



Política de Inversión Responsable

2022

Confidence
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Propósito y alcance

PROPÓSITO

En este documento se describe la forma en que Amundi pone en práctica su compromiso de actuar como gestor de activos responsable en sus inversiones y operaciones. También describe los componentes clave de la Política de Inversión Responsable de Amundi y sus orientaciones estratégicas, que son responsabilidad directa del Comité Estratégico de Amundi para el Clima y ESG, presidido por el CEO de Amundi.

ÁMBITO DE APLICACIÓN

A menos que se especifique otra cosa en las secciones pertinentes de los documentos (por ejemplo, en el apartado Política de Exclusión), los compromisos y procesos que aquí se describe se aplican a todos los activos gestionados por las entidades del Grupo Amundi y en su nombre.

Las siguientes filiales y entidades asociadas del Grupo Amundi no aplican la Política de Inversión Responsable de Amundi, o no la aplican totalmente (para más detalles, véanse los documentos de sus respectivas políticas):

- ABC-CA Fund Management Company
- Amundi BOC Wealth Management Company Limited
- Amundi-ACBA Asset Management
- KBI Global Investors Ltd.
- NH-Amundi Asset Management
- Compañías de Inversión Registradas («CIR») asesoradas por Amundi Asset Management US, Inc.
- SBI Mutual Funds
- Wafa Gestion

Fecha de entrada en vigor: 8 de julio de 2022

Revisado: 12 de octubre de 2022

2 Propósito y alcance

4 Compromisos y aspiraciones de inversión responsable de Amundi

Convertirnos en el primer gestor global de activos responsable
Fomentar la transición en todos los sectores y geografías
Adaptar nuestra estrategia a las necesidades de los clientes con información abierta y transparente
Un paso más allá: Ambiciones 2025

6 Una organización dedicada

Recursos especializados
Gobernanza dedicada

9 Análisis e integración ESG

ESG para emisores corporativos
ESG para emisores soberanos
Otros tipos de instrumentos o emisores
Integración de ESG en nuestros procesos de análisis e inversión

13 Políticas para sectores concretos

Política sobre el carbón térmico
Política sobre el tabaco

15 Política de exclusión específica

Exclusiones normativas
Exclusión de sectores
Exclusión de emisores soberanos

16 Política de compromiso

Medición y seguimiento del compromiso
Escalada del compromiso

18 Políticas sobre productos

Políticas sobre productos
Selección y seguimiento de gestores externos responsables

19 Información y transparencia

Información sobre activos gestionados de Inversión Responsable
Etiquetas y transparencia de la información
Información regulatoria

20 Impulsar el sector de gestión de activos

Participación activa en organismos del mercado
Un *think tank*: el Comité Medici

22 Apéndice

Ámbito de aplicación de la política de exclusión
Un largo recorrido en la integración de ESG

Amundi

Política de Inversión Responsable 2022

Compromisos y aspiraciones de inversión responsable de Amundi

Desde su creación en 2010, Amundi ha hecho de la inversión responsable uno de sus pilares fundacionales. La inversión responsable es uno de nuestros valores fundamentales y un componente esencial de nuestra estrategia de gestión de inversiones. Amundi es una filial de Crédit Agricole («CA»), la mayor entidad bancaria y aseguradora de Francia. Fundada por miembros de sindicatos agrícolas hace más de un siglo, CA se ha convertido en una reconocida institución financiera que se ha mantenido firme en su propósito: actuar todos los días en interés de sus clientes y de la sociedad.

En línea con el propósito de nuestra empresa matriz, nuestro papel es ofrecer a nuestros clientes valor a largo plazo sin dejar de ser conscientes de los desafíos sociales y medioambientales a los que se enfrentan nuestros clientes y la sociedad.

Desde nuestra creación en 2010, nuestro compromiso con la inversión responsable ha sido esencial y sigue siendo fundamental para nuestra estrategia. Este compromiso se basa en tres convicciones:

- 1. Los actores económicos y financieros también tienen una enorme responsabilidad con la sociedad.**
- 2. La integración de criterios ambientales, sociales o de gobernanza (ESG) en las decisiones de inversión es un motor para el rendimiento financiero a largo plazo.**
- 3. La aceleración de nuestras aspiraciones en ESG es la primera palanca de crecimiento para Amundi a nivel mundial.**

Nuestro compromiso y nuestras convicciones se reflejan en nuestras actividades de gestión de inversiones, en el desarrollo de nuestras soluciones de inversión y en las capacidades y servicios de asesoramiento con los que ayudamos a los clientes a definir y seguir su propia estrategia.

Como gestora de activos responsable, parte del deber fiduciario de Amundi es contribuir positivamente a lidiar con los principales retos socioeconómicos y medioambientales actuales por el bien de nuestros clientes, nuestros grupos de interés y la sociedad. Abrazamos totalmente el concepto de «doble materialidad» en torno al que construimos nuestro análisis ESG y nuestra metodología de calificación. Esto significa que no solo evaluamos cómo pueden afectar materialmente los factores ESG al valor de una empresa, sino también el impacto medioambiental de esa empresa y cuestiones sociales o de derechos humanos.

1

Convertimos en el primer gestor global de activos responsable

Creemos que la creación de valor a largo plazo va más allá de los resultados financieros a corto plazo. Esta convicción nos ha llevado a abordar en nuestra filosofía y prácticas de inversión los principales factores de sostenibilidad (como cambio climático, preservación del capital natural y cohesión social). Asumimos nuestra responsabilidad de unirnos al esfuerzo colectivo para afrontar estos problemas y destinamos capital para el futuro. Un elemento clave de esta contribución es la tarea que realizamos para mejorar los estándares, tanto a nivel de inversores como en términos de desempeño ESG de las empresas en las que invertimos.

Ser un inversor responsable a largo plazo también cambia nuestra visión global del riesgo. Amundi entiende que el riesgo tiene múltiples facetas y funciona en diferentes horizontes temporales. No obstante, creemos que invertir a largo plazo es una ventaja. Nuestros equipos de inversión miran más allá del riesgo de mercado y tienen en cuenta los riesgos de crédito, liquidez y reputación, así como los riesgos ESG generados por las actividades de un emisor. Cuentan con el respaldo de un departamento de Riesgos y una unidad de Inversión Responsable independientes con acceso a investigaciones especializadas y que puede hacer su propio análisis de los riesgos ESG que podrían afectar a las carteras.

En 2021, Amundi completó su primer plan trienal ESG, cuyo objetivo era conseguir una integración ESG¹ sin precedentes en sus actividades de inversión y en toda la organización. El plan se tradujo en:

Establecer unos objetivos de desempeño ESG para el 100 % de los fondos que gestionamos activamente²

El primer elemento traduce y pone en práctica nuestra convicción de que integrar criterios ESG en las decisiones de inversión es un factor clave para la creación de valor a largo plazo. Fijar un objetivo del 100 % nos permitió establecer una línea de referencia para generalizar la integración sistemática de ESG. El resultado es que nuestras carteras abiertas gestionadas activamente tienen ahora, además de un objetivo financiero, un objetivo de desempeño ESG, aparte de las demás características u objetivos de inversión sostenible de las carteras.

Incluir sistemáticamente factores ESG en nuestro compromiso y voto en las empresas en las que invertimos

Amundi desea contribuir a la transición hacia una economía sostenible e inclusiva baja en carbono. Como gestores de activos, creemos que mantener un diálogo activo con las empresas en las que invertimos para influir positivamente en su comportamiento y actividades nos permitirá generar impacto y resultados reales. Por eso el compromiso y el voto son pilares clave de nuestra estrategia ESG.

Difundir las mejores prácticas ESG en toda la organización, en todas las plataformas de inversión y segmentos de clientes

La integración de ESG a nivel de inversión requiere compartir los conocimientos sobre ESG con toda nuestra organización. Este objetivo refleja nuestra creencia de que para el éxito sostenible y duradero es necesario el esfuerzo colectivo y procesos sólidos. ESG y la inversión responsable se han convertido en un tema fundamental para todos los empleados de Amundi.

2

Fomentar la transición en todos los sectores y geografías

La estrategia de Amundi de ESG e inversión responsable es fundamentalmente la denominada “best in class” por su diseño, universal por su ambición y asentada en la realidad por necesidad.

Nuestra metodología de análisis y puntuación ESG se ha diseñado para poder comparar las prácticas ESG de los actores económicos en un sector determinado, distinguiendo las mejores y peores prácticas del sector y fomentando las mejores. No solo nos permite seleccionar las empresas en función de los criterios ESG relevantes para sus sectores, sino también incentivar y apoyar la transición hacia una economía sostenible, inclusiva y baja en carbono.

Si bien sigue siendo fundamental apoyar a los actores y proyectos que ya han hecho la transición de sus modelos comerciales, para lograr un cambio generalizado en el sistema es fundamental apoyar también la transición para el resto de la economía. En ese sentido, puede ser decisivo el papel de las estrategias de inversión responsable que fomenten las mejores prácticas en geografías o sectores que aún no han realizado la transición.

Actuando de manera responsable, Amundi se esfuerza por gestionar soluciones, servicios y asesoramiento de inversión líderes en el bien adaptados a las necesidades de inversión y los perfiles de nuestros clientes. Esto nos exige transparencia sobre los compromisos y ventajas comparativas de ciertas estrategias de inversión responsable frente a otras.

1. La inclusión explícita y sistemática de temas de ESG en el análisis y las decisiones de inversión (Principios de Inversión Responsable (PRI), por sus siglas en inglés).

2. Siempre que sea técnicamente factible: se han definido algunas excepciones para el objetivo de generalización de la integración ESG (fondos que tienen limitada la función de gestión activa, como los fondos «Buy and Watch» o compromisos de titulización, fondos inmobiliarios y alternativos; fondos no gestionados en la plataforma de inversión de Amundi y fondos delegados; fondos con alta concentración en cobertura de índices o limitada en emisores calificables; productos de “Fund Hosting”).

3

Adaptar nuestra estrategia a las necesidades de los clientes con información abierta y transparente

Reconocemos la responsabilidad fiduciaria que depositan en nosotros nuestros clientes cuando nos confían su dinero. Para estar a la altura de esa responsabilidad, invertimos pensando siempre en sus intereses a largo plazo. Creemos que nuestro marco de administración proactiva y nuestra estrategia de inversión responsable pueden generar un cambio significativo y agregar valor a largo plazo. No obstante, en algunas áreas podría llevar más tiempo y estamos preparados para mantener el rumbo. Una de nuestras principales creencias de inversión es: «Invertir a largo plazo es una ventaja», y todos los clientes deberían beneficiarse de nuestra estrategia de inversión a largo plazo.

En todas las carteras en las que aplicamos nuestra política de exclusión, excluimos la inversión en activos de emisores que consideramos que tienen la menor calidad ESG (calificación G en nuestra escala A-G). No obstante, la exclusión es una opción de último recurso. Más adelante se analiza en detalle la escala de calificación ESG y la política de exclusión de Amundi.

Nuestra aspiración es aplicar la política de administración de Amundi a todas las carteras gestionadas directamente por Amundi, allí donde sea aplicable³. Nuestras soluciones de inversión responsable siguen diferentes estrategias, solas o combinadas: cribado de los mejores (*best in class*) mediante la selección o basados en el presupuesto de riesgo ESG, filtrado negativo o basado en normas, filtrado basado en actividades o sectores, inversión centrada en la sostenibilidad, inversión de impacto y otras estrategias adicionales basadas en el compromiso corporativa y las decisiones de los accionistas.

En todos los casos, nos aseguramos de que nuestro contrato con los clientes establezca explícitamente nuestro compromiso de inversión responsable y responsabilidad fiduciaria frente a ellos, y trabajamos diligentemente para cumplirlo. Amundi siempre agradece la oportunidad de poder mantener canales de comunicación claros, abiertos y transparentes con sus clientes. Esto incluye proporcionarles mucha documentación sobre nuestra estrategia y políticas de inversión responsable e informes específicos. Además, Amundi puede ofrecer informes de ESG generales y personalizados en función de las necesidades concretas de los clientes.

4

Un paso más allá: Ambiciones 2025

Una vez completado nuestro primer plan de acción ESG, Amundi ha lanzado un nuevo plan social y medioambiental que nos permitirá seguir intensificando la integración de ESG en las soluciones de inversión, fortalecer nuestra oferta de ahorro para el desarrollo sostenible y definir objetivos internos de alineación con los compromisos ESG de Amundi. Este nuevo plan trienal se compone de una serie de ambiciosos objetivos para atender las necesidades de inversión responsable de los clientes actuales y futuras. Los detalles se pueden ver en el folleto Ambiciones 2025, disponible [aquí](#).

Una organización dedicada

1

Recursos especializados

Una unidad dedicada

Amundi ha integrado ESG en el centro de su gestión y ha creado una unidad de Inversión Responsable que se organiza en cuatro equipos:

A Investigación sobre ESG, compromiso y voto

Este equipo internacional está presente en París, Dublín, Londres y Tokio. Los analistas de investigación sobre ESG se reúnen, interactúan y mantienen un diálogo con las empresas para mejorar sus prácticas ESG, con la responsabilidad de calificar las empresas y definir reglas de exclusión. Los analistas de investigación sobre ESG trabajan junto con un equipo de especialistas que ejercen el voto y mantienen los diálogos previos a las reuniones. Estos especialistas ejercen los derechos de voto en las asambleas generales de las empresas en las que Amundi invierte en nombre de sus clientes.

3. Siempre que sea técnicamente factible: se han definido algunas excepciones para el objetivo de generalización de la integración ESG (fondos que tienen limitada la función de gestión activa, como los fondos «Buy and Watch» o compromisos de titulización, fondos inmobiliarios y alternativos; fondos no gestionados en la plataforma de inversión de Amundi y fondos delegados; fondos con alta concentración en cobertura de índices o limitada en emisores calificables; productos de «Fund Hosting»).

B Método y soluciones ESG

Este equipo de analistas cuantitativos e ingenieros financieros se encarga de mantener y desarrollar los sistemas de gestión de datos y el sistema de puntuación de ESG propiedad de Amundi (incluido seleccionar proveedores de datos externos para generar puntuaciones de ESG propias y de proporcionar datos y análisis relacionados con la sostenibilidad). Ayudan a los analistas y gestores de carteras a tener en cuenta consideraciones sobre sostenibilidad y ESG en sus decisiones de inversión y a los equipos de desarrollo de negocio a crear soluciones innovadoras integrando en los productos financieros datos de sostenibilidad (calificaciones ESG, datos climáticos, métricas de impacto, controversias...). Supervisan el desarrollo y la integración de las herramientas analíticas de ESG en los sistemas de gestión de carteras y de información a los clientes de Amundi, y también se encargan de implementar las reglas de exclusión ESG específicas de los clientes.

C Promoción y desarrollo de negocio con perspectiva ESG

Con presencia en París, Múnich, Tokio y Hong Kong, este equipo se encarga de fomentar y desarrollar una oferta y soluciones de ESG adaptadas a las necesidades y retos de los inversores, asesoramiento y servicios ESG para todos los clientes de Amundi, de gestionar la promoción y colaboración en ESG con iniciativas financieras responsables y de desarrollar programas de formación para nuestros clientes.

D Oficina del director de operaciones (COO) de ESG

Este equipo se encarga de coordinar y optimizar los progresos entre la unidad de Inversión Responsable y las funciones de soporte del Grupo, como elaborar cuadros de mando para el seguimiento de las actividades de la línea de negocio (actividades, presupuesto, TI, auditoría, proyectos) y supervisar los grandes proyectos transversales.

ESG en el centro de nuestras prácticas

A nivel de la unidad de Inversión Responsable

La unidad de Inversión Responsable es un centro de experiencia que desarrolla metodologías de puntuación, valoración y calificación ESG y análisis cualitativo. Evalúa a numerosas empresas y emisores que cotizan en bolsa utilizando una metodología de calificación ESG propia que se describe en el apartado

Análisis ESG. También ofrece investigación, apoyo y transferencia de conocimientos a los *hubs* de inversión de toda la empresa. Todos los miembros del equipo colaboran con profesionales de la inversión para ayudarlos a integrar ESG en sus procesos y conocimientos de inversión.

A nivel de inversión

El análisis ESG se ha integrado en los sistemas de gestión de carteras de Amundi y está disponible en tiempo real en las herramientas de los gestores de fondos para permitirles un acceso fluido a las calificaciones ESG y financieras de los emisores corporativos y soberanos.

Los gestores de carteras y analistas de todas las plataformas de inversión tienen acceso en todo momento a las puntuaciones ESG de los emisores y a otros análisis y métricas relacionados con ESG.

Esto permite a los gestores de fondos tener en cuenta los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión y aplicar la política de exclusión de Amundi allí donde sea aplicable⁴. También pueden diseñar y gestionar su cartera conforme a las normas y objetivos de ESG específicos que puedan ser de aplicación a las estrategias y productos de inversión de su ámbito de responsabilidad.

En todo Amundi se gestiona una amplia gama de soluciones de inversión responsable, incluidas estrategias de impacto, centradas en la sostenibilidad y *best in class*.

Además, Amundi ha asumido el compromiso de integrar criterios ESG en el proceso de inversión de los fondos gestionados activamente⁵ con el objetivo de mantener las puntuaciones medias de ESG de la cartera por encima de la media de su universo de inversión, además de los objetivos financieros.

A nivel de gestión del riesgo

Los criterios ESG están integrados en el marco de control de Amundi y las responsabilidades se reparten entre el primer nivel de controles, realizados por los propios equipos de Inversión, y el segundo nivel de controles, realizados por los equipos de Riesgo, que supervisan en todo momento el cumplimiento de los objetivos y restricciones de ESG de un fondo. El departamento de Riesgos forma parte de la gobernanza de inversión responsable (descrita en el apartado Gobernanza dedicada). Supervisan el cumplimiento de los requisitos regulatorios y contractuales y la gestión de riesgos relacionados con estos temas.

4. Para obtener información más detallada sobre el ámbito de aplicación de la política de exclusión, véase el Apéndice en la página 22.

5. Siempre que sea técnicamente factible: se han definido algunas excepciones para el objetivo de generalización de la integración ESG (fondos que tienen limitada la función de gestión activa, como los fondos «Buy and Watch» o compromisos de titulización, fondos inmobiliarios y alternativos; fondos no gestionados en la plataforma de inversión de Amundi y fondos delegados; fondos con alta concentración en cobertura de índices o limitada en emisores calificables; productos de «Fund Hosting»).

Los equipos de riesgo monitorizan las normas de ESG igual que cualquier otra regla dentro de su ámbito general de control y utilizan las mismas herramientas y procedimientos que otros profesionales de inversión de nuestra empresa. Las reglas ESG incluyen las normas regulatorias, las normas internas de Amundi y/o las de exclusión de los clientes, así como criterios de elegibilidad y reglas específicas para los fondos conforme a su documentación legal. En lo que respecta a estas normas, los controles de cumplimiento están automatizados en la herramienta de cumplimiento de Amundi con:

- Alertas prenegociación mediante alarma o bloqueo, en particular, relacionadas con las políticas de exclusión.
- Alertas posnegociación: avisan a los gestores de fondos de posibles infracciones y se les exige que hagan los ajustes necesarios en sus carteras para cumplir con la normativa.

En toda la empresa

Los objetivos de inversión responsable de Amundi cuentan con el respaldo de toda la organización mediante recursos específicos de otras divisiones dedicados a ESG.

2 Gobernanza dedicada

Con el apoyo de estos equipos se han puesto en marcha cuatro comités directivos de Inversión Responsable supervisados periódicamente por el CEO de Amundi.

Comité Estratégico para el Clima y ESG

Presidido por el CEO de Amundi, este comité se reúne mensualmente para dirigir, validar y hacer un seguimiento de la estrategia climática y de ESG de Amundi. Valida las principales orientaciones estratégicas de la política de inversión responsable y hace un seguimiento de los avances y logros del plan Ambition 2025.

Comité de calificación ESG

Presidido por el director de Inversión Responsable de Amundi, este comité se reúne mensualmente. Está compuesto por directivos sénior de las líneas de negocio de Inversión, Inversión Responsable y Riesgo y Cumplimiento⁶. Define y valida la metodología de calificación ESG de Amundi, valida las reglas de aplicación de exclusiones y políticas para sectores concretos y revisa cuestiones relacionadas con las calificaciones ESG.

Comité de votación

Presidido por el supervisor de Inversión Responsable de Amundi, este comité se reúne mensualmente o *ad hoc* cuando sea necesario. Este comité supervisa la aplicación de la política de voto⁷ de Amundi, las reglas de implementación y la información pública. Este comité también actúa como asesor en decisiones de voto sobre casos concretos y garantiza la alineación de las actividades de voto con los temas clave de compromiso ESG⁸.

Comité de gestión ESG

Este comité está formado por altos directivos de la unidad de Inversión Responsable. Se reúne semanalmente y es responsable de:

- Establecer objetivos y prioridades para los equipos ESG y de votación.
- Construir una visión consolidada de las capacidades y recursos ESG en todo el Grupo.
- Promocionar los temas de ESG en Amundi, abordando las principales peticiones de los clientes y las oportunidades comerciales.

6. El director de Inversión Responsable reporta al supervisor de Inversión Responsable.

7. Las políticas de voto de KBI, Amundi US o *joint ventures* no están dentro del ámbito de supervisión de este comité.

8. El supervisor de Inversión Responsable reporta al CEO de Amundi.

Análisis e integración ESG

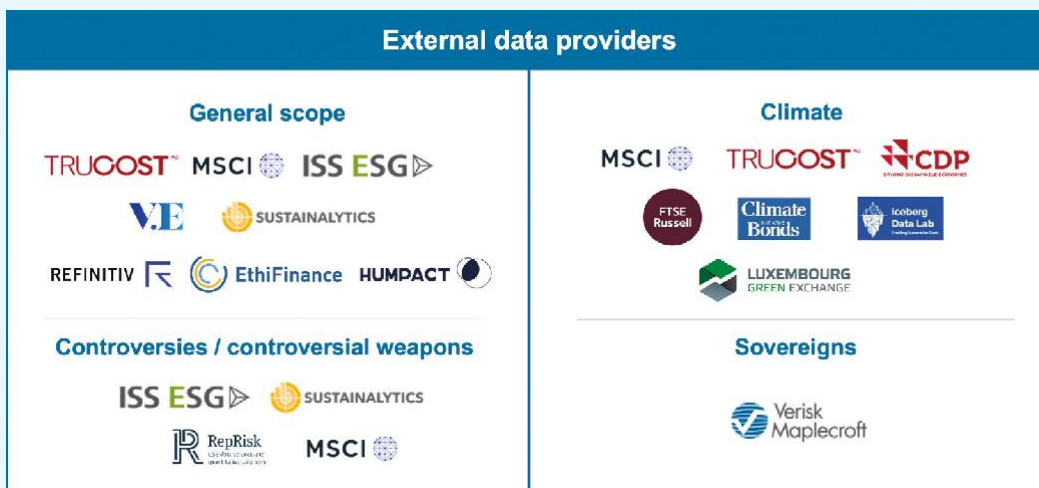
Amundi ha desarrollado un marco de análisis y metodología de puntuación ESG propios. Esta metodología es interna y centralizada, lo que permite definir una estrategia de inversión responsable propia, independiente y coherente en toda la organización en línea con los valores y opiniones de Amundi.

Amundi ha desarrollado dos metodologías principales de puntuación ESG, una para empresas que emiten instrumentos que cotizan en bolsa y otra para entidades soberanas. Esto se complementa con metodologías desarrolladas para necesidades y para clases de activos o instrumentos específicos, como activos privados⁹ o bonos de uso de los ingresos.

Nuestra estrategia se basa en textos de alcance universal, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los principios rectores de gobierno corporativo de la OCDE, la Organización Internacional del Trabajo (OIT), etc.

La puntuación ESG tiene como objetivo medir el rendimiento ESG de un emisor, por ejemplo, su capacidad para anticipar y gestionar los riesgos de sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y circunstancias individuales. La puntuación ESG también evalúa la capacidad del equipo gestor para gestionar un posible impacto negativo de sus actividades en los factores de sostenibilidad¹⁰.

Nuestros datos proceden de 15 principales proveedores de datos:



1 ESG para emisores corporativos

Los principios «Best-in-Class»

Nuestro análisis ESG de las empresas se basa en un enfoque *best-in-class*. Cada emisor es evaluado con una puntuación cuantitativa escalada en torno a la media de su sector, que distingue las mejores prácticas y las peores prácticas en el sector. La evaluación de Amundi se basa en una combinación de datos extrafinancieros de terceros y

análisis cualitativo de otros temas relacionados con la sostenibilidad y el sector. La puntuación cuantitativa se traduce en una calificación en una escala que va de A, para las mejores prácticas, a G, para las peores. A las empresas con calificación G se las excluye de la inversión en fondos gestionados activamente¹¹.

9. Bienes raíces, capital riesgo, deuda privada, inversión de impacto.

10. Riesgo de sostenibilidad significa un evento o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo importante sobre el valor de la inversión. Los principales impactos adversos son los de las decisiones de inversión que tienen como resultado efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad. Los factores de sostenibilidad se refieren a cuestiones ambientales, sociales y laborales, respeto a los derechos humanos y prácticas anticorrupción y antisoborno.

11. Sobre los que Amundi tiene plena discreción.

Las dimensiones ESG

El marco de análisis de Amundi ha sido diseñado para evaluar el comportamiento de las empresas en tres ámbitos: Ambiental, Social y Gobernanza (ESG). Amundi evalúa la exposición de las empresas a los riesgos y oportunidades ESG, incluidos riesgos y factores de sostenibilidad, y cómo las empresas gestionan estos retos en cada uno de sus sectores. En lo que respecta a los emisores de valores cotizados en bolsa, Amundi califica a los emisores independientemente del tipo de instrumento, renta variable o deuda.

A Dimensión ambiental

Las cuestiones ambientales llevan aparejados riesgos y oportunidades. Nuestro análisis de esta dimensión se centra en cómo abordan los emisores este tema y evalúa la capacidad de las empresas para controlar su impacto ambiental directo e indirecto limitando su consumo de energía, reduciendo sus emisiones de efecto invernadero, luchando contra el agotamiento de los recursos y protegiendo la biodiversidad.

B Dimensión social

En esta dimensión medimos cómo un emisor gestiona su capital humano y sus grupos de interés¹² basándonos en principios fundamentales de alcance universal. La «S» de ESG tiene varios significados. Abarca el aspecto social vinculado al capital humano de un emisor, aspectos vinculados con los derechos humanos en general y las responsabilidades frente a sus grupos de interés.

C Dimensión de gobernanza

En esta dimensión evaluamos la capacidad de un emisor para garantizar un marco de gobernanza corporativa eficaz que garantice que cumplirá sus objetivos a largo plazo (es decir, garantizar el valor del emisor a largo plazo).

Los criterios específicos de ESG

Nuestro marco de análisis ESG consta de 38 criterios, de los cuales 17 son criterios intersectoriales comunes a todas las empresas, independientes del sector de actividad, y 21 son criterios específicos del sector. Estos criterios se diseñaron para evaluar tanto los problemas de sostenibilidad que podrían afectar al emisor como la calidad de la gestión de esta dimensión. También se tiene en cuenta el impacto sobre los factores de sostenibilidad y la calidad de las medidas adoptadas para su mitigación. Todos los criterios están disponibles en el sistema de gestión de cartera *front-office* de los gestores de fondos.

| | Ambiente | Social | Gobernanza |
|------------------------------------|--|---|---|
| CRITERIOS INTERSECTORIALES | <ul style="list-style-type: none"> Emisiones y energía Gestión del agua Biodiversidad y contaminación Cadena de suministro - dimensión medioambiental | <ul style="list-style-type: none"> Seguridad y Salud Condiciones laborales Relaciones laborales Cadena de suministro - dimensión social Responsabilidad sobre el producto y frente al cliente Compromiso con la comunidad y derechos humanos | <ul style="list-style-type: none"> Estructura de la junta Auditoría y control Remuneración Derechos de los accionistas Ética Prácticas fiscales Estrategia ESG |
| | Ambiente | Social | |
| CRITERIOS ESPECÍFICOS POR SECTORES | <ul style="list-style-type: none"> Energía limpia Coche ecológico Química verde Construcción sostenible Gestión forestal responsable Reciclaje de papel Inversión y financiación verdes Seguros verdes Empresas verdes Envases | <ul style="list-style-type: none"> Bioética Marketing responsable Producto saludable Riesgos del tabaco Seguridad de los vehículos Seguridad de los pasajeros Medios de comunicación responsables Seguridad y privacidad de datos Brecha digital Acceso a la medicina Inclusión financiera | |

12. Grupos de interés distintos de los accionistas.

Para ser efectivo, un análisis ESG ha de ser capaz de centrarse en criterios clave según la actividad empresarial y sectorial. La ponderación de los criterios ESG es un elemento fundamental de nuestro marco de análisis ESG. Para cada sector, los analistas ponderan entre 4 y 5 criterios específicos, los que se consideren más importantes.

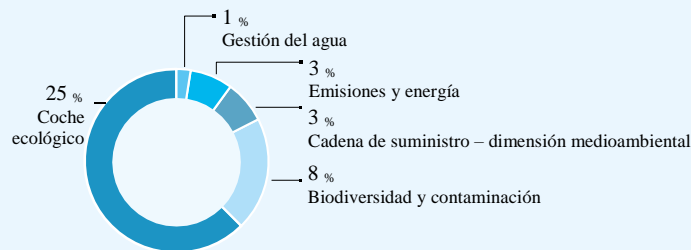
Nuestros analistas de investigación sobre ESG generalmente aumentarán su nivel de escrutinio y expectativas si el riesgo de una empresa en un criterio dado se considera elevado e importante.

Ejemplo de distribución del peso por sectores

| | E | S | G |
|--------------------|-----|-----|-----|
| Automoción | 40% | 34% | 26% |
| Banca | 24% | 29% | 47% |
| Telecomunicaciones | 15% | 53% | 32% |

Por ejemplo, en el sector de la automoción, las emisiones de CO₂ están muy relacionadas con las emisiones de las flotas de vehículos de los fabricantes de automóviles. Por tanto, nuestros analistas de investigación sobre ESG se centrarán en las inversiones en I+D¹³: eficiencia de los vehículos y vehículos alternativos (eléctricos, híbridos). Este criterio es tanto más relevante en cuanto que representa un riesgo para los fabricantes de automóviles (p. ej., cuota de mercado potencial para vehículos energéticamente eficientes debido a la subida del precio del combustible).

Desglose de criterios ambientales en el sector de la automoción



Metodología y proceso de puntuación y calificación ESG

La calificación ESG de un emisor es una media ponderada de la puntuación obtenida en las dimensiones E, S y G, siendo cada dimensión en sí misma la media ponderada de los valores de referencia internos. El resultado de cada una de las puntuaciones en los 38 criterios se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor). Al final de este proceso, las empresas obtienen una calificación ESG entre A y G. Solo hay una calificación ESG para cada emisor, independientemente del universo de referencia elegido. Por tanto, la calificación ESG es neutra respecto a los sectores, es decir, ningún sector resulta privilegiado ni desfavorecido.

Las calificaciones ESG se actualizan mensualmente en función de los datos proporcionados por nuestros proveedores de datos externos. Las prácticas ESG de los emisores se someten a seguimiento continuo por si hubiera cambios.

Nuestros analistas de investigación sobre ESG reajustan periódicamente su metodología de análisis y calificación ESG en función del entorno y los acontecimientos actuales.

2 ESG para emisores soberanos

Nuestra metodología de puntuación soberana ESG tiene como objetivo evaluar el desempeño ESG de los emisores soberanos. Los factores E, S y G pueden afectar a la capacidad del emisor para pagar su deuda a medio y largo plazo. También pueden reflejar cómo les está yendo a los países para afrontar grandes problemas de sostenibilidad que afecten a la estabilidad global.

La metodología de Amundi se basa en un conjunto de aproximadamente 50 indicadores ESG que el equipo de investigación sobre ESG de Amundi considera relevantes para abordar los riesgos de sostenibilidad¹⁴ y los factores de sostenibilidad¹⁴. Cada indicador puede ponderar puntos sobre diversos datos procedentes de distintas fuentes, incluidas bases de datos internacionales de código abierto (como del Grupo del Banco Mundial, Naciones Unidas, etc.) y bases de datos privadas. Amundi ha definido el peso de cada indicador ESG que compone el total de la puntuación ESG soberana y sus subcomponentes (E, S y G).

13. Investigación y Desarrollo.

14. Riesgo de sostenibilidad significa un evento o condición ambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podría causar un impacto negativo importante sobre el valor de la inversión. Los principales impactos adversos son los de las decisiones de inversión que tienen como resultado efectos negativos sobre los factores de sostenibilidad. Los factores de sostenibilidad se refieren a cuestiones ambientales, sociales y laborales, respecto a los derechos humanos y prácticas antisoborno.

Los indicadores se obtienen de un proveedor de datos independiente.

Para mayor claridad, los indicadores se han agrupado en 8 categorías y cada categoría corresponde a uno de los pilares: E, S o G. Al igual que nuestra escala para la calificación ESG de las empresas, la puntuación ESG de los emisores se traduce en una calificación ESG que va de A (la mejor) a G (la peor).

| | |
|---------------------------|--|
| Medio-Ambiente (E) | Cambio climático - Capital natural |
| Social | Derechos humanos - Cohesión social - Capital humano - Derechos civiles |
| Gobernanza | Eficacia del gobierno - Entorno económico |

3 Otros tipos de instrumentos o emisores

Amundi ha desarrollado metodologías específicas para evaluar la calidad ESG de diferentes instrumentos o emisores que la metodología principal de calificación ESG no puede cubrir debido a la naturaleza de los instrumentos o a que los proveedores de datos externos no disponen de datos. Estas metodologías cubren el capital riesgo, emisores de deuda privada, inversión de impacto, bienes inmuebles¹⁵ e instrumentos específicos, como bonos verdes o sociales. Si bien cada metodología es específica, todas comparten el mismo objetivo, que es poder anticipar y gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad y poder gestionar su posible impacto negativo en los factores de sostenibilidad.

4 Integración de ESG en nuestros procesos de análisis e inversión

Creemos firmemente que el análisis ESG consolida la creación de valor, ya que permite una visión integral de toda la empresa. Este convencimiento nos ha llevado a integrar los criterios ESG en todos nuestros procesos de gestión activa y a poner en práctica una política de compromiso. Detrás de la integración ESG está la convicción de que una sólida política de desarrollo sostenible permite a los emisores controlar mejor sus riesgos regulatorios y para la reputación, además, de mejorar su eficiencia operativa.

Así, integrando estos temas los inversores pueden tener en cuenta los riesgos a largo plazo (financieros, operativos, para la reputación, etc.), cumpliendo tanto con sus deberes fiduciarios como con el posible compromiso de actuar como inversores responsables.

Nuestro análisis ESG tiene como objetivo asignar a los emisores una calificación ESG (ambiental, social y de gobernanza), pero también concienciar y animar a las empresas a llevar sus negocios desde una perspectiva de desarrollo sostenible. Nuestro análisis permite a Amundi tener en cuenta los riesgos específicos relacionados con las actividades de las empresas y tenerlos controlados en todas nuestras carteras de inversión.

Por tanto, hacemos un seguimiento constante de todos los factores E, S y G de las empresas en las que invertimos, y también de las métricas financieras más tradicionales. Pretendemos así identificar problemas y cuestiones preocupantes antes de que perjudiquen el desempeño de las empresas y afecten a las inversiones de nuestros clientes.

Nuestro sistema de calificación se deriva de la agregación de las calificaciones E, S y G y del análisis de diversas fuentes, y ya está disponible para 13.800 emisores¹⁶. Los fondos de Amundi pueden invertir en diversos instrumentos, emisores o proyectos con diferentes objetivos y restricciones ESG, pero todos nuestros gestores de fondos tienen disponibles en sus sistemas de gestión de carteras las calificaciones ESG, los 38 criterios elaborados por el equipo de investigación sobre ESG de Amundi y otros indicadores adicionales relacionados con la sostenibilidad. De esta manera pueden integrar la sostenibilidad en sus decisiones de inversión y aplicar las restricciones relevantes para sus carteras.

15. Más información: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>

16. Datos de abril de 2022.

Políticas para sectores concretos

1 Política sobre carbón térmico

La combustión de carbón es el factor que más contribuye al cambio climático inducido por el hombre. En 2016, Amundi puso en práctica una política dirigida exclusivamente al sector del carbón térmico que excluía a ciertas empresas y emisores.

Desde entonces, Amundi ha ido reforzando cada año las normas y los umbrales de su política para el sector del carbón térmico. (Véase Política de exclusión).

El abandono gradual del carbón es fundamental para lograr la descarbonización de nuestras economías. Por eso en Amundi estamos comprometidos a eliminar el carbón térmico de nuestras inversiones para el año 2030 en los países de la OCDE, y para 2040 en los países no miembros de la OCDE. En línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y el Acuerdo de París de 2015, esta estrategia se basa en la investigación y las recomendaciones del Comité Científico de Crédito Agrícola, que tiene en cuenta los escenarios diseñados por el Escenario de Desarrollo Sostenible de la Agencia Internacional de Energía (AIE), el informe de *Climate Analytics y Science Based Targets*.

Objetivo de la política

«Para alcanzar un estado de cero emisiones netas a nivel planetario son necesarios recortes reales de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) en las cadenas de valor de las empresas, y no simplemente reducir la exposición a las emisiones en las carteras»¹⁷. *Iniciativa Science Based Targets (SBTi)*.

En línea con nuestro cronograma para la eliminación gradual del carbón térmico para 2030/2040, las siguientes normas y umbrales son la línea de referencia utilizada para considerar si las empresas están demasiado expuestas para poder eliminar el carbón térmico a la velocidad adecuada.

Ámbito de la política

La política es aplicable a todas las empresas en las que invertimos, pero afecta sobre todo a las empresas de minería, servicios públicos e infraestructuras de transporte. Esta política es aplicable a todas las estrategias gestionadas activamente y estrategias ESG gestionadas pasivamente sobre las que Amundi tiene plena discreción.

Utilizar nuestro papel como inversores para mover a los emisores a eliminar el carbón térmico

Amundi se implica en todas las empresas con exposición al carbón térmico a las que ha solicitado que publiquen una política pública de eliminación gradual del carbón térmico en línea con el cronograma de eliminación gradual de Amundi 2030/2040.

Para las empresas que:

- quedan excluidas del universo de inversión activa de Amundi de acuerdo con nuestra política (véase la Política de exclusión) y
- tienen unas políticas sobre el carbón térmico que Amundi considera insuficientes,

la política de Amundi consiste en votar en contra de la aprobación de la gestión del consejo o de la dirección, o de la reelección del presidente y de algunos consejeros.

La exclusión como herramienta para hacer frente a exposiciones no sostenibles

Allí donde resulta aplicable¹⁸, Amundi excluye:

- A empresas mineras, de servicios públicos y de infraestructuras de transporte que están desarrollando proyectos de carbón que tienen el estado «autorizado» y están en fase de construcción según se define en la lista de promotores de carbón del Grupo Crédit Agricole.
- Las empresas con proyectos relacionados con el carbón en etapas tempranas de desarrollo, incluidos los estados anunciado, propuesto y preautorizado, se monitorizan anualmente.

En cuanto a las empresas consideradas demasiado expuestas para poder abandonar el carbón térmico a la velocidad adecuada, Amundi excluye:

- A todas las empresas cuyos ingresos por extracción minera de carbón térmico y generación de energía de carbón térmico sean >50 % de sus ingresos sin análisis.
- A todas las empresas de generación de energía a base de carbón y extracción de carbón con un umbral de entre el 20 y el 50 % con una trayectoria de transición deficiente¹⁹.

En cuanto a la extracción minera, Amundi excluye:

- Empresas que generan >20 % de sus ingresos con la extracción de carbón térmico.
- Empresas con una extracción anual de carbón térmico de 70 TM o más sin intención de reducirla.

17. SBTi-Finance-Net-Zero-Foundations-paper.pdf

18. Para obtener información más detallada sobre el ámbito de aplicación de la política de exclusión, véase el Apéndice en la página 22.

19. Amundi está realizando un análisis para evaluar la calidad de su plan de eliminación paulatina del carbón.

Implementación

Las exclusiones se han integrado en nuestras herramientas *front office* para impedir que los gestores de fondos inviertan en esos emisores. La unidad de riesgos es la encargada de los controles de segundo nivel.

Para evaluar la exposición de las empresas al carbono, Amundi utiliza métricas de carbono de proveedores de datos (Trucost y MSCI). Esto nos permite tener muchos datos de diversas fuentes para integrarlos en nuestra metodología de calificación y análisis ESG. Esto también nos permite tener una visión más completa de las emisiones de carbono de las empresas y ofrecer a nuestros equipos de inversión información única y valiosa sobre el tema. Si ambos proveedores tienen datos de carbono para el mismo emisor, aplicamos un enfoque conservador, que consiste en quedarnos con los que reflejan una mayor exposición al carbono. En caso de que hubiera grandes discrepancias entre la información proporcionada por los proveedores de datos, Amundi también lleva a cabo su propia diligencia debida.

Para evaluar la creación de nueva capacidad para carbón térmico, Amundi utiliza la lista de exclusión oficial del Grupo Crédit Agricole basada en información de Trucost. También se podrían realizar auditorías de diligencia debida para ampliar o rebatir la información recibida por el proveedor.

2 Política sobre el tabaco

El tabaco no solo tiene un impacto negativo en la salud pública, sino que su cadena de valor incluye abusos contra los derechos humanos, afecta a la pobreza, tiene consecuencias medioambientales y conlleva importantes costes económicos que se calculan en más de 1 billón de dólares al año en todo el mundo, según cálculos de la Organización Mundial de la Salud²⁰.

En mayo de 2020, Amundi firmó el compromiso de las Naciones Unidas para una financiación libre de tabaco.

Objetivo de la política

Amundi penaliza a los emisores expuestos a la cadena de valor del tabaco limitando su puntuación ESG y estableciendo una política de exclusión para las empresas que fabrican cigarrillos.

Ámbito de la política

Esta política es aplicable al sector del tabaco en su totalidad, incluidos proveedores, fabricantes de cigarrillos y minoristas. Esta política es aplicable a todas las estrategias gestionadas activamente y estrategias ESG gestionadas pasivamente sobre las que Amundi tiene plena discreción.

Utilizar nuestro papel como inversores para influir en los emisores

Para las empresas que están excluidas de nuestro universo de inversión activa (véase la Política de exclusión), nuestra política consiste en votar en contra de la aprobación de la gestión del consejo o de la dirección, o de la reelección del presidente y de algunos consejeros.

Penalización de la inversión en empresas expuestas al tabaco

La calificación ESG (que va de la A a la G) para el sector del tabaco está limitada a la calificación E. Esta política se aplica a las empresas relacionadas con la producción, suministro y venta minorista de tabaco (umbrales de aplicación: ingresos superiores al 10 %). Esto se aplica a las inversiones activas.

La exclusión como herramienta para hacer frente a exposiciones no sostenibles

Esta política es aplicable a todas las estrategias gestionadas activamente y estrategias ESG gestionadas pasivamente sobre las que Amundi tiene plena discreción.

Amundi excluye:

- A las empresas que fabrican productos de tabaco completos (umbrales de aplicación: ingresos superiores al 5 %), incluidos fabricantes de cigarrillos, ya que no se ha podido considerar que ningún producto esté libre de trabajo infantil.

Implementación

Las exclusiones se han integrado en nuestras herramientas *front office* para impedir que los administradores de fondos inviertan en esos emisores. La unidad de Riesgos es la encargada de los controles de segundo nivel.

Para evaluar las empresas, Amundi tiene a MSCI como proveedor de datos.

20. <https://www.hrw.org/report/2014/05/13/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-farming>

Política de exclusión específica

Como parte de su responsabilidad fiduciaria, Amundi aplica una política de exclusión específica en todas sus carteras. Estas normas son aplicables a todas las estrategias de inversión activa sobre las que Amundi tiene plena discreción. Quedan excluidos los emisores expuestos a las normas y umbrales de exclusión establecidos en nuestras políticas para sectores concretos o que no cumplan la legislación nacional o los convenios y/o marcos reconocidos internacionalmente.

Esta política de exclusión se aplica en nuestras carteras, a menos que nuestros clientes soliciten lo contrario, y siempre con sujeción a las leyes y regulaciones aplicables que prohíban su aplicación.

El Comité Estratégico para el Clima y ESG establece las normas de la política de exclusión, mientras que el Comité de Calificación ESG las valida para su aplicación. Los emisores excluidos²¹ están identificados como tales en las herramientas *front office* de los gestores de los fondos y las transacciones con esos nombres están bloqueadas antes de cualquier negociación. La unidad de Riesgos es la encargada de los controles de segundo nivel.

En todos los nuevos mandatos o fondos dedicados se aplicará la política de exclusión de Amundi de acuerdo con nuestra documentación precontractual, salvo que el cliente solicite lo contrario.

Para los fondos pasivos, la aplicación de la política de exclusión difiere entre productos ESG y productos no ESG²²:

- Para los fondos pasivos ESG: Todos los fondos ESG indexados y cotizados aplican la política de exclusión de Amundi²³.

- Para los fondos pasivos no ESG: El deber fiduciario en la gestión pasiva es replicar lo más fielmente posible un índice. Por tanto, el gestor de la cartera tiene un margen de maniobra limitado y debe cumplir los objetivos contractuales para obtener una exposición pasiva totalmente en línea con el índice de referencia solicitado. Los fondos indexados/cotizados de Amundi que replican índices de referencia estándar (no ESG) no pueden aplicar exclusiones sistemáticas a sectores concretos. No obstante, para aquellos valores excluidos por las normas de la Política sobre el carbón térmico²⁴ aplicables al universo de inversión activa de Amundi pero que podrían estar presentes en fondos pasivos no ESG, Amundi ha reforzado sus medidas de compromiso y voto que podrían terminar con un voto en contra de la aprobación de la gestión del consejo o de la dirección, o de la reelección del presidente y de algunos consejeros.

1 Exclusiones normativas

Amundi excluye a los siguientes emisores:

- Emisores involucrados en la fabricación, venta, almacenamiento o servicios de y para minas antipersona y bombas de racimo, prohibidas por los tratados de Ottawa y Oslo.
- Emisores involucrados en la fabricación, venta o almacenamiento de armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido.
- Emisores que violan reiterada y gravemente uno o más de los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas²⁵ sin acciones correctivas creíbles.

A finales de 2022²⁶ Amundi excluirá también a:

- Emisores involucrados en la fabricación, venta o almacenamiento de armas nucleares de países que no son parte del Tratado sobre la No Proliferación de las Armas Nucleares.
- Emisores que fabrican ojivas nucleares y/o misiles nucleares completos.
- Emisores que obtienen más del 5 % de sus ingresos totales de la fabricación o venta de armas nucleares.

21. Véase Ámbito de aplicación de la política de exclusión en el Apéndice.

22. Véase en el Apéndice una visión exhaustiva del ámbito de aplicación de la política de exclusión de Amundi.

23. Tras la adquisición de Lyxor, la política de inversión responsable de Amundi se ha ido aplicando progresivamente a la inmensa mayoría de los fondos pasivos ESG de Lyxor, con la excepción de un número limitado de fondos para los que entrará en vigor lo antes posible y, en cualquier caso, y como muy tarde, antes de junio de 2023.

24. Véase la política sobre el carbón térmico en un apartado anterior de este documento.

25. Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact): «Un llamamiento a las empresas para que incorporen los principios universales relacionados con los derechos humanos, el trabajo, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción en sus estrategias y operaciones, así como para que actúen de forma que avancen los objetivos sociales».

26. La política deberá estar implementada antes del 31 de diciembre de 2022.

2 Exclusión de sectores

Política sobre el carbón térmico

Para obtener información detallada sobre cómo se aplica esta política a nuestras actividades de voto, véase la política sobre el carbón térmico en un apartado anterior de este documento y la política de voto 2022 de Amundi.

Política de exclusión de combustibles fósiles no convencionales

Para finales de 2022, Amundi excluirá a las empresas cuya actividad esté expuesta en más del 30 % a la explotación y producción de petróleo y gas no convencional (que cubre «gas y petróleo de esquisto» y «arenas bituminosas»)²⁷.

Política sobre el tabaco

Véase la política sobre el tabaco en un apartado anterior de este documento.

3 Exclusión de emisores soberanos

Tras la revisión y validación formales del Comité de Calificación de Amundi, quedarán excluidos los países que aparezcan en la lista de sanciones de la Unión Europea (UE) con una sanción consistente en la congelación de activos y un índice de sanción de nivel máximo (considerando las sanciones tanto de Estados Unidos como de la UE).

Política de compromiso

La actividad de administración es una parte integral de la estrategia ESG de Amundi. Amundi promueve una transición hacia una economía sostenible, inclusiva y baja en carbono. Además de la integración sistemática de los criterios ESG en nuestra inversión activa, en Amundi hemos desarrollado una actividad de administración activa mediante:

- Una política de compromiso proactiva que pretende:
 - Contribuir a la difusión de las mejores prácticas e impulsar una mejor integración de la sostenibilidad en la gobernanza, las operaciones y los modelos de negocio de las empresas en las que invertimos.

- Provocar un cambio positivo en la forma en que las empresas en las que invertimos gestionan su impacto sobre determinados aspectos fundamentales para la sostenibilidad de nuestra sociedad y nuestra economía.

- Apoyar a las empresas en las que invertimos en su transición hacia un modelo de negocio más sostenible, inclusivo y bajo en carbono.

- Empujar a las empresas en las que invertimos a aumentar su nivel de inversión en capex/I+D en las áreas más necesarias para esta transición.

- Una política de voto que enfatice la necesidad de que la gobernanza y los consejos de las empresas entiendan los riesgos y oportunidades medioambientales y sociales y trabajen para estar bien posicionadas y preparadas para la transición hacia una economía sostenible, inclusiva y baja en carbono.

En este proceso, el papel de las actividades de compromiso y voto será aún más importante. En 2021, Amundi anunció su nuevo plan *Ambition 2025*. Como las cuestiones medioambientales y sociales ya se tienen en cuenta sistemáticamente en el diálogo con las empresas de todas las plataformas de inversión de Amundi (no solo en el equipo de investigación sobre ESG, participación y voto), nuestros profesionales de la inversión están preparados para alcanzar junto con nuestros analistas de ESG los objetivos que persigue Amundi con el compromiso.

Nuestra actividad de voto es una herramienta integrada en nuestras actividades de administración. Si, tras implicarnos activamente con una empresa, las mejoras son insuficientes, el equipo de voto puede decidir oponerse con su voto a las decisiones de la empresa. Nuestra actividad de voto también es una forma de compromiso para animar a los emisores y a sus juntas directivas a integrar mejor la sostenibilidad y la visión a largo plazo en la planificación estratégica de sus empresas.

En Amundi, el compromiso es un proceso continuo y orientado a un propósito que tiene como objetivo influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que invertimos. Por tanto, debe estar orientada a resultados, ser proactiva y estar integrada en nuestro proceso global de ESG. El objetivo de las actividades de compromiso puede encuadrarse en dos categorías:

- Comprometer a un emisor a mejorar la forma en que integra la dimensión ambiental y social en sus procesos y en la calidad de su gobernanza para limitar sus riesgos de sostenibilidad.
- Comprometer a un emisor a mejorar su impacto en cuestiones ambientales, sociales y de derechos humanos u otras cuestiones de sostenibilidad importantes para la sociedad y la economía global, aun cuando no esté clara la importancia financiera para el emisor o no tenga un impacto directo.

27. La política deberá estar implementada antes del 31 de diciembre de 2022.

El compromiso difiere del acceso corporativo y el diálogo tradicional con una empresa en que su objetivo es influir en las actividades o el comportamiento de las empresas en las que se invierte para mejorar las prácticas ESG o su impacto en temas clave relacionados con la sostenibilidad. Más específicamente, implica tener una agenda y objetivos específicos centrados en resultados reales en un marco de tiempo específico.

Amundi se implica con los emisores en torno a seis áreas principales:

- Transición hacia una economía baja en carbono.
- Preservación del capital natural (protección de ecosistemas y lucha contra la pérdida de biodiversidad).
- Cohesión social mediante la protección de los empleados directos e indirectos, defensa de los derechos humanos.
- Responsabilidad sobre los productos y frente al cliente y la sociedad.
- Prácticas de gobernanza sólidas que fortalezcan el desarrollo sostenible.
- Diálogo para fomentar un ejercicio del voto más fuerte y un gobierno corporativo más sólido.

Amundi se implica con las empresas en las que invierte o puede invertir a nivel de emisor, independientemente del tipo de participaciones que posea. Los emisores se eligen principalmente en función de su nivel de exposición al área en la que se centra el compromiso. El compromiso de Amundi abarca diferentes continentes y tiene en cuenta las realidades locales. El objetivo es tener el mismo nivel de aspiraciones en todo el mundo, aunque graduando las expectativas en las diferentes geografías.

Deseamos que nuestras actividades de compromiso tengan impacto y sumen al esfuerzo global de la comunidad financiera. El cronograma de compromiso de las empresas varía según la agenda, pero el periodo medio de compromiso es de unos 3 años. Amundi define diferentes hitos y procesos de compromiso que se comparten internamente a través de nuestra plataforma de investigación y están disponibles para todas las plataformas de inversión. Como mínimo una vez al año se realizan evaluaciones formales.

También deseamos mantener con las empresas en las que invertimos un diálogo colaborativo y pragmático, pero ambicioso, para inspirar diversas acciones que beneficien no solo a los emisores, sino también a todos sus grupos de interés. Verdaderamente creemos que el diálogo es la piedra angular para una buena transición hacia una economía sostenible, inclusiva y baja en carbono. Amundi también se implica a nivel de instrumentos (por ejemplo, bonos verdes, sociales, sostenibles), fondos, valores respaldados por activos (ABS)..., para fomentar unas mejores prácticas y transparencia.

1 Medición y seguimiento del progreso del compromiso

Amundi utiliza hitos para evaluar los progresos del emisor hacia el cumplimiento de los objetivos. Nuestro primer objetivo es provocar un impacto positivo, y la forma en que decidamos implicarnos siempre estará definida por su efectividad. Conseguir un cambio profundo en grandes organizaciones puede ser complicado y estresante, y puede que los emisores piensen que es imposible. Para que el compromiso sea efectivo es esencial adoptar una visión a más largo plazo y pensar en objetivos intermedios atendiendo a la situación y circunstancias particulares: no perder de vista el objetivo a largo plazo mientras se buscan mejoras manejables y mensurables a corto y medio plazo.

Como inversores, tenemos que ser exigentes y pragmáticos para promover la transición hacia una economía sostenible, inclusiva y baja en carbono. Somos conscientes de las actuales limitaciones para medir y abordar de manera efectiva los temas clave para la sostenibilidad, como la ciencia del clima, biodiversidad y derechos humanos. Consideramos que la sostenibilidad es una referencia móvil y, como tal, nuestras estrategias de compromiso irán evolucionando para integrar mejor los cambios.

2 Escalada del compromiso

Si el compromiso fracasa o el plan del emisor para poner remedio no parece adecuado, primero aplicaremos medidas de escalada y, como último recurso, la desinversión del universo de inversión activa. Los modos de escalada incluyen (no necesariamente en este orden) calificaciones negativas en uno o varios criterios, preguntas en las juntas generales, votos en contra de la dirección de la empresa, declaraciones públicas, topes a la puntuación ESG y, en última instancia, exclusión.

- Escalada mediante nuestras actividades de voto: si tenemos acciones en áreas críticas (climáticas o sociales, controversias graves y/o violaciones de los principios del Pacto Mundial de la ONU) o en caso de fracaso de las medidas de compromiso, Amundi podría decidir votar en contra de la aprobación de la gestión del consejo o de la dirección, o de la reelección del presidente y de algunos consejeros.

Además de una escalada en forma de voto, el fracaso de las medidas de compromiso podría tener afectar directamente a nuestra decisión de invertir en una empresa. Los analistas de investigación sobre ESG pueden rebajar la puntuación ESG de los criterios en cuestión y, si el problema es crítico, podría llevar a una rebaja de la puntuación ESG general. Amundi se ha comprometido a integrar los criterios ESG en el proceso de inversión de los fondos gestionados activamente con el objetivo de mantener, además de los objetivos financieros, las puntuaciones medias de ESG de la cartera por encima de la puntuación media de su respectivo universo de inversión. Por tanto, la rebaja de la puntuación ESG reduce la capacidad de Amundi de invertir en el emisor.

La forma de escalada más extrema podría ser la exclusión en caso de no querer comprometerse y remediar un problema crítico.

Políticas sobre productos

1 Políticas sobre productos

a) Integración de los criterios ESG

El proceso de integración generalizada de ESG en la inversión se aplica por defecto a todos los fondos de Amundi²⁸. Para ello, para cada fondo se define una referencia representativa del universo de inversión (la referencia ESG). El objetivo de un fondo es tener una puntuación media ponderada de ESG mejor que su referencia ESG. Este proceso de integración de los criterios ESG se aplica por defecto a cualquier fondo abierto gestionado activamente. Muchos productos concretos, familias de fondos, etc. también tienen una integración ESG más profunda gracias a una mayor selectividad, mejora de indicadores de calificación o no financieros, selección temática, etc.

b) Productos de impacto

Amundi ofrece productos de impacto. El impacto se refiere a las externalidades sociales y/o ambientales positivas que se esperan de las inversiones. Las inversiones de impacto son inversiones hechas con la intención de generar un impacto social y ambiental positivo y medible, además de retorno financiero. El impacto se mide en relación con objetivos de impacto específicos que se han definido previamente y se basan

en la intencionalidad de los inversores o, en su caso, de las empresas en las que invierten.

Para cualificar los productos de impacto, Amundi ha desarrollado un registro interno de impacto de los fondos con el que se valoran los fondos al mismo tiempo que las tres dimensiones críticas de la inversión de impacto: Intencionalidad, Mensurabilidad y Adicionalidad. Para ser categorizados como productos de impacto, los fondos deben tener una calificación mínima en las tres dimensiones y cumplir unos requisitos mínimos en la dimensión de Intencionalidad.

c) Productos con objetivo de cero emisiones

Amundi reconoce que el único escenario compatible con los objetivos del Acuerdo de París es limitar el calentamiento global a 1,5 °C por encima de la temperatura preindustrial, sin pasarse o pasándose mínimamente (es decir, con una captura limitada de carbono atmosférico para volver a llevar la temperatura por debajo de 1,5 °C). Amundi ha decidido desarrollar productos Net Zero Target. Para garantizar que estos productos se gestionen de tal manera que su huella de carbono esté alineada con el objetivo de neutralidad de carbono para 2050, Amundi ha establecido estándares mínimos para estas soluciones, que incluyen:

- Objetivos intermedios de reducción de la huella de carbono utilizando como referencia el universo de inversión representativo del año que corresponda.
- Exposición mínima a sectores con alto impacto climático para incentivar la transición en estos sectores clave.

2 Selección y seguimiento de gestores externos responsables

En los casos en los que Amundi subcontrata la gestión de activos a gestores de fondos externos, nuestra diligencia debida respecto a las inversiones incluye también una diligencia debida específica para evaluar el perfil ESG de los fondos externos mediante un enfoque doble.

En primera instancia, hacemos una evaluación cualitativa basada en la política de inversión responsable de la organización (25 %), sus estrategias de inversión responsable («*best in class*», integración ESG, impacto, etc.), incluida su política de exclusión (25 %) y, por último, en el propio fondo/delegación (50 %). En un segundo paso, calculamos una puntuación ESG cuantitativa utilizando la metodología ESG de Amundi para verificar los resultados obtenidos en la evaluación cualitativa.

28. Siempre que sea técnicamente factible: algunas excepciones son los fondos que tienen limitada la función de gestión activa, como los fondos «Buy and Watch» o compromisos de titulización, fondos inmobiliarios y alternativos; fondos no gestionados en la plataforma de inversión de Amundi y fondos delegados; fondos con alta concentración en cobertura de índices o limitada en emisores calificables; productos de «Fund Hosting».

Nuestra evaluación cualitativa y cuantitativa del enfoque ESG de un gestor forma parte de un proceso de “due diligence” del fondo/mandato y de la empresa más amplio (operativa, calidad del proceso de inversión, calidad de los equipos, resultados, etc.). Cuando delegamos fondos y carteras en gestores, también les enviamos cada mes una lista de las empresas que deben excluir.

Cuando Amundi únicamente realiza la función de “Fund Hosting”, no necesariamente se aplica la lista de exclusión.

Informes y transparencia

1 Información sobre activos gestionados de Inversión Responsable

Denominados habitualmente activos gestionados de Inversión Responsable (IR) de Amundi, este informe se refiere a productos de inversión que incorporan criterios responsables en su proceso de inversión. Los criterios responsables se refieren a temas específicos ambientales, sociales o de gobernanza, temas éticos o de sostenibilidad²⁹ o una combinación de ambos. Dependiendo de la política de inversión del producto, las características ESG podrían evaluarse con un enfoque «*best in class*» (método de calificación/puntuación ESG relativa en comparación con emisores similares) o en términos absolutos (KPI de ESG)³⁰. Las características de inversión responsable pueden incorporarse excluyendo determinados emisores o actividades del universo de inversión, incorporando criterios ESG en el análisis y las decisiones de inversión para gestionar mejor los riesgos y la rentabilidad o filtrando positivamente los mejores emisores ESG³¹.

El producto de inversión puede fomentar características responsables como aspecto clave o como una característica más de su proceso de inversión.

En definitiva, el universo de la inversión responsable reúne soluciones de inversión con distintos enfoques responsables para atender la gran diversidad de preferencias de los inversores, algunas de ellas susceptibles de recibir una certificación.

Un producto de inversión incluido en el informe de activos gestionados de Inversión Responsable es un producto de inversión que aplica uno de esos enfoques, siempre que:

1. tenga un objetivo de inversión responsable, ya sea como objetivo principal o combinado con objetivos financieros
- o
2. incluya características responsables integrándolas en el proceso de decisión/selección
- o
3. incluya características responsables para excluir a los emisores del universo de inversión elegible
- y
4. para los productos pertenecientes a la política de IR de Amundi, las características responsables implementadas no se limitan a la política de IR común a todo Amundi en lo que se refiere a las políticas de exclusión, compromiso y voto.

2 Etiquetas y transparencia de la información

Etiquetas

Nuestra oferta se adapta localmente a clientes minoristas, distribuidores y otros inversores profesionales y no profesionales. Entre nuestras soluciones responsables ofrecemos una gama de productos que han recibido las siguientes etiquetas:

- SRI Label, Greenfin Label y Finansol Label en Francia
- FNG en Alemania
- Towards Sustainability (antes Febelfin) en Bélgica
- LuxFlag en Luxemburgo
- Austrian Eco-Label en Austria

Transparencia de la información a nivel de fondos

La aspiración de Amundi es publicar todos los meses informes ESG sobre fondos de inversión responsable. Estos informes incluyen una comparativa de la calificación ESG de la cartera con la de su índice de referencia o universo de inversión y comentarios sobre los resultados ESG de los emisores de la cartera.

29. Por ejemplo, en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible desarrollados por la ONU (<https://sdgs.un.org/goals>).

30. Habitualmente conocidos como enfoque «*Best in class*» o Absoluto.

31. Normalmente se conocen como filtración negativa, inclusión, filtración positiva.

Amundi también cumple el Código de Transparencia europeo. Este código ha sido diseñado y aprobado por AFG, FIR y EUROSIF³² y proporciona a los clientes información transparente y precisa sobre la gestión de la cartera de inversión responsable.

Para garantizar un seguimiento preciso del impacto, se publican informes específicos sobre ciertos fondos temáticos de nuestra gama solidaria y por el clima.

Para aumentar la transparencia frente a los inversores, Amundi envía periódicamente a sus clientes institucionales informes completos y comentados.

Al mismo tiempo, Amundi imparte formación sobre finanzas responsables a sus empleados, a los asesores financieros de sus redes de distribución y a los clientes que la solicitan.

Transparencia de la información a nivel de empresa de gestión de activos

Amundi informa anualmente sobre sus actividades de inversión responsable mediante:

- Un informe de administración
- Un informe de voto complementado con el acceso en línea a los registros de voto por poder
- Un informe de compromiso
- Un informe sobre clima y sostenibilidad

3 Información regulatoria

[Aquí](#) puede encontrarse información relacionada con la implementación de Amundi del REGLAMENTO (UE) 2019/2088 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad («SFDR» por sus siglas en inglés) y del Reglamento (UE) 2020/852 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles («Reglamento de taxonomía»).

[Aquí](#) puede consultarse la información sobre cómo Amundi analiza, monitoriza e informa acerca de los requisitos a nivel de entidad y/o de producto derivados de los reglamentos SFDR y de taxonomía.

Para obtener información relacionada con la sostenibilidad a nivel de producto, véase la correspondiente página web o folleto de Amundi.

Impulsar el sector de gestión de activos

1 Participación activa en organismos del mercado

Amundi participa activamente en grupos de trabajo dirigidos por organizaciones de mercado que tienen como objetivo desarrollar unas finanzas responsables, un desarrollo sostenible y la gobernanza corporativa. Amundi es miembro de (lista no exhaustiva): la Asociación Francesa de Gestión de Activos (AFG); la Asociación Europea de Gestión de Fondos y Activos (EFAMA); el Instituto Francés de Administradores (IFA); el Observatorio de Responsabilidad Social (ORSE); la Asociación Francesa de Analistas Financieros (SFAF); los foros europeos de inversión sostenible (SIF) de Francia, España, Italia, Suecia; los SIF de Canadá, Japón y Australia; y la

Asociación Francesa de Empresas por el Medio Ambiente (EpE). Amundi también es miembro y consejero de Finansol.

Además, Amundi colabora con la cátedra «Finanzas Sostenibles e Inversión Responsable», creada en 2007, patrocinada por la AFG y codirigida por la École Polytechnique y el IDEI (Instituto de Economía Industrial) de Toulouse (Francia).

En julio de 2021, Amundi se unió a la iniciativa Net Zero Asset Managers, comprometiéndose a lograr la neutralidad de carbono para 2050 o antes.

32. Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), Forum national européen de l'investissement durable (EUROSIF).

Iniciativas de Inversión Responsable

- UN PRI - Principios para la Inversión Responsable
- Finance for Tomorrow
- IFC Operating Principles for Impact Management
- WBA - World Benchmarking Alliance



Iniciativas Ambientales

- Iniciativa Net Zero Asset Managers (NZAM)
- IIGCC - Institutional Investors Group on Climate Change
- AIGCC - Asia Investor Group on Climate Change
- CDP (antes Carbon Disclosure Project)
- Water Disclosure Project
- ICMA - Principios aplicables a los bonos verdes (Green Bonds Principles de la ICMA)
- CBI - Climate Bonds Initiative
- Climate Action 100+
- TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures
- The Japan TCFD Consortium
- OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund
- FAIRR - Farm Animal Investment Risk and Return
- TFPF - Tobacco-Free Finance Pledge
- Campaña de objetivos basados en la ciencia (SBT) de CDP
- Campaña de no divulgación (NDC) de CDP
- Finance for Biodiversity Pledge
- PPCA - Powering Past Coal Alliance



Iniciativas Sociales

- Access to Medicine Index
- Access to Nutrition Index
- ICMA - Principios aplicables a los bonos sociales (Social Bonds Principles de la ICMA)
- Human Rights Engagement de los PRI
- WDI - Workforce Disclosure Initiative
- FAIR - Financer Accompagner Impacter Rassembler
- PLWF - Platform for Living Wage Financials
- Coalición «Investors for a Just Transition» de Finance for Tomorrow
- Investor Action on Antimicrobial Resistance
- The 30% Club France Investor Group



Iniciativas de Gobernanza

- ICGN - International Corporate Governance network
- CII - Council of Institutional Investors



2 Un think tank: el Comité Medici

Amundi apoya el desarrollo y la organización de este laboratorio de ideas dedicado a la responsabilidad de los actores económicos y financieros.

El Comité Medici discute los principios, técnicas e impacto de la inversión responsable.

El Comité examina los principales desafíos de responsabilidad social a los que se enfrentan las empresas internacionales y locales como consecuencia de la transformación económica, tecnológica y política

y busca las mejores formas de abordarlos. Su propósito es doble:

- Ayudar a Amundi en la definición de su política de inversión.
- Y, en un sentido más amplio, contribuir al debate social, permitiendo a Amundi revisar periódicamente cuáles son las mejores formas de cumplir su objetivo de actuar como líder en sostenibilidad corporativa.

Apéndice

Ámbito de aplicación de la política de exclusión

TABLA 1 Ámbito de aplicación de la política de exclusión por clases de activos³³

| | | Minas antipersona y bombas de racimo (tratados de Ottawa y Oslo) | Armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido | Principios del Pacto Mundial | Tabaco | Carbón térmico |
|--------------------------|---|--|--|------------------------------|--------|----------------|
| FONDOS DE GESTIÓN ACTIVA | Fondos | Se aplica | | | | |
| FONDOS DE GESTIÓN PASIVA | Fondos indexados y cotizados no ESG ³⁴ | Se aplica | | No se aplica | | |
| | Fondos indexados y cotizados ESG ³⁵ | Se aplica | | | | |
| FONDOS FÓRMULA | Fondos nuevos (desde octubre 2021) | Se aplica | | | | |
| | Fondos antiguos | Se aplica | | No se aplica | | |
| MULTIGESTIÓN | Fondos de fondos («wrappers»), fondos externos | <i>Véase Selección de fondos externos</i> | | | | |
| “FUND HOSTING” | Fondos controlados por Amundi | Se aplica | | | | |
| | Otros fondos de inversión | No se aplica | | | | |
| ASESORAMIENTO | Fondos <i>Fund Channel</i> | Se aplica | | | | |

TABLA 2 Ámbito de aplicación de la política de exclusión por instrumento

| | Minas antipersona y bombas de racimo (tratados de Ottawa y Oslo) | Armas químicas, biológicas y de uranio empobrecido | Principios del Pacto Mundial | Tabaco | Carbón térmico |
|---|--|--|------------------------------|--------|----------------|
| RENTA VARIABLE | Se aplica | | | | |
| VALORES | Se aplica | | | | |
| DERIVADOS DE UN VALOR | Se aplica | | | | |
| DERIVADOS DE ÍNDICES | No se aplica | | | | |
| VALORES RECIBIDOS EN GARANTÍA ³⁶ | Se aplica | | | | |
| CONVERTIBLES | Se aplica | | | | |
| INSTRUMENTOS DE EFECTIVO | Se aplica | | | | |

33. En todos los nuevos mandatos o fondos dedicados se aplicará la política de exclusión de Amundi de acuerdo con nuestra documentación precontractual, salvo que un cliente solicite lo contrario.

34. Para fondos pasivos no ESG: El deber en la gestión pasiva es replicar lo más fielmente posible un índice. Por tanto, el gestor de la cartera tiene un margen de maniobra limitado y debe cumplir los objetivos contractuales para obtener una exposición pasiva totalmente en línea con el índice de referencia solicitado. Los fondos indexados/cotizados de Amundi que replican índices de referencia estándar (no ESG) no pueden aplicar exclusiones sistemáticas a sectores concretos.

35. Tras la adquisición de Lyxor, la política de inversión responsable de Amundi se ha ido aplicando progresivamente a la inmensa mayoría de los fondos pasivos ESG de Lyxor, con la excepción de un número limitado de fondos para los que entrará en vigor lo antes posible y, en cualquier caso, y como muy tarde, antes de junio de 2023.

36. Esto incluye valores recibidos en el contexto de operaciones de préstamo de valores o transacciones extrabursátiles (OTC), así como acuerdos de recompra a cambio de liquidez. Los valores recibidos con calificación G de Amundi se devuelven a la contraparte (a posteriori).

Apéndice

Un largo recorrido en la integración de ESG

En 2010, Amundi eligió el compromiso con la responsabilidad social como uno de sus cuatro pilares fundacionales, lo que significa que en nuestras políticas de inversión, además de los criterios financieros, cada vez tenemos más en cuenta los criterios de desarrollo sostenible y responsabilidad social.

En 2011, Amundi incorporó a su filial IDEAM en su división de Inversiones Institucionales con el fin de optimizar su organización y cumplir mejor sus ambiciones de crecimiento en el campo de la inversión socialmente responsable (ISR).

En 2013, Amundi fue la primera empresa de gestión de activos en obtener la certificación Afnor por su estrategia de ISR. Esta certificación, concedida por una reconocida organización independiente, pone de manifiesto nuestro compromiso con nuestros clientes (método de gobernanza, experiencia garantizada, trazabilidad de los datos, información, capacidad de respuesta, etc.) al tiempo que garantiza que nuestras operaciones están controladas por un proceso de dirección interno.

En 2014, Amundi publicó su primer Informe de Compromiso.

En 2015, Amundi ocupó el primer puesto en la categoría de mejores empresas de gestión de activos para ISR/ESG en el estudio SRI & Sustainability publicado por WeConvene Extel y UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association).

Ese mismo año Amundi estuvo muy activa en la financiación de la transición energética y medioambiental, aparte de su participación en la principal iniciativa de bonos verdes y su firma de la Declaración de París sobre bonos verdes.

En 2016, Amundi se convirtió en la primera gestora de activos en obtener la etiqueta Label ISR creada por el Ministerio de Hacienda y Cuentas Públicas de Francia para sus cuatro fondos presentados. Esta etiqueta sirve para dar a las ofertas de fondos ISR una mayor visibilidad entre los inversores, sobre todo entre los clientes particulares que cada vez muestran mayor interés por la inversión socialmente responsable.

Ese mismo año, Amundi volvió a ocupar el primer puesto en la categoría de mejores empresas de gestión de activos para ISR/ESG en el estudio SRI & Sustainability de Extel y UKSIF.

En 2017, por tercer año consecutivo, PRI otorgó a Amundi una calificación A+. Esta puntuación refleja la calidad del análisis ESG de Amundi y su capacidad para integrar los criterios ESG en sus diversas estrategias de inversión.

En colaboración con la Corporación Financiera Internacional (IFC), Amundi lanzó el mayor fondo de bonos verdes dedicado a los mercados emergentes (2.000 millones de dólares) para fomentar el crecimiento de los bonos verdes en las economías en desarrollo de mercados emergentes.

En 2018, Amundi amplió su compromiso con la inversión responsable y anunció en octubre un plan de acción trienal para integrar ESG en el 100 % de sus fondos y en todas sus actividades de voto. Otro objetivo de Amundi era desarrollar sus servicios de asesoramiento y fortalecer determinadas iniciativas ambientales, sociales y solidarias.

En diciembre, Amundi Energy Transition (AET) —una filial de Amundi (60 %) y EDF (40 %)— y Dalkia (Grupo EDF) firmaron un acuerdo de colaboración para financiar proyectos de transición energética.

Amundi amplió su gama de soluciones responsables con el lanzamiento de nuevos productos innovadores a través de su filial CPR AM y con su gama de fondos cotizados dedicados a la inversión responsable.

En 2019, Amundi continuó con su política activa desarrollando inversiones responsables que se manifiestan en innovaciones como el lanzamiento de un nuevo fondo de bonos climáticos para financiar infraestructuras en países emergentes en colaboración con el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB) o el lanzamiento del programa Green Credit Continuum con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), dirigido a fomentar el desarrollo del mercado de deuda verde en Europa, en particular mediante la financiación a pymes.

Este compromiso también se reflejó en la participación de Amundi en la iniciativa del gestor de activos One Planet Sovereign Wealth Fund, diseñada para ayudar a los fondos soberanos a integrar el cambio climático en la gestión de sus inversiones, y en la participación en la iniciativa de TCFD Consortium en Japón, bajo el auspicio de los ministerios japoneses de Economía y Medio Ambiente, dirigida a mejorar la información que se da a los emisores sobre temas ambientales.

En 2020, tras haber apoyado la expansión de los bonos verdes en los mercados emergentes, Amundi se comprometió también a ayudar al desarrollo de bonos sociales y en diciembre lanzó su primera Estrategia de Bonos Sociales. Además, Amundi anunció el lanzamiento de la estrategia Objectif Climat Actions, que replica el índice «Euro iSTOXX Ambition Climate PAB». En paralelo a esto, nuestro departamento ETF amplió su gama de inversión responsable ofreciendo una serie completa de fondos cotizados ESG y climáticos de renta variable y renta fija, abarcando las geografías de los inversores clave y proponiendo diferentes niveles de integración de criterios de sostenibilidad.

En 2021, Amundi se unió a la iniciativa Net Zero Asset Managers, comprometiéndose a lograr la neutralidad de carbono para 2050 o antes, y anunció su plan Ambition 2025, que define 10 medidas clave para acelerar la transformación de Amundi.

Este documento no está dirigido a ciudadanos o residentes de Estados Unidos de América ni a ninguna «Persona Estadounidense» según se define este término en el Reglamento S de la Comisión de Bolsa y Valores de EE. UU. (la SEC) en virtud de la U.S. Securities Act de 1933.

Este material se ofrece exclusivamente con fines informativos y no constituye una oferta de compra, una recomendación de inversión ni una solicitud de venta de un producto. Este material no es un contrato ni un compromiso de ningún tipo.

La información contenida en este material se comunica sin tener en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de un inversor específico.

No se garantiza que la información facilitada sea precisa, exhaustiva o relevante: aunque se ha elaborado basándose en fuentes que Amundi considera fiables, puede modificarse sin previo aviso. Inevitablemente, la información siempre será incompleta, ya que se basa en datos establecidos en un momento específico y puede variar.

Todas las marcas comerciales y logotipos utilizados con fines ilustrativos en este documento son propiedad de sus respectivos propietarios.

Amundi no asume ninguna responsabilidad, ni directa ni indirecta, que pueda derivarse del uso de la información contenida en este material. Amundi no puede considerarse en modo alguno responsable de ninguna decisión o inversión que se haga basándose en esta información.

La inversión implica riesgos. Los rendimientos obtenidos en el pasado y las simulaciones basadas en ellos no son garantía de resultados futuros ni indicadores fiables de rendimientos futuros. Sin la autorización previa por escrito de Amundi, la información contenida en este material no podrá ser copiada, reproducida, modificada, traducida o distribuida a terceras personas o entidades en ningún país o jurisdicción donde Amundi o alguno de sus productos puedan quedar sujetos a requisitos de registros en esa jurisdicción o donde pueda considerarse ilegal.

La información contenida en este documento se considera precisa en octubre de 2022.