

Pravidelné informace k investicím dle čl. 8 SFDR

Název produktu:
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND

Identifikační kód právnické osoby:
54930046E06XR0RZBB11

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Pro lepší srozumitelnost se v tomto dokumentu „nařízením Taxonomie“ rozumí nařízení (EU) 2020/852, „nařízením SFDR“ se rozumí nařízení (EU) 2019/2088 a „RTS“ se rozumí nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

Ano

Ne

Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši: __ %

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem ve výši: __ %

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši **30,44 %**, a to

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikované jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU

je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během finančního roku produkt neustále prosazoval environmentální a/nebo sociální vlastnosti tím, že usiloval o to, aby měl vyšší skóre ESG než skóre ESG jeho přípustných investic **S&P 500 COMPOSITE**. Při určování ESG skóre produktu a ESG přípustných investic se ESG /výkonnost průběžně posuzovala porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru s odvětvím emitenta cenného papíru, pokud jde o každou ze tří environmentálních, sociálních a správních charakteristik.

Přípustné investice jsou investice širokého trhu, které nehodnotí ani nezahrnují složky založené na environmentálních a/nebo sociálních vlastnostech, a proto nemá být v souladu s vlastnostmi prosazovanými fondem. Nebyla určena žádná ESG referenční hodnota.

Ukazatele udržitelosti

měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelosti?**

Amundi vyvinula vlastní interní proces hodnocení ESG založený na přístupu "Best-in-class". Cílem hodnocení přízpůsobeného jednotlivým odvětvím činnosti je posoudit dynamiku, v níž společností působí.

Použitým ukazatelem udržitelosti je ESG skóre Produktu, které se měří oproti ESG skóre ESG přípustných investic produktu.

Na konci období:

- Vážený průměr hodnocení ESG portfolia je **-0,28 (C)**.
- Vážený průměr hodnocení ESG přípustných investic je **-0,38 (D)**.

Amundi ESG hodnocení, které se používá k určení ESG skóre, je kvantitativní skóre ESG převedené do sedmi stupňů od A (nejlepší skóre přípustných investic) po G (nejhorší). Ve stupnici Amundi ESG hodnocení odpovídají cenné papíry patřící do seznamu vyloučených cenných papírů stupni G. U korporátních emitentů se ESG výkonnost hodnotí globálně a na úrovni příslušných kritérií srovnáním s průměrnou výkonností jejich odvětví, a to prostřednictvím kombinace tří dimenzí ESG:

- Environmentální rozměr: zkoumá schopnost emitentů kontrolovat svůj přímý a nepřímý dopad na životní prostředí omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpávání zdrojů a ochranou biologické rozmanitosti.
- Sociální rozměr: měří, jak emitent pracuje se dvěma různými koncepty: strategie emitenta pro rozvoj lidského kapitálu a dodržování lidských práv obecně.
- Rozměr správy: Hodnotí se schopnost emitenta zajistit základ pro účinný rámec správy a řízení společnosti a vytvářet hodnotu v dlouhodobém horizontu.

Metodika používaná společností Amundi pro ESG hodnocení využívá 38 kritérií, která jsou buď obecná (společná pro všechny společnosti bez ohledu na jejich činnost), nebo odvětvově specifická, která jsou vážena podle odvětví a posuzována z hlediska jejich dopadu na pověst, provozní efektivitu a předpisy týkající se emitenta. Amundi ESG hodnocení je pravděpodobně vyjádřeno globálně na základě tří dimenzí E, S a G nebo individuálně na základě jakéhokoli environmentálního nebo sociálního faktoru.

● **...a ve srovnání s minulým obdobím?**

Výše uvedené ukazatele udržitelosti nebyly porovnávány s předchozími obdobími, protože regulace dříve nebyla účinná.

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Cílem udržitelných investic je investovat do společností, které se snaží splnit dvě kritéria:

1. dodržovat osvědčené environmentální a sociální postupy a
2. nevyrábět výrobky nebo neposkytovat služby, které poškozují životní prostředí a společnost.

Aby společnost, do níž bylo investováno, mohla být považována za společnost přispívající k výše uvedenému cíli, musí být v rámci svého odvětví činnosti "nejlepší" alespoň v jednom z podstatných environmentálních nebo sociálních faktorů.

Definice "nejvýkonnějšího" vychází z vlastní metodiky Amundi ESG, jejímž cílem je měřit výkonnost společnosti, do níž bylo investováno, v oblasti ESG. Aby mohla být společnost, do níž bylo investováno, považována za "best performer", musí mít v rámci svého odvětví nejlepší tři nejlepší hodnocení (A, B nebo C z hodnotící škály od A do G) alespoň v jednom podstatném environmentálním nebo sociálním faktoru. Významné environmentální a sociální faktory jsou identifikovány na úrovni odvětví. Identifikace podstatných faktorů vychází z rámce analýzy Amundi ESG, který kombinuje mimofinanční údaje a kvalitativní analýzu souvisejících témat odvětví a udržitelosti. Faktory identifikované jako významné mají za následek příspěvek více než 10% k celkovému skóre ESG. Například pro energetický sektor jsou podstatnými faktory: emise a energie, biologická rozmanitost a znečištění, zdraví a bezpečnost, místní komunity a lidská práva. Uplněnější přehled sektorů a faktorů naleznete v Prohlášení Amundi o regulaci ESG, které je k dispozici na adrese www.amundi.lu.

Aby společnost, do níž bylo investováno, přispěla k výše uvedeným cílům, neměla by být významně vystavena činnostem (např. tabáku, zbraním, hazardním hrám, uhlí, letectví, výrobě masa, hnojiv a pesticidů, výrobě plastů na jedno použití), které nejsou v souladu s těmito kritérii.

Udržitelost investice se posuzuje na úrovni společnosti, do níž bylo investováno.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

K zajištění toho, aby udržitelné investice nezpůsobily významnou škodu ("DNSH"), používá Amundi dva filtry:

První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v tabulce 1 přílohy 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje (např. intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž se investuje), a to prostřednictvím kombinace ukazatelů (např. intenzita emisí uhlíku) a specifických prahových hodnot nebo pravidel (např. že intenzita emisí uhlíku společnosti, do níž se investuje, nepatří do posledního decilu odvětví).

Amundi již zohledňuje konkrétní princip nepříznivých dopadů v rámci své politiky vyloučení jako součást politiky odpovědného investování Amundi. Tato vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsanych testů, se týkají následujících témat: vyloučení kontroverzních zbraní, porušování zásad UN Global Compact, uhlí a tabáku.

Kromě specifických faktorů udržitelnosti zahrnutých v prvním filtru společnost Amundi definovala druhý filtr, který nebere v úvahu výše uvedené povinné ukazatele hlavního nepříznivého dopadu, aby ověřila, zda společnost nedosahuje špatných výsledků z celkového environmentálního nebo sociálního hlediska ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví, což odpovídá environmentálnímu nebo sociálnímu skóre vyššímu nebo rovnému E při použití hodnocení ESG společnosti Amundi.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Ukazatele nepříznivých dopadů byly zohledněny, jak je podrobně popsáno v prvním filtru významně nepoškozovat („DNSH“) výše.

První filtr DNSH se opírá o sledování povinných ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů uvedených v tabulce 1 přílohy 1 RTS, pokud jsou k dispozici spolehlivé údaje prostřednictvím kombinace těchto ukazatelů a specifických prahových hodnot nebo pravidel:

- mají intenzitu CO₂, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v rámci svého odvětví (platí pouze pro odvětví s vysokou intenzitou), a
- mají diverzitu představenstva, která nepatří do posledního decilu ve srovnání s ostatními společnostmi v daném odvětví, a
- jsou bez kontroverzí týkajících se pracovních podmínek a lidských práv,
- jsou bez kontroverzí v souvislosti s biologickou rozmanitostí a znečištěním.

Amundi již zohledňuje konkrétní hlavní nepříznivé dopady v rámci své politiky vyloučení jako součást politiky odpovědného investování Amundi. Tato vyloučení, která se uplatňují nad rámec výše podrobně popsanych testů, zahrnují následující témata: vyloučení týkající se kontroverzních zbraní, porušování zásad UN Global Compact, uhlí a tabáku.

Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:

Ano, Směrnice OECD pro nadnárodní podniky a Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva jsou integrovány metodikou ESG hodnocení společnosti Amundi. Vlastní nástroj společnosti Amundi pro ESG hodnocení hodnotí emitenty na základě dostupných údajů od jejich poskytovatelů dat. Model má například speciální kritérium nazvané "Zapojení komunity a lidská práva", které se uplatňuje na všechna odvětví vedle dalších kritérií souvisejících s lidskými právy, včetně sociálně odpovědných dodavatelských řetězců, pracovních podmínek a pracovních vztahů. Kromě toho provádí minimálně čtvrtletní monitorování kontroverzí, které zahrnuje společnosti, u nichž bylo zjištěno porušování lidských práv. Když se objeví kontroverze, analytici vyhodnotí situaci a použijí bodové hodnocení kontroverze (pomocí jejich vlastní metodiky bodování) a určí nejlepší postup. Skóre kontroverzí se čtvrtletně aktualizuje, aby bylo možné sledovat trend a snahy o nápravu.

Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Produkt zohledňuje všechny povinné hlavní nepříznivé dopady podle tabulky 1 přílohy 1 RTS vztahující se na strategii produktu a spoléhá na kombinaci politik vyloučení (normativní a odvětvové), zapojení a přístupů k hlasování:

- Vyloučení: Amundi definovala normativní pravidla vyloučení, pravidla vyloučení podle činností a podle odvětví, která se vztahují na některé klíčové nepříznivé ukazatele udržitelnosti uvedené v nařízení o zveřejňování informací.
- Integrace faktorů ESG: Amundi přijala minimální standardy integrace faktorů ESG, které se standardně uplatňují na aktivně spravované otevřené fondy (vyloučení emitentů s ratingem G a lepší vážený průměr skóre ESG vyšší než příslušný benchmark). V rámci přístupu Amundi k hodnocení ESG bylo rovněž navrženo 38 kritérií, která zohledňují klíčové dopady na faktory udržitelnosti a kvalita provedených zmírňujících opatření.
- Zapojení: Zapojení je kontinuální a cílevědomý proces, jehož cílem je ovlivnit činnost nebo chování společností, do nichž bylo investováno. Cíl aktivit angažovanosti lze rozdělit do dvou kategorií: angažovat emitenta, aby zlepšil způsob, jakým integruje environmentální a sociální rozměr, angažovat emitenta, aby zlepšil svůj dopad na environmentální, sociální a lidskoprávní nebo jiné záležitosti týkající se udržitelnosti, které jsou podstatné pro společnost a globální ekonomiku.
- Hlasování: Politika hlasování Amundi reaguje na holistickou analýzu všech dlouhodobých otázek, které mohou ovlivnit tvorbu hodnoty, včetně podstatných otázek ESG. Více informací naleznete v dokumentu Politika hlasování společnosti Amundi.
- Sledování kontroverzí: Společnost Amundi vyvinula systém sledování kontroverzí, který se opírá o tři externí poskytovatele údajů a systematicky sleduje kontroverze a míru jejich závažnosti. Tento kvantitativní přístup je pak obohacen o hloubkové posouzení každé závažné kontroverze vedené analytiky ESG a pravidelný přezkum jejího vývoje. Tento přístup se vztahuje na všechny fondy Amundi.

Další podrobnosti o tom, jak jsou zohledňovány povinné ukazatele zásadního nepříznivého dopadu, naleznete v Prohlášení Amundi o udržitelném financování, které je k dispozici na adrese www.amundi.com.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
APPLE INC	Informační technologie	7,24 %	USA
MICROSOFT CORP	Informační technologie	6,77 %	USA
CHEVRONTEXACO CORP	Energie	4,80 %	USA
MARTIN MAR MTL5	Materiály	4,79 %	USA
NVIDIA CORP	Informační technologie	4,77 %	USA
ALPHABET INC CL A	Komunikační služby	4,34 %	USA

Seznam zahrnuje investice, které představují největší podíl investic daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 7. 2022 do 30. 6. 2023

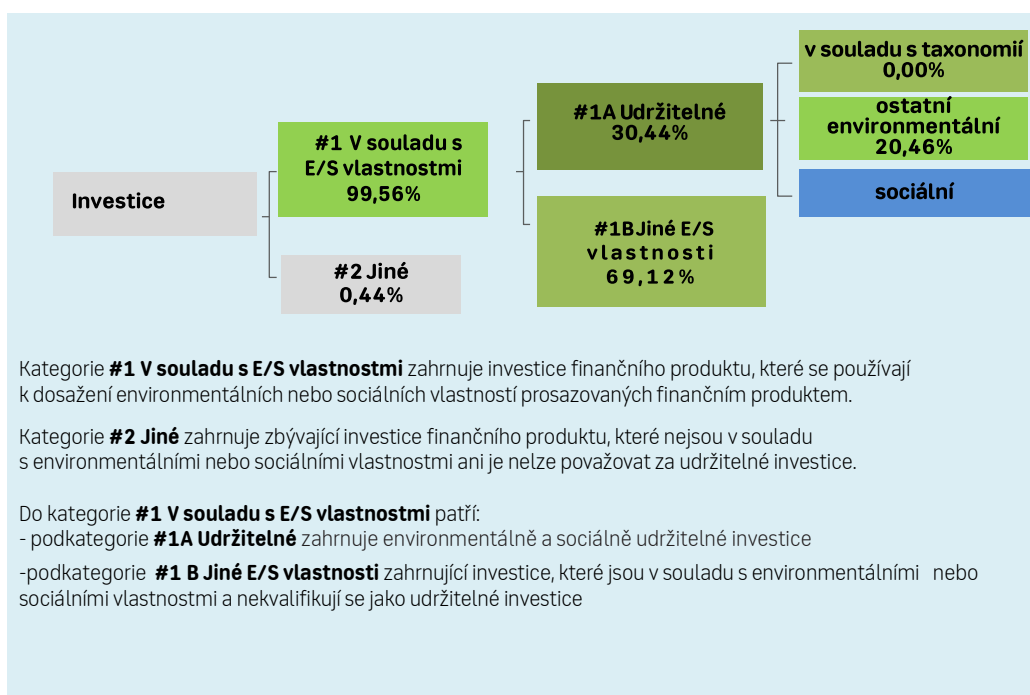
TRUIST FINANCIAL CORP	Finanční údaje	3,85 %	USA
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Finanční údaje	3,37 %	USA
FREEMPORT MCMORAN INC	Materiály	3,37 %	USA
CATERPILLAR INC	Průmyslové podniky	3,35 %	USA
CME GROUP INC	Finanční údaje	3,01 %	USA
AMAZON.COM INC	Spotřebitelské zboží	2,96 %	USA
HOME DEPOT INC	Spotřebitelské zboží	2,78 %	USA
COSTCO WHOLESALE CO.	Spotřební zboží	2,78 %	USA
KLA CORP	Informační technologie	2,78 %	USA



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Alokace aktiv
popisuje podíl
investic do
konkrétních aktiv.

● *Jaká byla alokace aktiv?*



● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?*

Sektor	% aktiv
Informační technologie	33,42%
Finanční údaje	14,02%
Materiály	11,10%
Komunikační služby	8,92%
Zdravotní péče	8,23%
Spotřebitelské zboží	7,70%
Průmyslové podniky	6,85%
Energie	4,80%
Spotřební zboží	4,43%
Forex	0,10%

Hotovost	0,44%
----------	-------



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond prosazuje jak environmentální, tak sociální vlastnosti. Ačkoli se fond nezavázal k provádění investic v souladu s taxonomií EU, během sledovaného období fond investoval 0,00 % do udržitelných investic v souladu s taxonomií EU. Tyto investice přispěly k plnění závazků v oblasti změny klimatu nebo cílů taxonomie EU v oblasti zmírňování změny klimatu.

Soulad společností, do nichž bylo investováno, s výše uvedenými cíli taxonomie EU se měří pomocí údajů o obratu (nebo příjmech) a/nebo využití výnosů ze zelených dluhopisů.

Vykázané procento souladu investic fondu s taxonomií EU nebylo auditováno auditory fondu ani žádnou třetí stranou.

Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?¹

- Ano
- Fosilní plyn Jaderná energie
- Ne

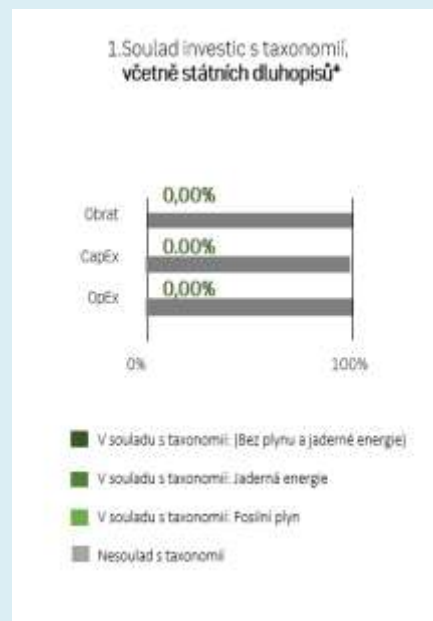
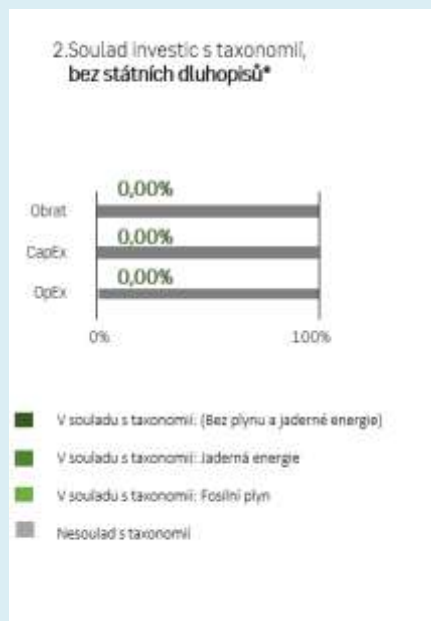
Spolehlivé údaje o souladu s taxonomií EU pro fosilní plyn a jadernou energii nebyly v daném období k dispozici.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** odráží "ekologičnost" společností, do nichž bylo investováno.
- **kapitálových výdajích** (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku.
- **provozních nákladech** (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



*Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu ("zmírňování změny klimatu") a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU - viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Podpůrné činnosti

přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti

jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.



jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



● **Jaký byl minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

K 30. 6. 2023, s použitím údajů o obratu a/nebo využití výnosů ze zelených dluhopisů jako ukazatele, činil podíl investic fondu do přechodných činností 0,00 % a podíl investic do činností umožňujících rozvoj 0,00 %. Vykázané procento sladění investic fondu s taxonomií EU nebylo auditováno auditory fondu ani žádnou třetí stranou.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

V předchozích obdobích tato regulace ještě nebyla účinná.



● **Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, který není v souladu s taxonomií, byl **20,46%** na konci období.

Důvodem je skutečnost, že někteří emitenti jsou podle nařízení SFDR považováni za udržitelné investice, ale mají část činností, které nejsou v souladu s taxonomickými standardy EU, nebo pro ně zatím nejsou k dispozici údaje pro provedení taxonomického posouzení EU.



● **Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?**

Tento produkt se nezavázal, že bude mít v daném období sociálně udržitelné investice.

● **Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

"#2 Jiné" zahrnuje hotovost a jiné nástroje držené za účelem řízení likvidity portfoliových rizik. Může zahrnovat i cenné papíry bez ratingu ESG, u nichž nejsou k dispozici údaje potřebné pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik.



● **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Ukazatele udržitelnosti jsou průběžně zpřístupňovány v systému správy portfolia, což umožňuje správcům portfolia vyhodnocovat dopad jejich investičních rozhodnutí.

Tyto ukazatele jsou začleněny do kontrolního rámce AMUNDI, přičemž odpovědnost je rozdělena mezi první úroveň kontrol prováděných samotnými investičními týmy a druhou úroveň kontrol prováděných týmy pro řízení rizik, které průběžně sledují dodržování environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných fondem.

Politika odpovědného investování AMUNDI navíc stanoví aktivní přístup k angažovanosti, který podporuje dialog se společnostmi, do nichž bylo investováno, včetně společností v portfoliu tohoto produktu. Naše výroční zpráva o angažovanosti, která je k dispozici na adrese <https://about.amundi.com/esg-documentation>, obsahuje podrobné zprávy o této angažovanosti a jejích výsledcích.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

- ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***
Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.
- ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***
Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***
Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.
- ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***
Tento produkt nemá ESG referenční hodnotu.

Referenční hodnoty

jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.