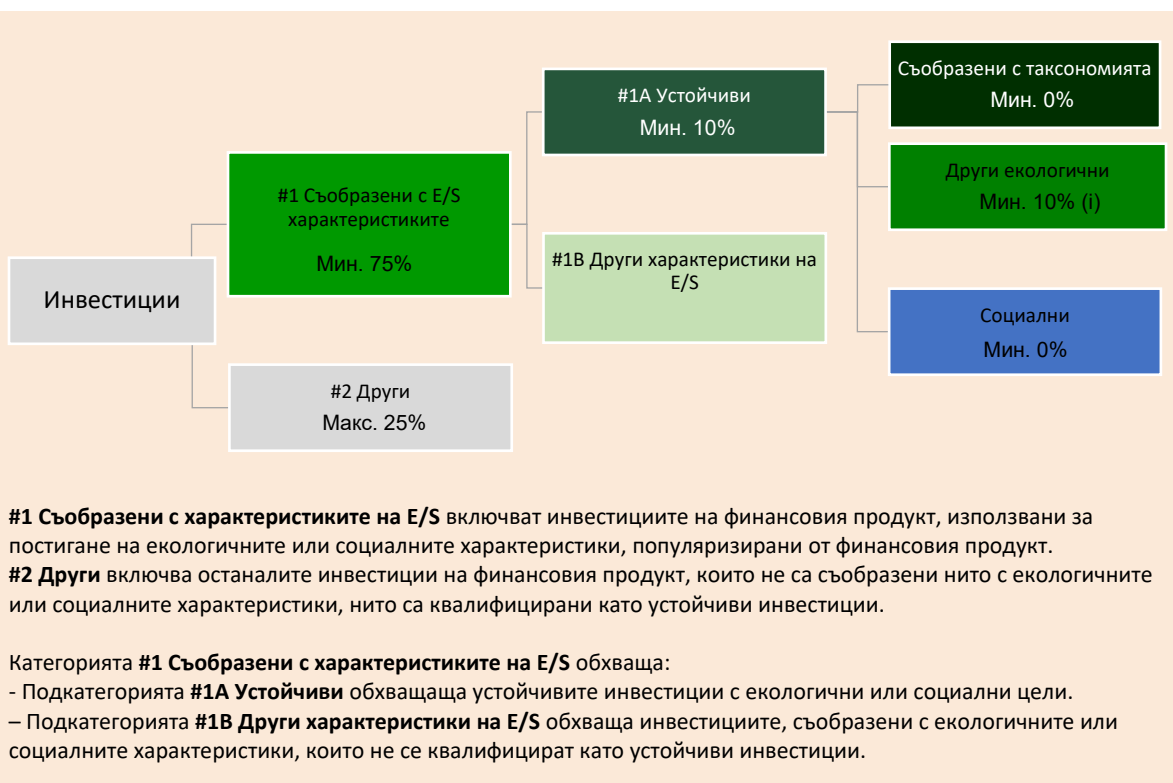
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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 (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А).

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

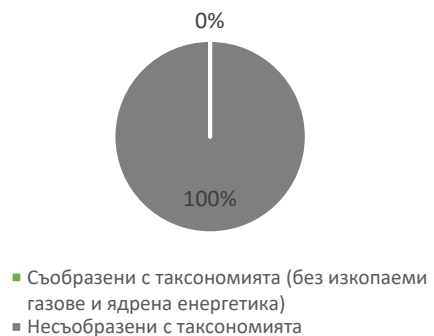
**Активирането на дейности** директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на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

<sup>1</sup> 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?**

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

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



- **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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 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 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](http://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 оценка 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.

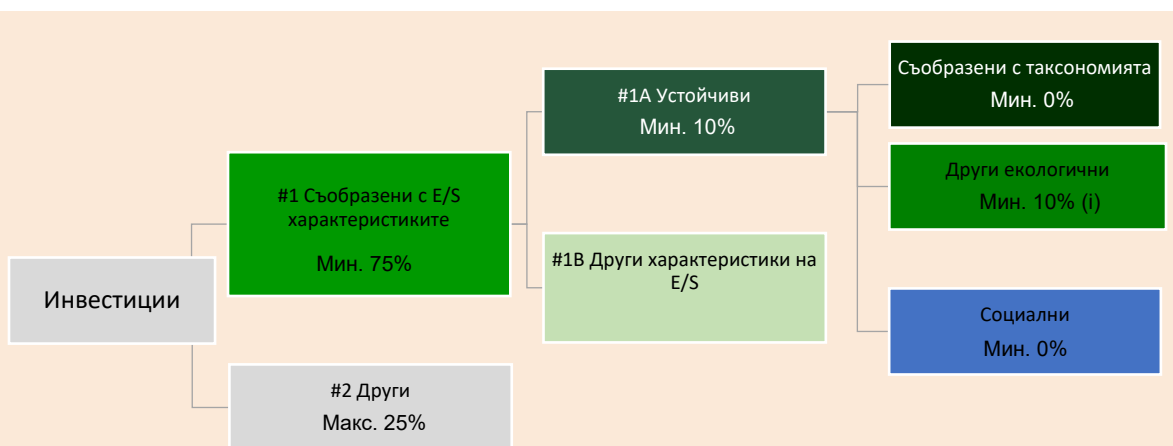
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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 су

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



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



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


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

<sup>1</sup> 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 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](http://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:**

5493008YFOWLJMAHCR51

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

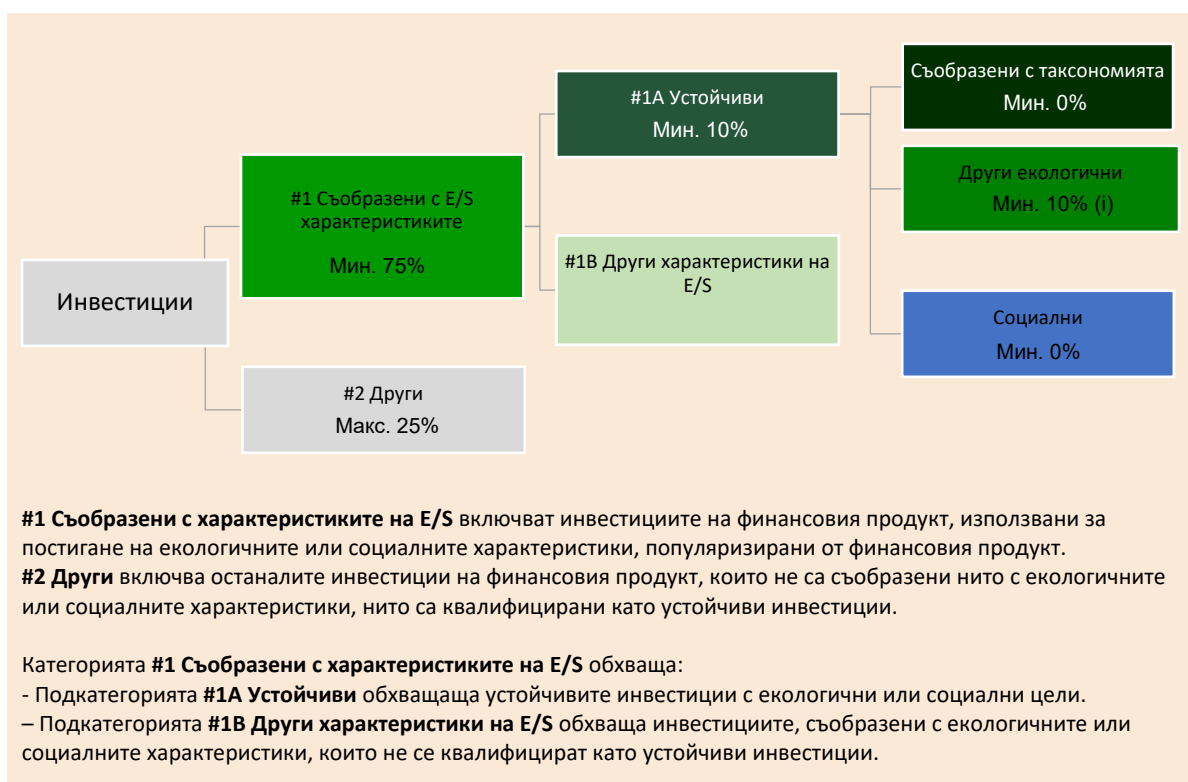
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

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

– **оперативните разходи (OpEx)**,

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.



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



отразяващи  
зелените  
оперативни  
дейности на  
дружествата за  
инвестиране.

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка 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.

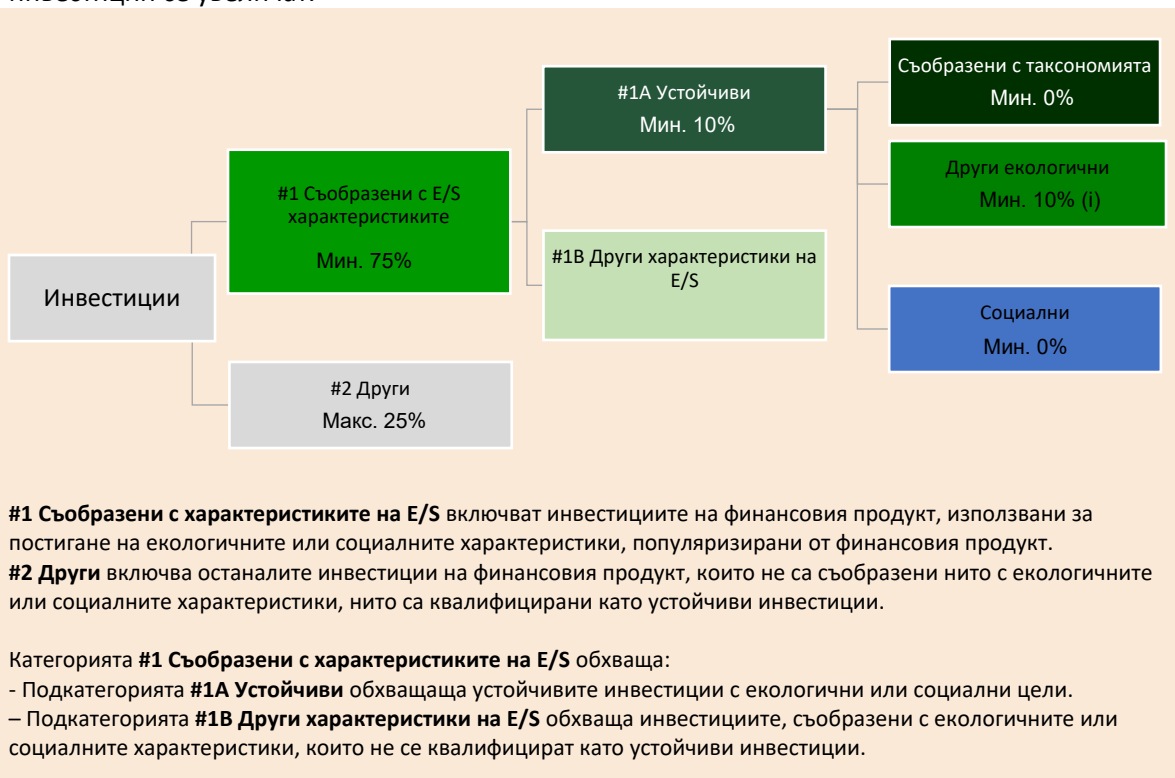
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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

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 (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А). 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?**



оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

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?**

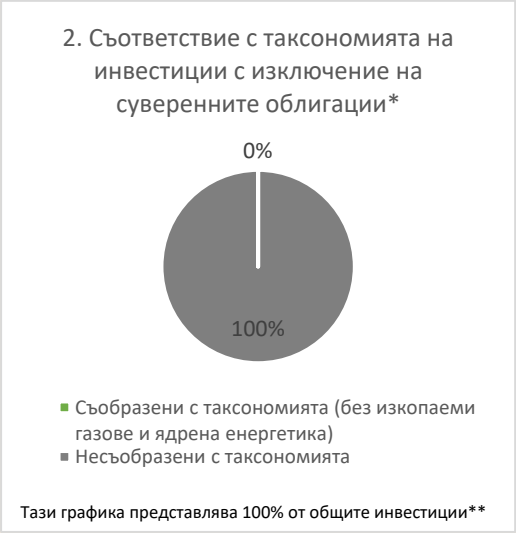
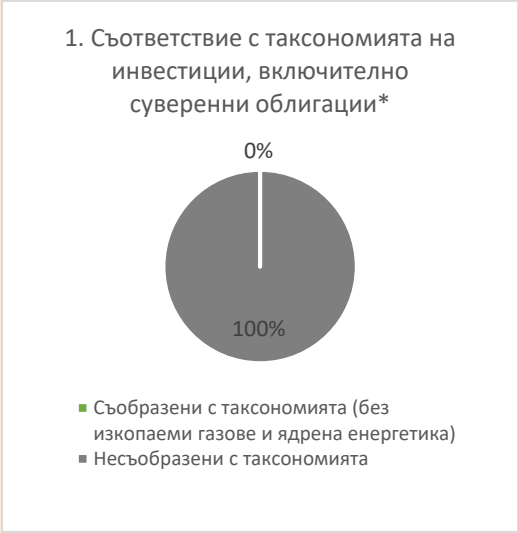
Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС. Подфондът не се ангажира да прави съответстващи на таксономията инвестиции в изкопаеми газове и/или ядрена енергетика, както е илюстрирано по-долу. Въпреки това, като част от инвестиционната 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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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?**

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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 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 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](http://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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А).

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 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

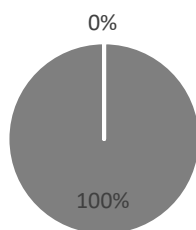
☐ В ядрената енергетика

☒ 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.

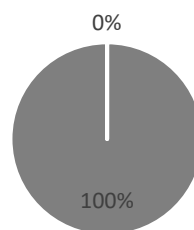
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации\*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции 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?**

<sup>1</sup> 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.



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](http://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



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



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 (реинвестирани дивиденди) („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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 намират 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](http://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 оценка 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 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).

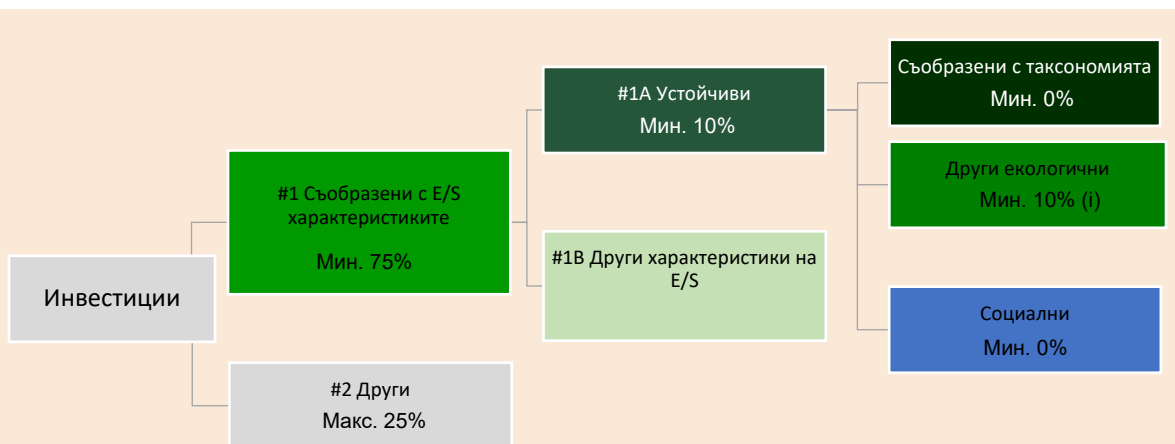
Планираният дял на другите екологични инвестиции представлява минимум 10% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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



**#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?**



зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%



Това популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 Refinitiv Convertible Europe Focus Hedged EUR („Бенчмарка“). При определяне на резултата за ESG на Подфонда и на Бенчмарка 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 – екологични, социални и управленски. 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 Refinitiv Convertible Europe Focus Hedged Index EUR. Подфондът е изложен предимно на издателите на Бенчмарка, но управлението му е дискреционно и ще бъде изложено на издатели, 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, 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. Подфондът се стреми да постигне резултат за ESG от своя портфейл, който е по-голям от този на бенчмарка.



● **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](http://www.amundi.lu)).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на индекса Refinitiv 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 оценка 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?**

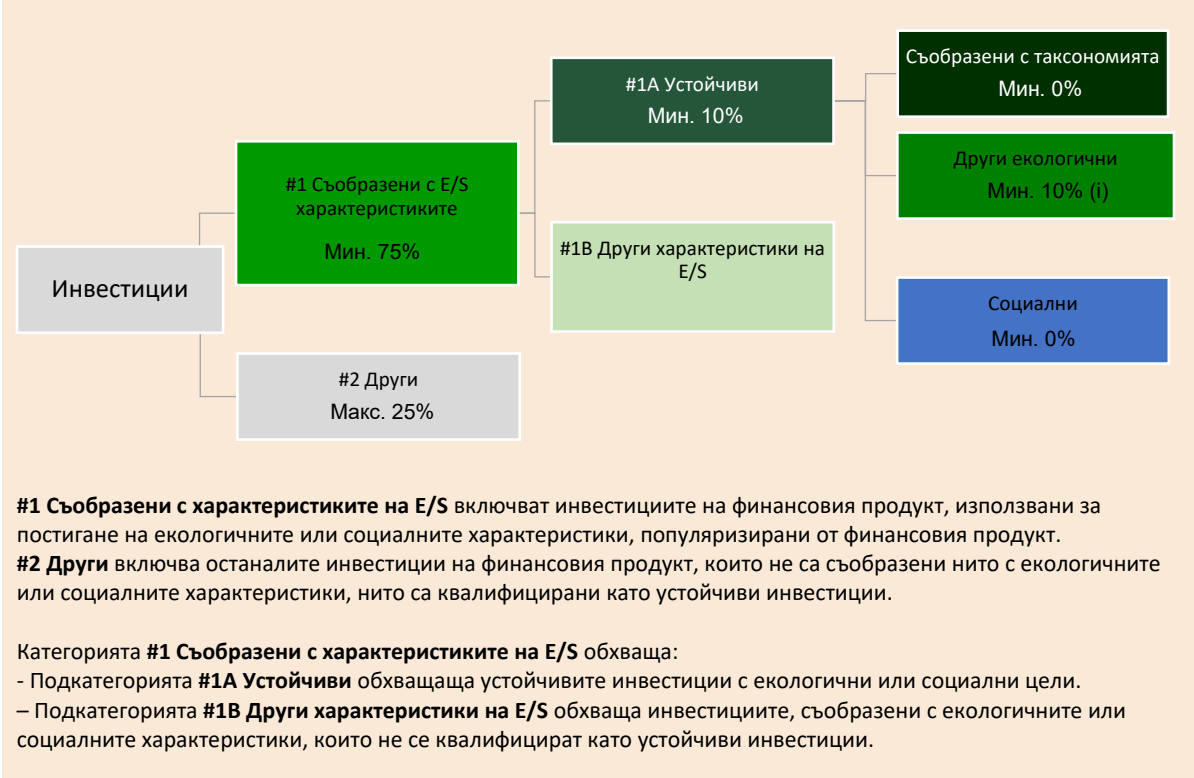
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

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.



Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране
- **капиталовите разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата за инвестиране 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, популяризиран от финансовия продукт?**

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризиран 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка на добрите управленски практики на дружествата, в които се инвестира?**

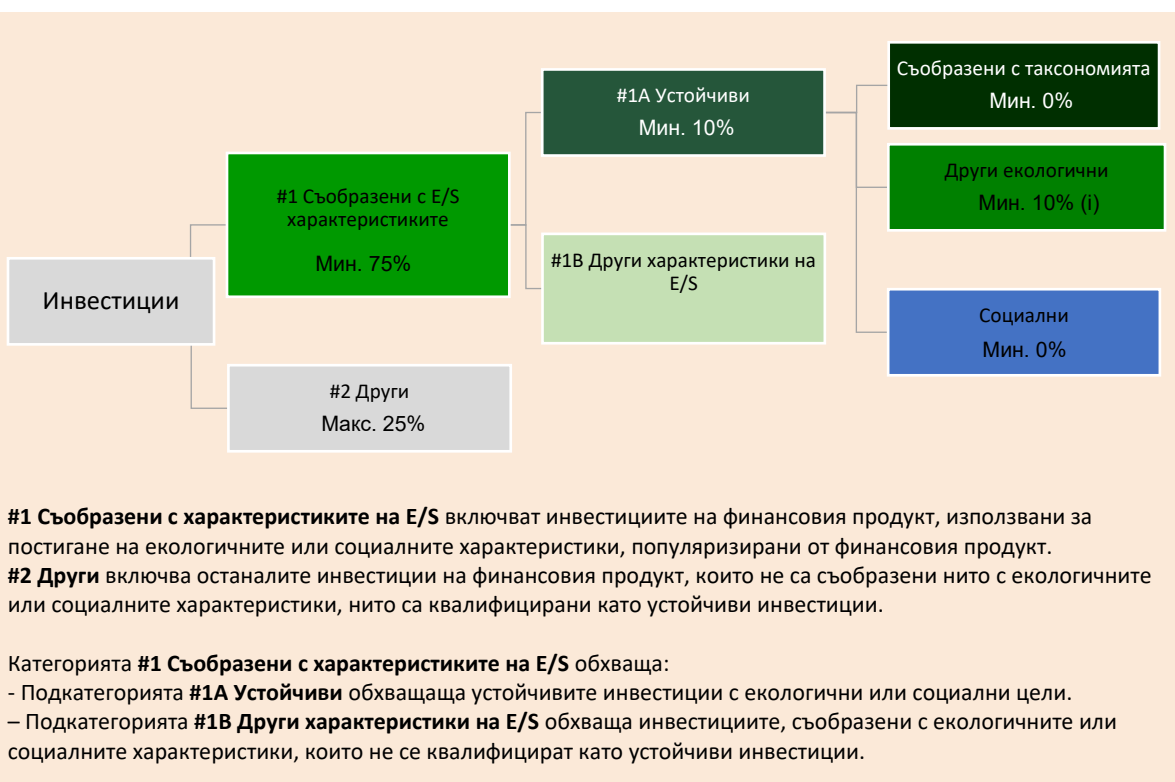
Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури 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?**

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.



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

**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

—оборот, 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.

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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?**

**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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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](http://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 оценка 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?**

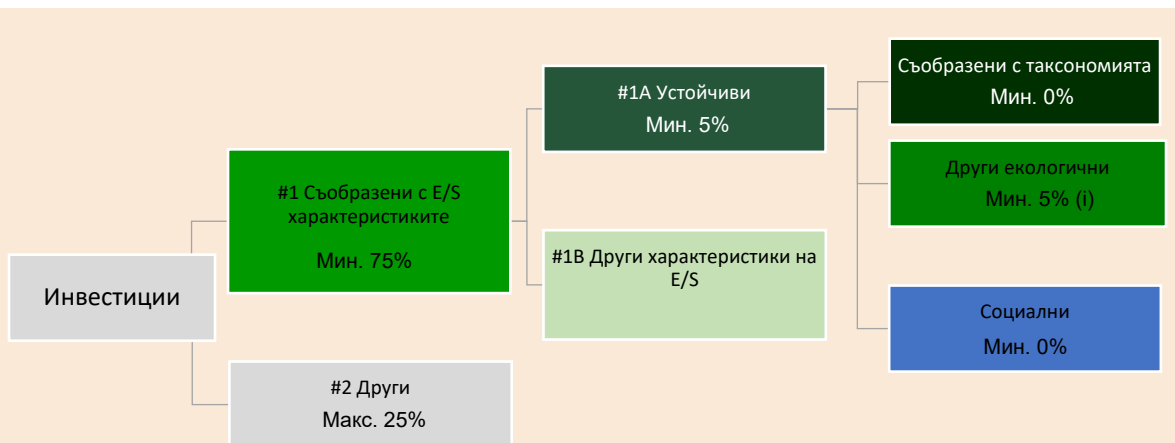
**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

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 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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, нито със социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

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



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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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 ESG 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: \_\_\_\_%



Това популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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?**

Използваните показатели за устойчивост са глобалният резултат за ESG и резултатите за ESG в такива области, като например намаляване на въглеродния отпечатък, участие на общността и правата на човека, на подфонда, които се измерват 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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).

Управлението на подфонда е съобразено с редица теми, свързани с ESG, в области като участие на общността и правата на човека, намаляване на въглеродния отпечатък и други подобни теми. Подфондът има за цел да надмине своя бенчмарк поне в две от тези теми.

**Инвестиции:** Подфондът инвестира най-малко 67% от нетните си активи в корпоративни и държавни облигации от инвестиционен клас.

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, 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 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.



- ***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](http://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?**

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, 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.

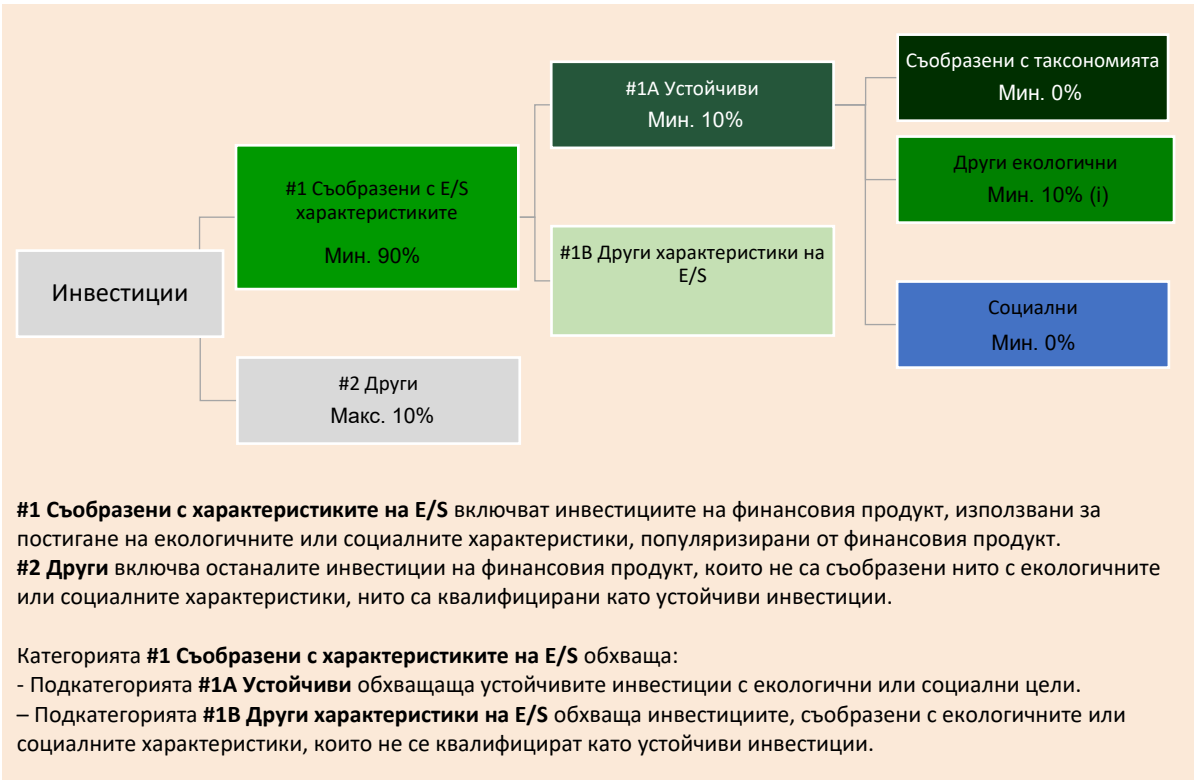
Най-малко 90% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други характеристики на 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.



Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

<sup>1</sup> 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 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](http://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

Наименование на продукта: AMUNDI FUNDS EURO  
CORPORATE SHORT TERM IMPACT GREEN BOND

Идентификационен код на правния  
субект:  
549300U5T6UEW3O18037

## 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 (Е/С) 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 Е/С 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 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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](http://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.

● **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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества 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?*

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.



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 дружества, 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 Amundi<sup>1</sup>.
- 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не

<sup>1</sup> <https://about.amundi.com/files/nuxeo/dl/0522366c-29d3-471d-85fd-7ec363c20646>





## 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 66% от нетните си активи в диверсифициран портфейл от инвестиционен клас „Зелени облигации“, издадени от дружества от цял свят, деноминирани в евро 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 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 и използва впоследствие индекса Euro Short Term Rate Index+ 1 (ESTER+1) („Бенчмарк“) 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 Бенчмарк 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](http://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](http://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, 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.



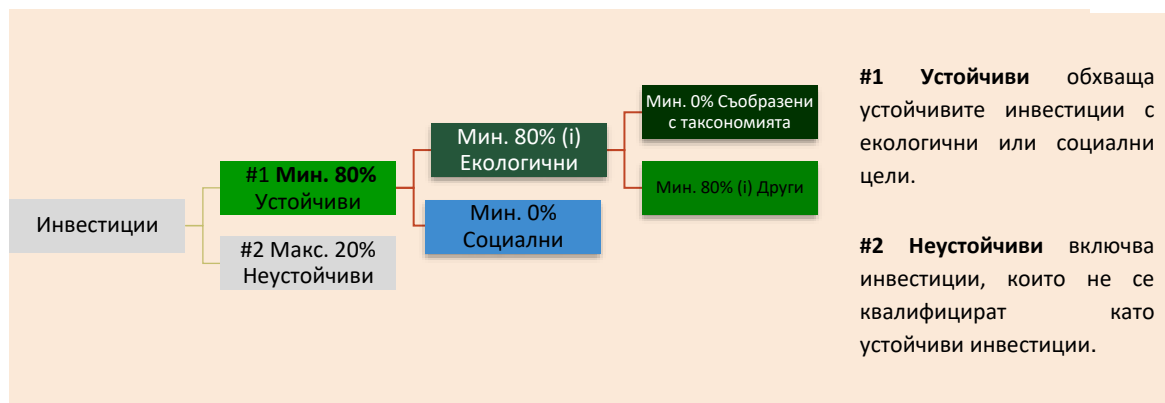


## Какви са разпределението на активите и минималният дял на устойчивите инвестиции?

**Разпределение на активите**  
описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Подфондът се ангажира да има минимум 80% устойчиви инвестиции, а останалите активи ще се държат в парични средства в брой и инструменти за целите на управлението на риска от ликвидност и 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 ЕС<sup>2</sup>?

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>2</sup> 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 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 спомагащи 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?**

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига 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](http://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 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:** \_\_\_\_%



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)



☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (чрез доход и капиталов ръст) през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на неговата инвестиционна съвкупност.

Бенчмарк: Euro Short Term Rate (ESTER) Index. Използва се за сравнителна оценка.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Той инвестира основно в корпоративни и държавни облигации, инструменти на паричния пазар и депозити. Тези инвестиции могат да бъдат навсякъде по света, включително в нововъзникващи пазари. Инвестициите в облигации могат да са от подинвестиционен клас и да са деноминирани във всяка валута на ОИСП, по-специално в евро. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности, като например кредит, акции, лихвени проценти и чуждестранна валута.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва анализ на пазарите и отделните емитенти, за да идентифицира тези облигации, които изглежда да предлагат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост (подход „от горе надолу“ и „от долу нагоре“). Инвестиционният мениджър не е ограничен от бенчмарка при изграждането на портфейла и взема собствени инвестиционни решения.

**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](http://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 оценка 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.

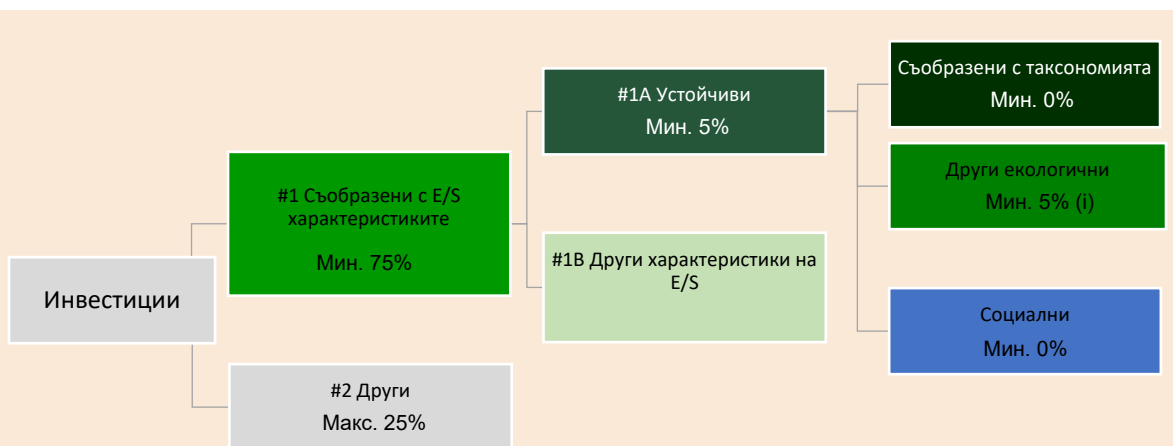
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

- Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S**, обхващаща 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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

<sup>1</sup> 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](http://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



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



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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.

#### 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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, 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 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](http://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

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



управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

Няма поет минимален процент за Подфонда.

● **Каква е политиката за оценка 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.

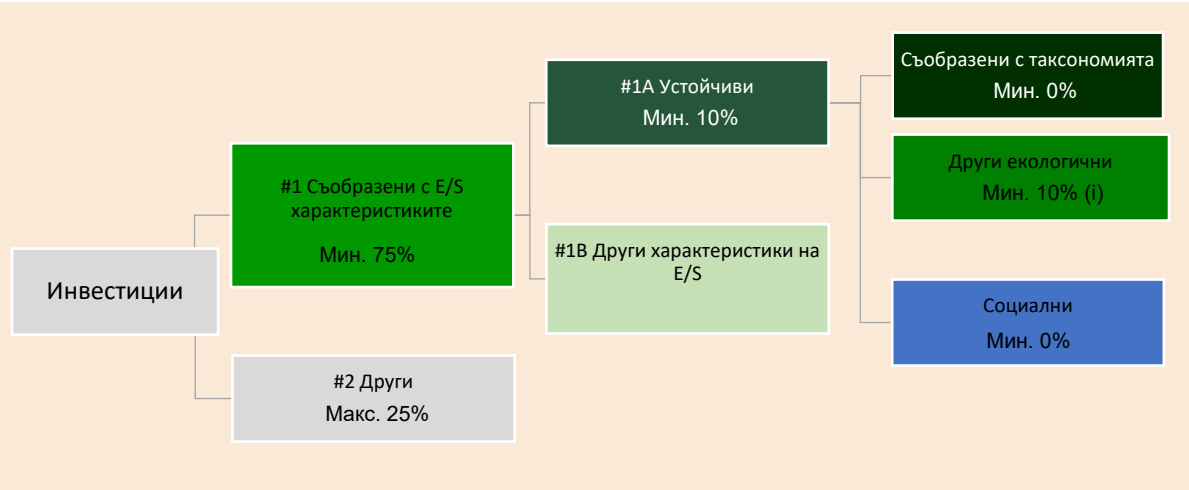


**Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?**

**Разпределението на активите** описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:  
  
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични 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 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.





– 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.

**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

- Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S**, обхващаща 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да :

☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

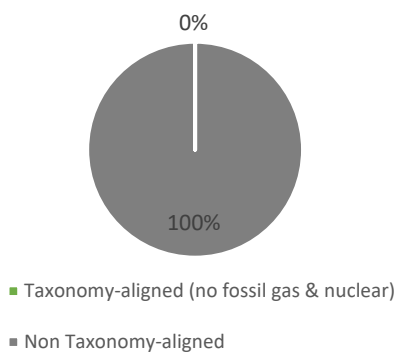
<sup>1</sup> Дейностите, свързани с изкопаемите газови горива и ядрената енергетика, ще бъдат в съответствие с таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не нанасят значителни вреди на никоя от целите на таксономията 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 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 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](http://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:** \_\_\_\_%



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

**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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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

- **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.



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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**Х** 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 показатели 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](http://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, 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 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, 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](http://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.

- **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.

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



● **Каква е политиката за оценка 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.

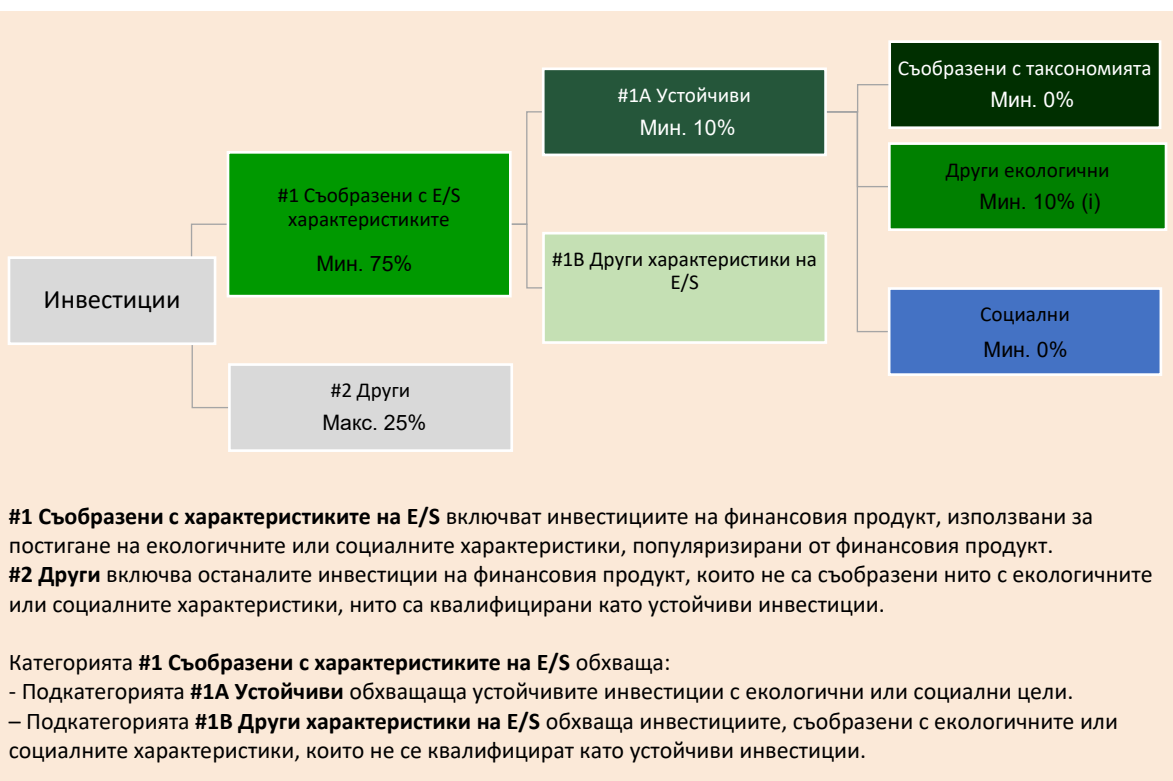
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 10% устойчиви инвестиции 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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.

<sup>1</sup> 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

**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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (чрез доход и капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: 37,5% от ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index, 30% от ICE BofA ML Contingent Capital Index, 15% от ICE BofA ML Perpetual Preferred Securities Index, 17,5% от ICE BofA ML Global Hybrid Non-Financial High Yield Index. Всички индекси са хеджирани към EUR.

Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и ESG резултати, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Той инвестира основно в облигации, безсрочни облигации и конвертируеми облигации, емитирани от корпоративни емитенти навсякъде по света, включително в нововъзникващи пазари. Тези инвестиции са подчинени и могат да са от подинвестиционен клас. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности, като например кредит, лихвени проценти и чуждестранна валута.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва анализ на пазара, емитентите и кредита, за да идентифицира инвестиции, които изглежда да предлагат най-добрата регулирана според риска възвръщаемост (подход „от горе надолу“ и „от долу нагоре“). Инвестиционният мениджър следва гъвкава стратегия за разпределяне на активи. 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.



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](http://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 оценка 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.

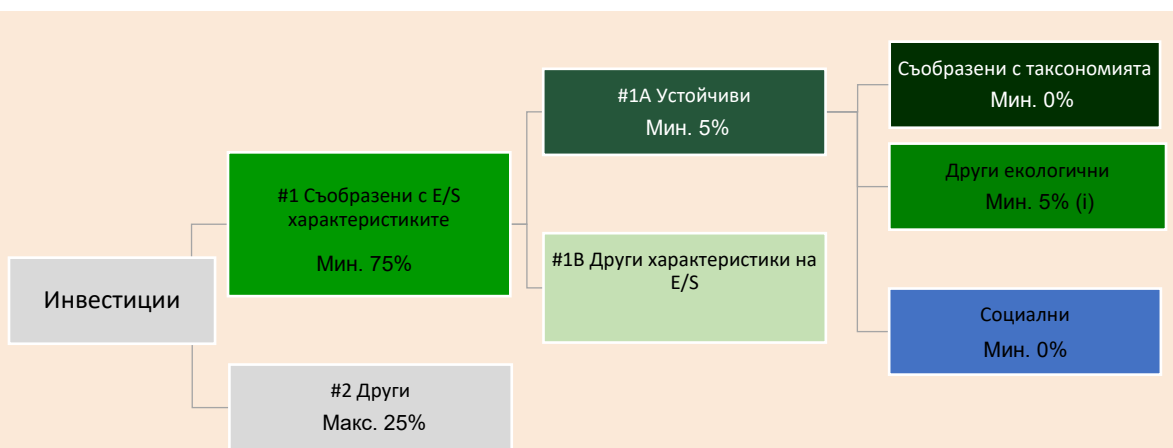
Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, промотирани от подфонда, в съответствие с обвързващите елементи на инвестиционната стратегия на подфонда. Освен това подфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

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



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

- **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 ЕС<sup>1</sup>?**

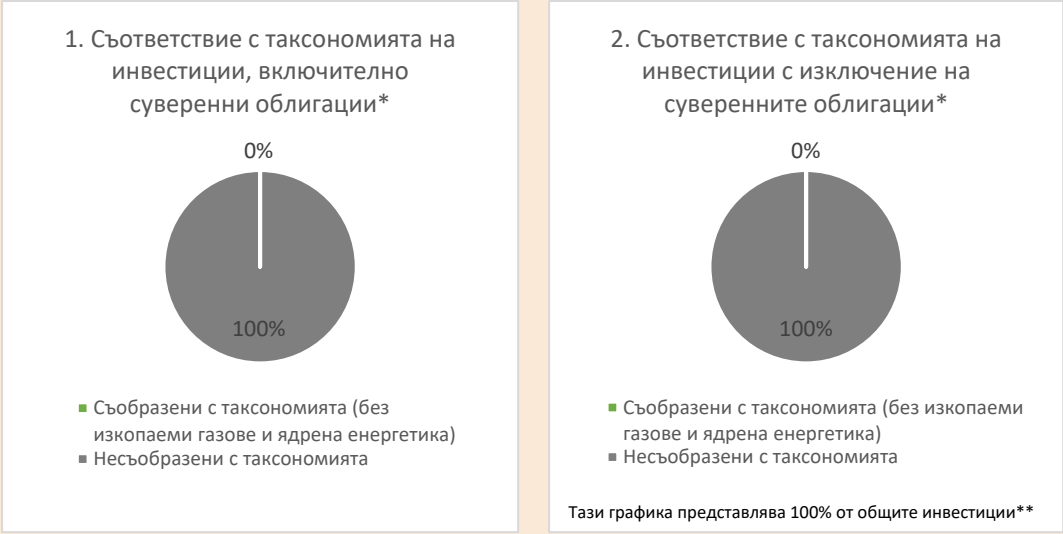
☐ Да:

☐ 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.

<sup>1</sup> 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

#### 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (чрез доход и капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: Bloomberg Global High Yield Index. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и резултати за ESG, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Той инвестира значително в корпоративни и държавни облигации, конвертируеми облигации и ценни книжа, обезпечени с активи и ипотечи, които са от подинвестиционен клас. Подфондът може да инвестира навсякъде по света, включително в нововъзникващи пазари. Подфондът може да инвестира в нововъзникващи пазари до 40% от нетните активи. Подчинените облигации могат да представляват до 100% от нетните активи. Подфондът може или няма да хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности, като например кредит и чуждестранна валута.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва комбинация от анализ на пазара, емитентите и кредита, за да идентифицира емитенти, които изглеждат по-кредитоспособни, отколкото показват рейтингите им. 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.

#### 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](http://www.amundi.lu)).

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 оценка 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

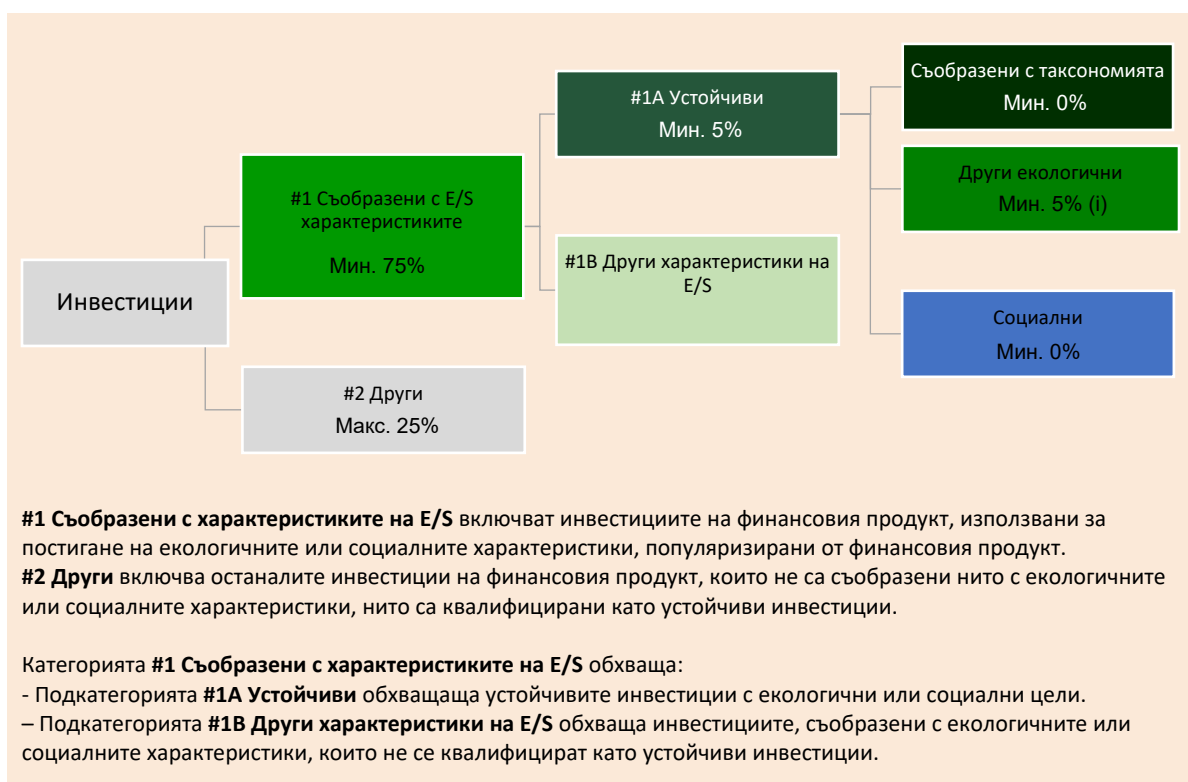
описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.

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, популяризирани от финансовия продукт?**



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

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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.

<sup>1</sup> 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 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](http://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 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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, 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 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 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 въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта [www.amundi.lu](http://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 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 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, 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 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 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.

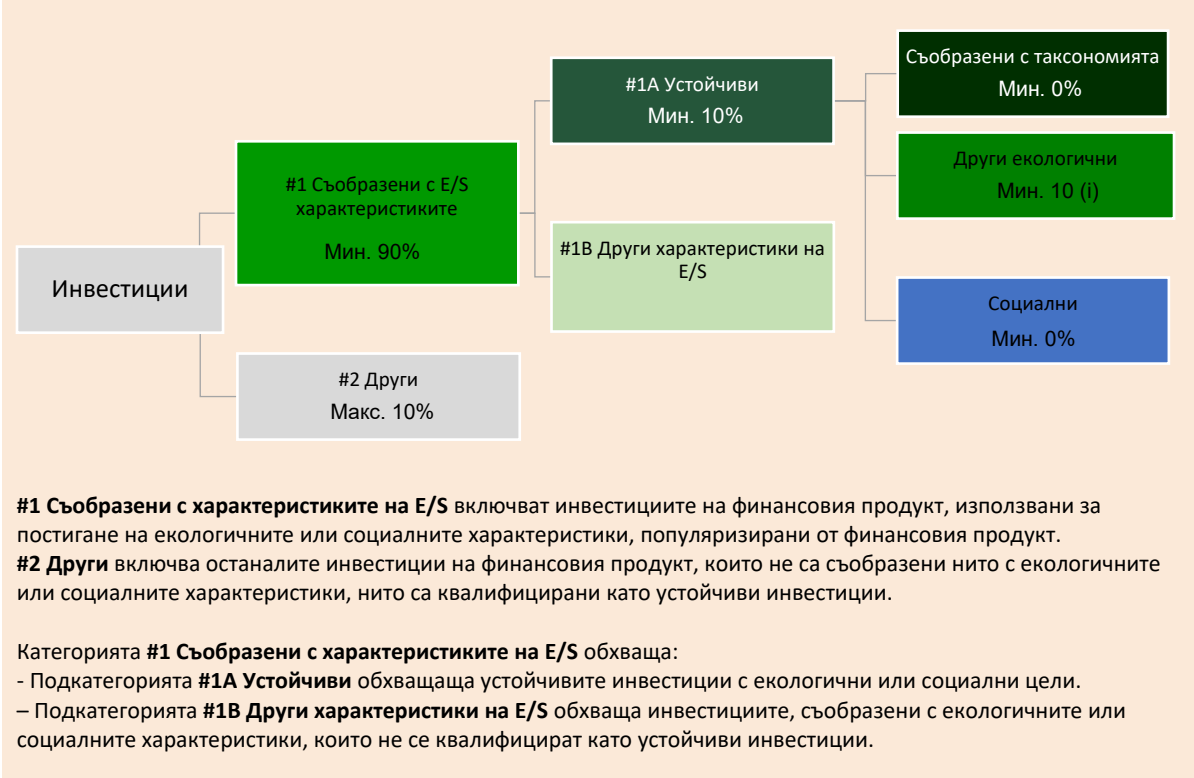


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☒ Да:

☐ В изкопаемите газове горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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.



**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 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](http://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 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

**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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://www.amundi.lu)

☐ Не



### Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: Този финансов продукт се стреми да увеличи стойността на вашата инвестиция (чрез доход и капиталов ръст) и да надмине бенчмарка през препоръчания период на владение на активите, като същевременно постига резултат за ESG, който е по-голям от този на бенчмарка.

Бенчмарк: ICE BofA ML US High Yield Index. Използва се за определяне на постигнатите по-добри финансови и ESG резултати, както и за мониторинг на риска.

Портфейлни дялови участия: Подфондът се управлява активно. Той инвестира значително в корпоративни облигации от подинвестиционен клас, конвертируеми облигации и ценни книжа, обезпечени с активи и ипотeki (ЦКOA/ЦКОИ), от емитенти в Съединените американски щати. Подфондът може или е възможно да не хеджира валутния риск на ниво портфейл по преценка на инвестиционния мениджър. Подфондът използва деривати за намаляване на различни рискове (хеджиране), за по-ефективно управление на портфейла и за спечелване на експозиция (дълга или къса) на различни активи, пазари или други инвестиционни възможности.

Процес на управление: При активното управление на подфонда инвестиционният мениджър използва анализ на пазара, емитентите и кредита, за да идентифицира емитенти, които изглеждат по-кредитоспособни, отколкото показват рейтингите им. 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.

#### 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](http://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 оценка 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.

Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

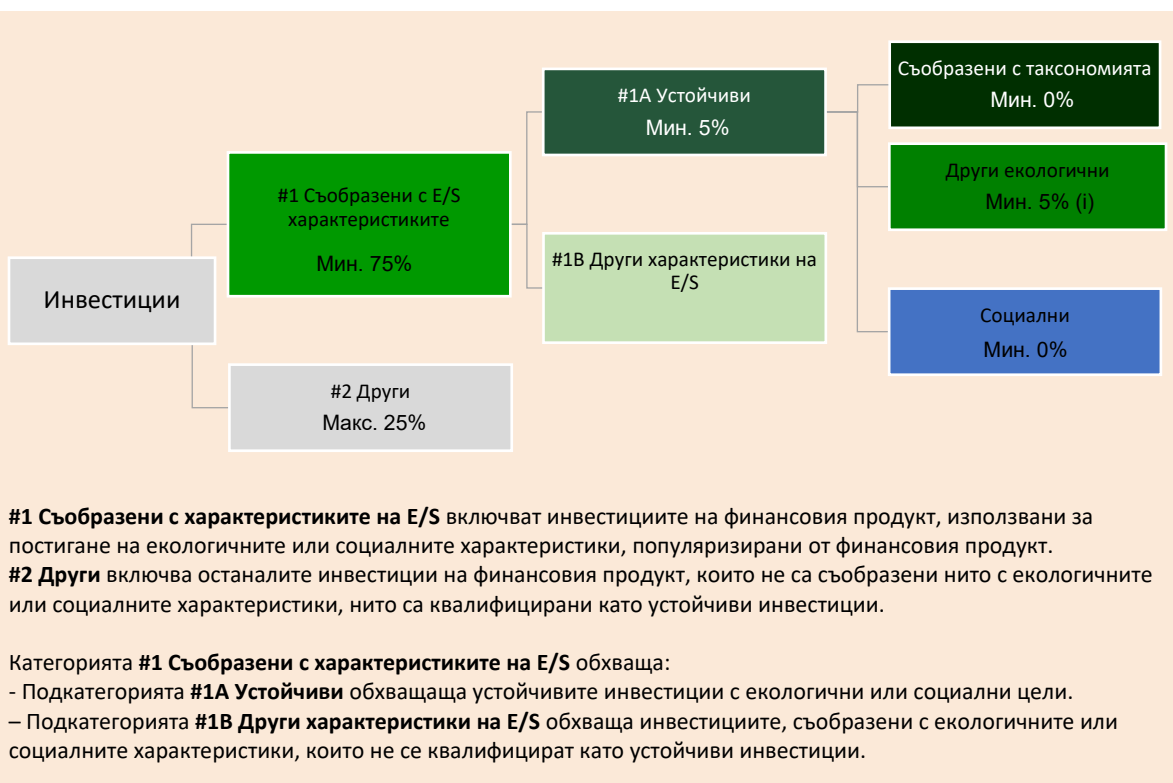
– **оборот**, отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

– **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, 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

☒ Не

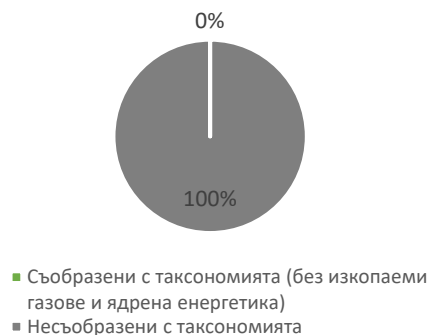
**Активирането на дейности** директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел. **Преходните дейности са** дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на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

<sup>1</sup> 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от 30 % 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.



**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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от А (свкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://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, 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 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 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, 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](http://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 30% 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 първите 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, 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.

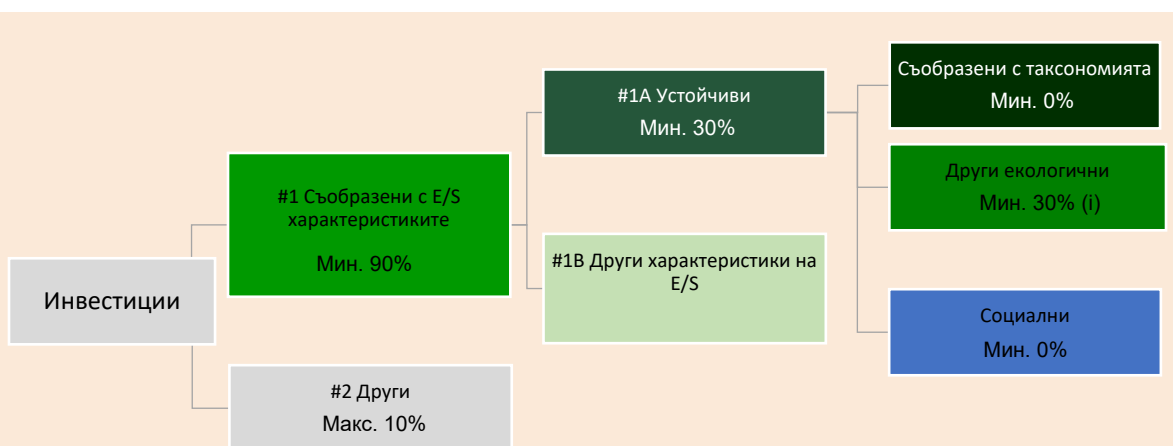
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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 30% 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 30% (i) и може да се промени, когато действителните дялове на „Съобразени с таксономията“ и/или „Социални инвестиции“ се увеличат.



**#1 Съобразени с характеристиките на E/S** 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 E/S** обхваща:

– Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.

– Подкатегорията **#1B Други характеристики на E/S** 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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газови горива

☐ В ядрената енергетика

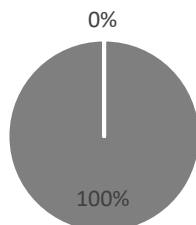
☒ Не

**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.

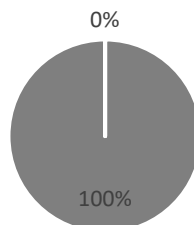
Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации\*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции 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

<sup>1</sup> 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 30% 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](http://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:  
1BXU01WD1I54BQDOY676

## 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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

**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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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, съставляйки силно диверсифицирано портфолио. 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](http://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 оценка 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.

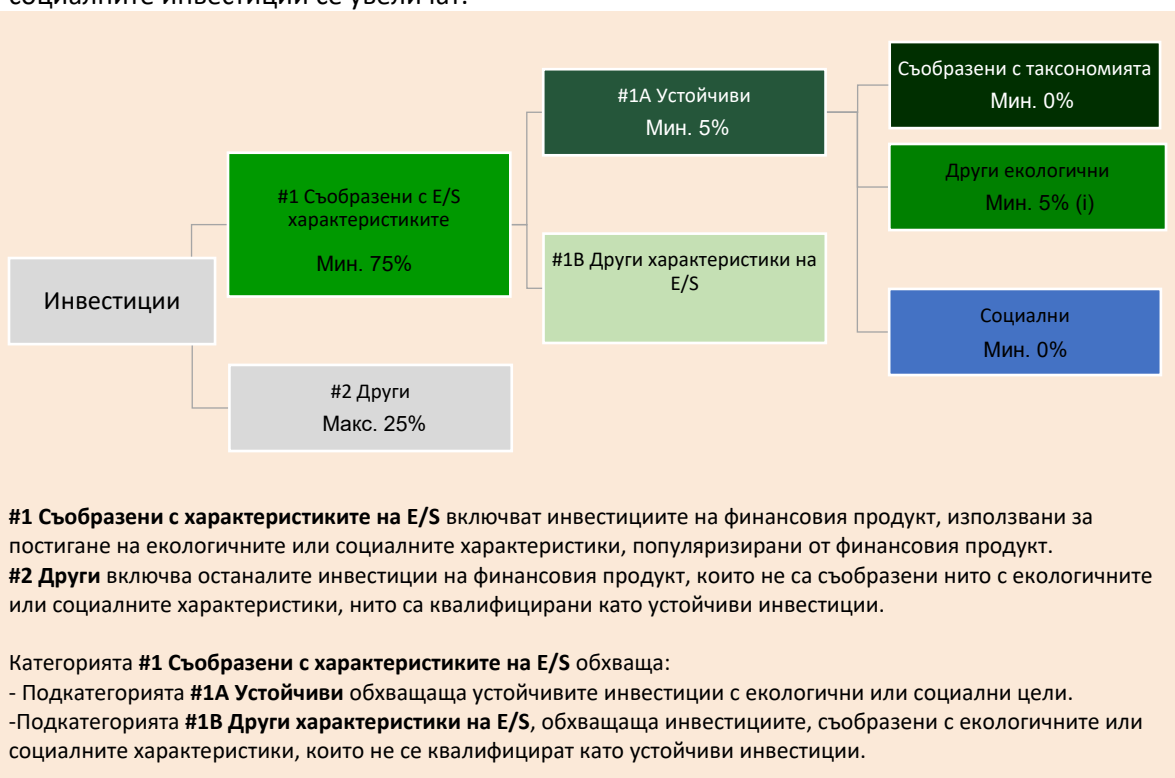
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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.

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 (#1В), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съвпадащи с екологичните или социалните характеристики (#1) и действителния дял на устойчивите инвестиции (#1А).

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?**



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

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ 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 су*




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

<sup>1</sup> 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 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?**

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

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



- **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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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.

**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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**X** 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 показатели 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](http://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, 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 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](http://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

- **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.



спазване на данъчното облагане.

● **Каква е политиката за оценка 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 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.

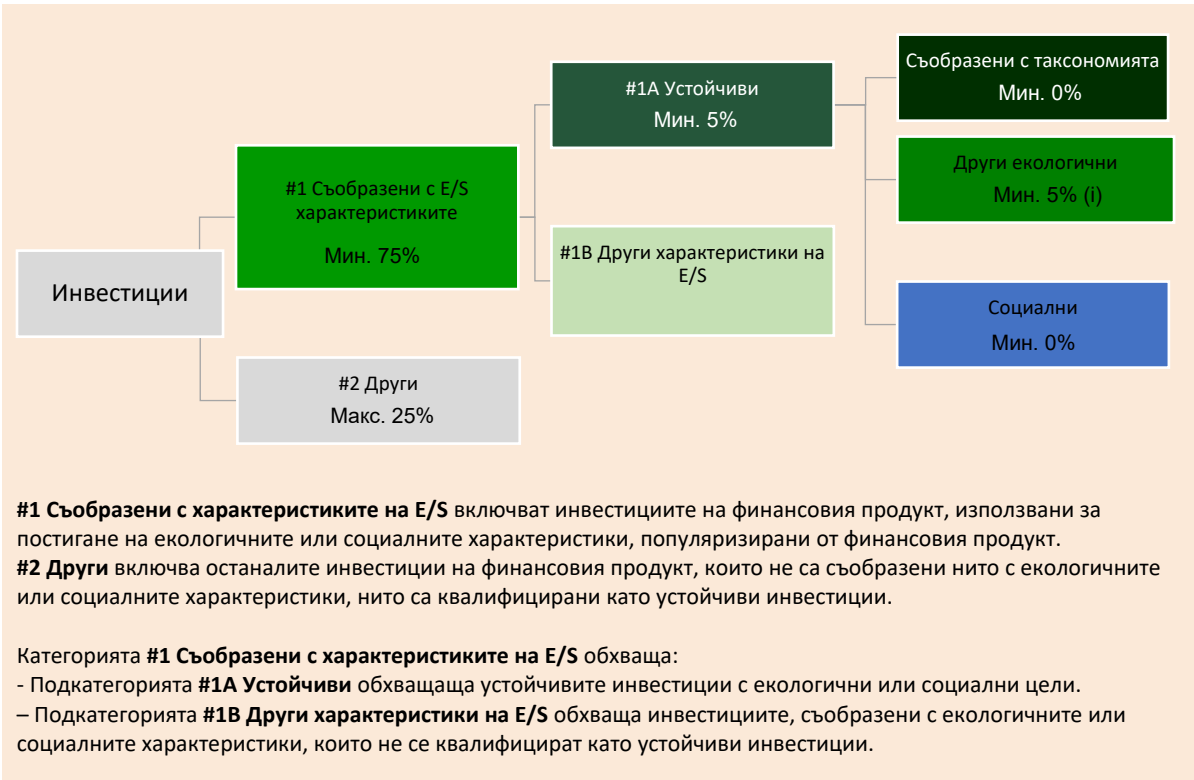


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

- ☐ Да:
- ☐ В изкопаемите газови горива      ☐ В ядрената енергетика
- ☒ Не

<sup>1</sup> 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.



\* 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 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](http://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: \_\_\_\_%**



Това **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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.

**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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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 въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта [www.amundi.lu](http://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 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.

**Добрите управленски практики** включват структури за

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



управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

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, 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 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 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 25% (i) и може да се промени, като действителните пропорции на обвързаните с таксономията и/или социалните инвестиции се увеличат.

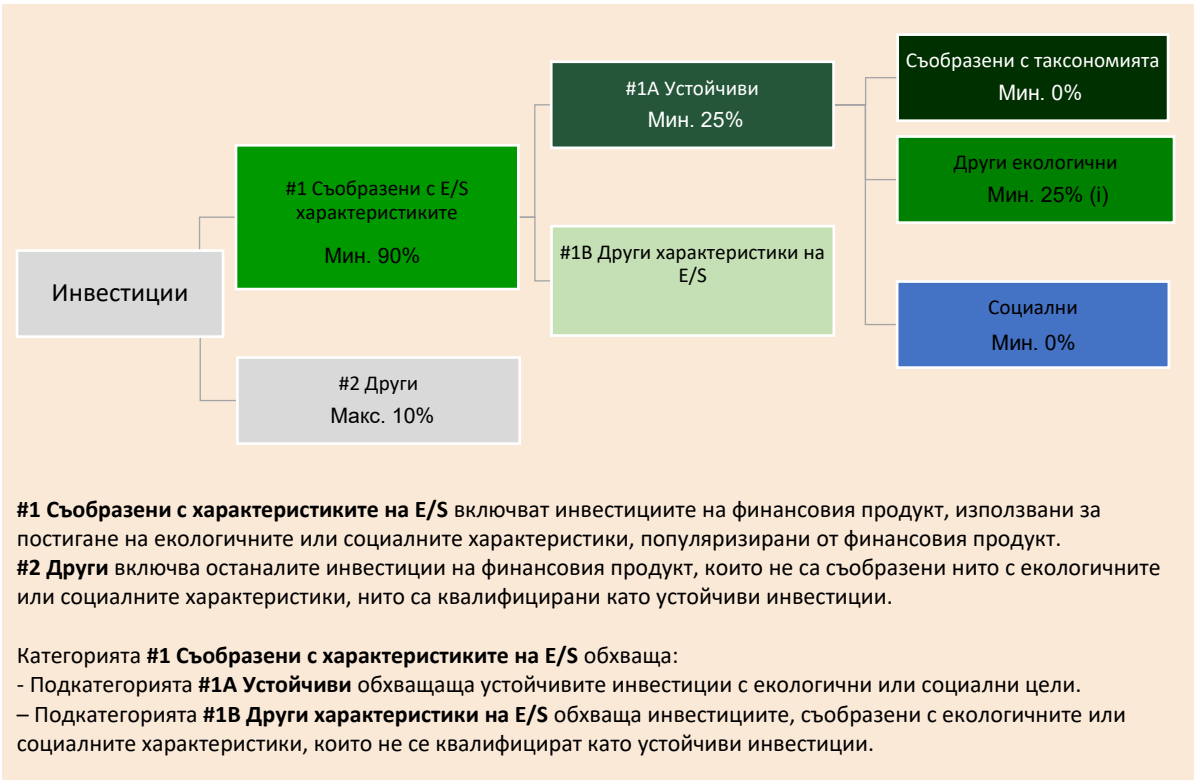


Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ Да:

☐ В изкопаемите газове горива      ☐ В ядрената енергетика

☒ Не

<sup>1</sup> 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.



**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 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](http://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 **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, ще има минимален дял от 51 % 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 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.

**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 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (обща за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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 показатели 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](http://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 (ЦКООИ) и ценни книжа, обезпечени с активи (ЦКООА). 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.



● **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](http://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 51% 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 първите три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

● **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, 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.

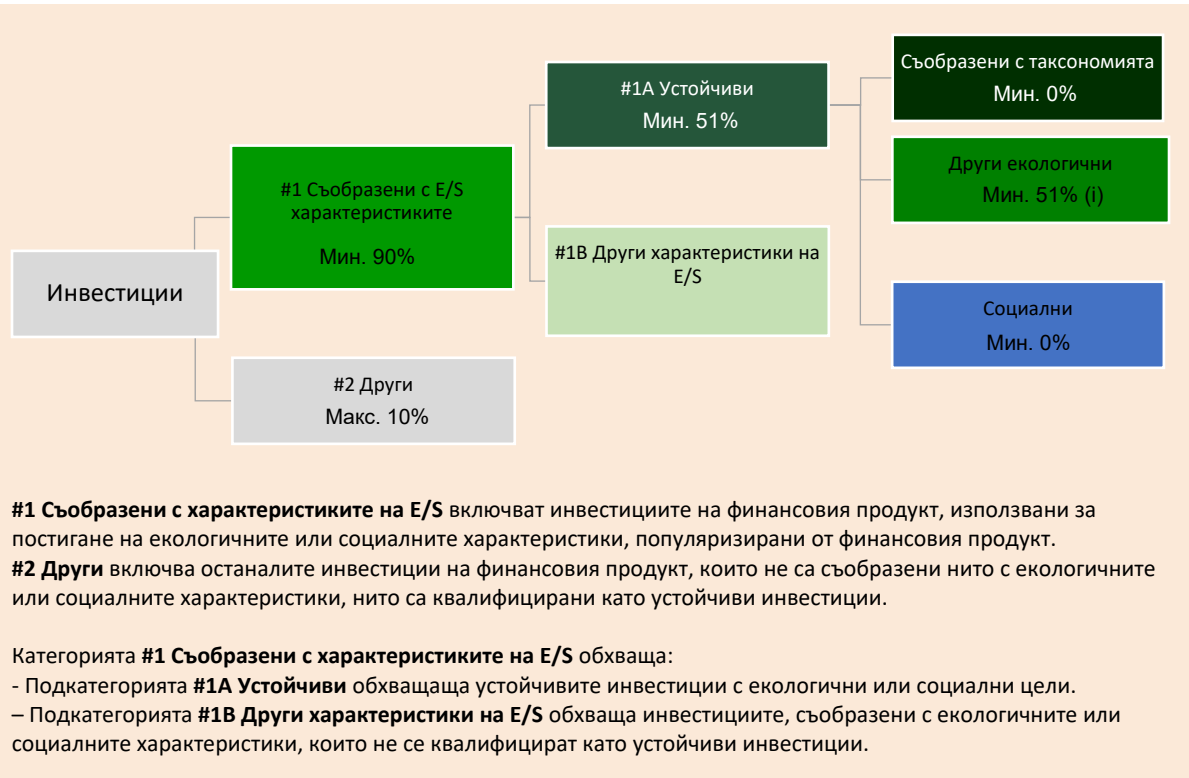
Съобразени с таксономията дейности се изразяват като дял от:

– **оборот**, 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

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 51% 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 51% (i) и може да се промени, когато действителните дялове на „Съобразени с таксономията“ и/или „Социални инвестиции“ се увеличат.





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?**

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 ЕС<sup>1</sup>?**

☐ 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.

<sup>1</sup> 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 51% 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 „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти.



● **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 „Бенчмарк, съответстващ на Парижкото споразумение“, който включва конкретни цели, свързани с намаляване на емисиите и прехода към икономика с ниски въглеродни емисии чрез избор и претегляне на основни компоненти.

● **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](http://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: \_\_\_\_%



Това популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, 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 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 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 дружествата.

Рейтингът за ESG на Amundi, който се използва за определяне на резултата за ESG, е количествен резултат за ESG, представен в седем класа в диапазона от A (съвкупност 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 емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана от рейтинга за ESG на Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички дружества, 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 емитент. 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](http://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](http://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 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 CO<sub>2</sub>, 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 дружества, 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?**

**х** 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 показатели 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](http://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.