

## **SZERZŐDÉSKÖTÉS ELŐTTI TÁJÉKOZTATÁS**

### **SFDR RENDELET 10. CIKKE ÉS A TAXONÓMIA RENDELET 6. CIKKE SZERINTI TÁJÉKOZTATÁS A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK ELŐMOZDÍTÁSÁNAK ÁTLÁTHATÓSÁGÁRÓL**

az Amundi Rugalmas Kötvény Alap esetében 2022. december 1-től hatályba lépő SFDR 8. cikk szerinti minősítésnek és a módosuló befektetési politikának megfelelően

Az Amundi Alapkezelő Zrt. (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em.) LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: Alapkezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „SFDR”) 10. cikke alapján az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (továbbiakban: Taxonómia Rendelet) 6. cikke – annak utalószabály szerint 5. cikke – alapján az általa kezelt Amundi Rugalmas Kötvény Alap (továbbiakban: Alap), mint 8. cikk szerint minősített pénzügyi termékre vonatkozóan a következő információkat állította össze

*Megjegyzés: Az Alapkezelő tekintettel arra, hogy az SFDR és Taxonómia joganyaghoz kapcsolódó adatok kialakítása, összegyűjtése még folyamatban van a különböző pénzügyi szereplők (pl.kibocsátók) és az adatbázisok szintjén azon kérdéseket és tartalmi elemeket emelte ki, amely tekintetében jelen fázisban információval rendelkezik.*

**I. Az Alap befektetési célkitűzése, környezeti vagy társadalmi jellemzők bemutatása, az SFDR 8. és 10. és a Taxonómia Rendelet 6. és 5. cikkei alapján ezen jellemzők megvalósulása, alkalmazott referenciamutatóról és a termék elérhetőségéről információ**

#### **I.1. Befektetési célkitűzés, politika**

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az Alap befektetési célja, hogy rugalmas kötvénypiaci stratégia folytatásával középtávon a hazai pénzügyi hozamok feletti tőkenövekményt biztosítson a befektetők számára, úgy, hogy eközben környezeti és társadalmi jellemzők (mint például az éghajlatváltozás mérséklése, vagy helyes vállalatirányítási gyakorlat követése) előmozdítását is elő kívánja segíteni. Az Alapkezelő az aktív portfóliókezelés során nemcsak figyelembe veszi az ezen jellemzőkkel kapcsolatos rendelkezésre álló vállalati mérőszámokat, hanem beépíti azokat a befektetési döntéshozatalba, hogy azok révén olyan portfóliót alakítson ki, amelyek hozzájárulnak a fenntartható gazdaság és vállalati tevékenységek előmozdításához.

Az Alap befektetési célját elsősorban hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, ezen eszközökbe fektető ETF-ekbe és befektetési alapokba, lekötött bankbetétekbe, különböző devizákban denominált számlapénzbe, valamint jellemzően kamatokhoz és devizákhoz kapcsolódó származtatott eszközökbe történő befektetéseken keresztül kívánja elérni, a Befektetési jegyek zavartalan visszaváltásához szükséges likviditás fenntartása mellett. Az Alap a teljes portfólió tekintetében nem folytat pénzügyi stratégiát, azonban átmeneti jelleggel (például az Alap létrehozása után közvetlenül, amíg a megcélzott befektetési politika hatékony kialakításához szükséges feltételek nem állnak rendelkezésre) tarthat a portfólió meghatározó részében pénzügyi eszközöket.

Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (továbbiakban: Taxonómia Rendelet/EU Taxonómia Rendelet) 6 és 5. cikke alapján és a Közzétételi Rendelet 10. cikkével összhangban köteles a környezetileg fenntartható befektetésekre vonatkozó információkat közzétenni. Az Alap alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez, (b) az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

**Az Alap nem rendelkezik dedikált fenntarthatósági befektetési céllal.** Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten minimum 0,5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést.

Az Alap kialakítása során a hagyományos befektetési megfontolások (hozam/kockázatvállalás optimalizációja) mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. Ennek keretében az ESG (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) kritérium figyelembe vételével történik a konkrét befektetési célpontok kiválasztása, ezen belül elsősorban a környezetvédelem és a klímavédelem. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések, illetve minimum 10%-át zöld, vagy fenntartható minősítéssel rendelkező kötvénybefektetések teszik ki. Ezek a befektetések a következők lehetnek:

- az Amundi Csoport saját kritériumrendszere vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt egyedi, illetve kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítését vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapokat is,
- Az Európai Zöld Kötvény irányelveknek, vagy más hasonló, széleskörűen elfogadott nemzetközi, vagy hazai irányelveknek megfelelő, illetve külső, harmadik fél minősítő által értékelt zöld, vagy fenntartható minősítéssel rendelkező egyedi kötvénybefektetések.

**Az Alapkezelő a fenti fenntarthatósági (ESG) szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:**

1. Az ESG minősítés figyelembevételével (az ESG szempontrendszer alapján jobban értékelt befektetési célpontok felülsúlyozásával),
2. Kizárási politika alkalmazásával (a fenntarthatósági szempontból leginkább károsnak tartott befektetési célpontok kizárásával).

Az Amundi a kizárási politikáját az Alap teljes egészére alkalmazza, az ESG minősítéssel nem rendelkező eszközök esetében is figyelembe veszi a kizárási politikában meghatározott kizárási kritériumokat.

### ***Az Alap által részben megvalósítandó fenntartható befektetések hogyan nem okoznak jelentős kárt a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési céloknak?***

Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten minimum 0,5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést. Az Alapnak **nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált** környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása. A „**jelentős károkozás elkerülését célzó elv**”<sup>1</sup> kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen dokumentum II.2. pontjában kifejtésre kerül az Alapkezelő által alkalmazott eszközrendszer a főbb káros hatások figyelembe vételére, amely szervesen kapcsolódik a „jelentős károkozás elkerülését célzó” elv megvalósításához.

---

<sup>1</sup> SFDR 2. cikk (17) bekezdése alapján: „...„jelentős károkozás elkerülését célzó” elővigyázatosság elve, azaz nem sérül jelentősen sem a környezeti, sem a társadalmi célkitűzés.

### **Milyen politika alapján értékeli a befektetést befogadó vállalatok jó irányítási gyakorlatát?**

Az Alapkezelő **Fenntarthatósági politikájában**<sup>2</sup> bemutatott ESG módszertan alapján, amely belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium. A vállalatirányítási szempontok kiemelten: az igazgatóság függetlensége, audit és ellenőrzési eljárások, adózási gyakorlat, részvényesek jogainak védelme, ESG stratégia, etika, juttatási rendszer. A szempontrendszer értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

### **Főbb káros hatások figyelembe vétele: -Hogyan veszi figyelembe az Alap a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat? –**

Jelenleg az Amundi módszertan belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium (részletesen az Alapkezelő és a Csoport Fenntarthatósági /Felelős befektetési politikája tartalmazza). A kritériumok úgy kerültek összeállításra, hogy fel tudják mérni, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik a kibocsátót, illetve az adott dimenzió kezelésének minősége értékelésre kerülhessen. Figyelembe vételre kerül a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás, valamint annak enyhítésének a minősége is.

Így az Amundi ESG besorolása a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait<sup>3</sup> is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai:

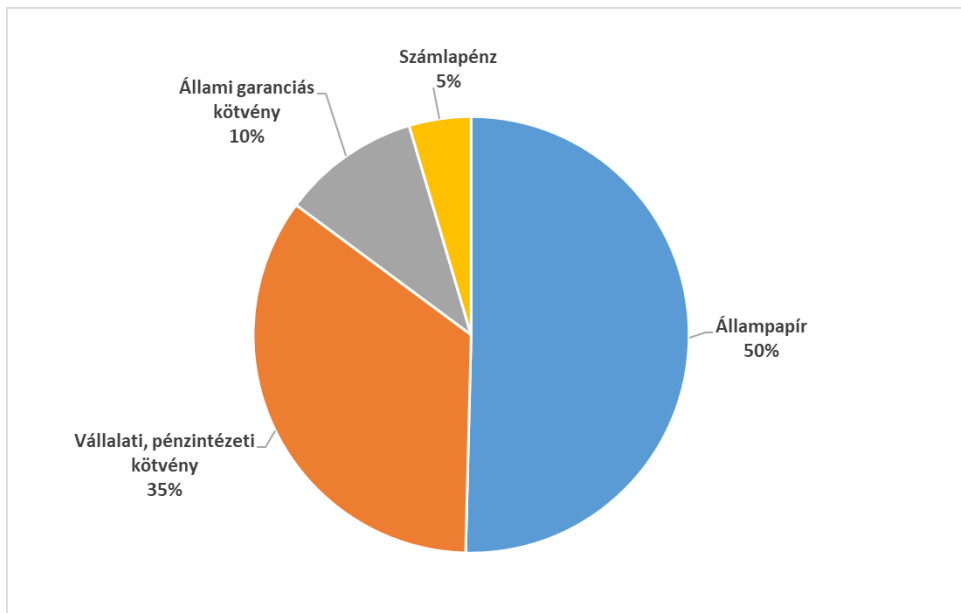
- Energiafelhasználás és Üvegházhatású gázok kibocsátása (kibocsátási és energiafelhasználási kritériumok)
- Biodiverzitás, környezetszennyezés és hulladékgazdálkodás (hulladék újrahasznosítás, biológiai sokféleség és a környezetszennyezés csökkentése, felelős erdőgazdálkodás szempontjai)
- Vízgazdálkodás (vízvédelmi kritériumok, víz fenntartható használata és védelme)
- Szociális és munkavállalói kérdések (globális alapelvek, emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, diszkrimináció-mentesség, az igazgatóság felépítésének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények)
- Emberi jogok (közösségi részvétel és emberi jogi szempontok tiszteletben tartása, társadalmi jogsértések elleni fellépés)
- Korrupció és vesztegetés elleni küzdelem (etikai szempontok)

### **1.2. Információ az eszközallokációs stratégiáról**

A rugalmas kötvénystratégia keretében az Alap összetétele a kibocsátói kockázat, a kamatkockázat, valamint a devizakockázat terén egyaránt az aktuális gazdasági és piaci környezethez és az Alap kezelőjének várakozásaihoz igazodik. Az Alap befektetéseinek jellemző földrajzi megoszlását illetően, a hazai és az egyéb közép- és kelet-európai, valamint egyéb fejlődő piaci kötvénypiacok várhatóan jelentős súlyt képviselnek, de adott piaci körülmények között akár a fejlett kötvénypiacok részesedése is jelentős lehet. A kibocsátókat illetően az államok és jegybankok mellett hitelintézetek, nemzetközi szervezetek, jelzálog-hitelintézetek, egyéb gazdálkodó szervezetek, valamint egyéb kibocsátók hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjai is szerepelhetnek a portfólióban. Emellett az Alap olyan – tőzsdén kereskedett passzív, vagy aktívan kezelt nem tőzsdei – befektetési alapokba is fektethet, melyeken keresztül a vállalati, vagy a regionális kötvénypiacok egyes speciális szegmensei költséghatékony és szélesan diverzifikált módon elérhetők. A devizakockázat terén is rugalmasan változhat a portfólió összetétele, így a forinttól eltérő devizák érdemi súlyt

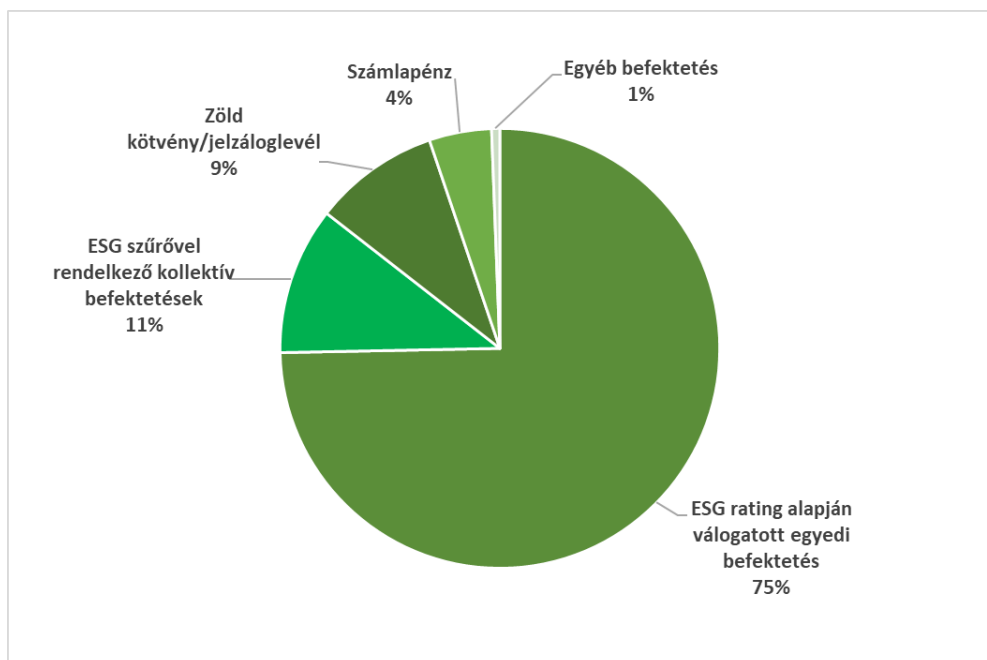
<sup>2</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy az értékelési metódus ezen rendszere (pl. kritériumok száma, azok tartalmi módosulása) az Amundi döntése alapján változhat, így a mindenkor hatályos a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapon elérhető Fenntarthatósági Szabályzat rendelkezései irányadóak.

képviselhetnek a portfólióban. Az Alap a kötvényportfólió kamatkockázatát illetően is rugalmas stratégiát kíván folytatni, így a portfólió átlagos hátralévő futamidejét, valamint egyéb kamatkockázati mutatószámokat illetően a befektetési politika nem jelöl ki jellemző célsávokat, azonban a portfólió súlyozott átlagos hátralévő futamideje (WAM – Weighted Average Maturity) hosszú távon jellemzően meghaladja a 6 hónapos értéket.



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt. -2022.09.30-i állapot -

A stratégiai eszközallokáció mellett a befektetési politika fontos eleme a fenntarthatósági szempontok érvényesítése. Kiemelten kötvénypiaci eszközök esetében azt jelenti, hogy az Alap döntő része (legalább 80%-a) az ESG szempontrendszer figyelembevételével kerül kialakításra.



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt. -2022.09.30-i állapot -

***A származékos termékek, ügyletek alkalmazásával hogyan valósulhat meg az Alap által a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők támogatása?***

Az Alap meghatározott befektetési keretrendszere alapján származtatott ügyletek alkalmazása mind fedezeti, mind a befektetési célok megvalósítása érdekében megengedett. Az elmúlt időszak tapasztalatai alapján ezek alkalmazására folyamatosan, jellemzően a devizakittség optimális kialakítása miatt került sor. A származtatott ügyletek alkalmazásának elsődleges célja tehát a hatékony portfóliókezelés támogatása. Így az egyéb eszközök közé sorolandók, nem feltétlenül támogatják a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását.

***Mekkora a fenntarthatósággal, fenntarthatósági tényezők előmozdításával kapcsolatos befektetések aránya?***

Az Alap alapjául szolgáló befektetések környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzéshez az éghajlatváltozás mérsékléséhez és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten minimum 0,5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést. Az Alapnak mivel nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása.

***Mekkora a befektetések aránya az átmeneti és az engedélyező/támogató tevékenységekre fordított befektetésekre vonatkozóan?***

Az Alap befektetési irányelvei nem határoznak meg erre vonatkozó minimális arányt (%-ot).

***Mekkora az Alap társadalmilag fenntartható befektetésekre vonatkozó minimális aránya?***

Az Alap befektetési irányelvei nem határoznak meg erre vonatkozó minimális arányt (%-ot).

***Milyen befektetések szerepelnek az "egyéb" kategóriában, mi a céljuk, rendelkeznek-e minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékokkal?***

Az 1.2. pont 2. ábrája az ESG eszközallokáció illusztrálására bemutatja az Alap eszközeit ESG tematikájuk alapján, valamint az „egyéb” eszközeinek arányát.

Külön szerepeltettük a számlapénzt, mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek.

Az „egyéb” kategóriába besorolt eszközök nem rendelkeznek az Amundi Csoport által megállapított ESG besorolással, így kiválasztásuk során csak korlátozottan tudja az Alapkezelő figyelembe venni az ESG szempontokat. Az eszközök célja a portfólió hatékony kezelésének előmozdítása volt. Jelenleg nincsen rendelkezésre álló információ arra vonatkozóan, hogy a felsorolt „egyéb” kategóriába tartozó befektetések rendelkeztek-e vagy rendelkeznének-e minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékokkal. Ezen biztosítéki rendszer szempontjait rögzítő szabályozástechnikai jogi dokumentumok kialakítás és elfogadás alatt vannak még az EU megfelelő bizottságaiban.

***Milyen intézkedéseket tesz az Alapkezelő a referencia-időszakban a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében?***

Az Alapkezelő az Alap Kezelési szabályzatának 26.2. és 12. pontjaiban részletesen meghatározott ESG integrációra (ESG értékelési metódus, Főbb káros hatások figyelembe vétele, kizárási politikák alkalmazása) támaszkodik az Alap kezelésénél, a mögöttes eszközök kiválasztásánál a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében.

### I.3. Információ a referenciaindexről, fenntarthatósági mutatókról

Az Alap aktívan kezelt, a befektetési stratégia rugalmas jellege miatt **nem rendelkezik referenciaindexszel.**

Az Alap teljesítménye jelenleg **nem mérhető és vizsgálható fenntarthatósági mutatók szempontjából** teljes körűen, illetve azokhoz képest, mert jelenleg nem állnak rendelkezésre az SFDR, a Taxonómia Rendelet és a szabályozási technikai rendeletéhez igazodó adatbázisok. Ezen mutatók és a kapcsolódó mögöttes módszertan kialakítása folyamatban van tekintettel a későbbi alkalmazási hatályokra (tervezetten: 2023-as év során) az e tárgyú közzétételek tekintetében.

Az Alapkezelő az Alapban elhelyezendő egyes befektetések ESG értékelése során a Kezelési szabályzatban bemutatott módszertannal párhuzamosan támaszkodik az Amundi Csoport által alkalmazott adatbázisokra, külső szolgáltatók adataira, de ezek sem minősülnek egységes fenntarthatósági mutatókról való egységes adatszolgáltatásnak, azonban figyelembe vesznek olyan adatbázisokat, illetve gyűjtenek adatokat, amelyek hozzájárulnak bizonyos fokú fenntarthatósági szempontú értékeléshez – kiemelten: „E” environmental jellemző minősítése – pl. a széndioxid-kibocsátás mérése, karbonlábnyom meghatározása stb.

Az Amundi Csoport a befektetési eszközök értékelése során az alábbi külső szolgáltatók adataira támaszkodik:



### I.4. Az Alappal kapcsolatos további termékspecifikus információk elérhetősége

Az Alap **Kezelési szabályzata** teljes terjedelemben megismerhető a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) oldal „Dokumentár” alfülén (link: <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents>)

Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó integrációról, a hivatkozott módszertanról, kizárási politikáról részletes információk a **Fenntarthatósági szabályzatában** és az Amundi Csoport Felelős Befektetési Politikájában olvashatók, amelyek elérhetők a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) (ezen belül: <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/SFDR-HU-aloldal> és <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/SFDR-HU-aloldal>) és a [www.amundi.com](http://www.amundi.com) oldalon.

## **II. Az Alap esetében a fenntartható befektetés hatásának, illetve a környezeti vagy társadalmi jellemzőknek az értékelésére, mérésére és nyomon követésére használt módszerre vonatkozó információk**

A Alapkezelő az Alap esetében a fenntarthatósági kockázatok integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazza:

- ESG értékelési módszertan megvalósítása
- Főbb káros hatások tematizálása az ESG kritériumrendszerrel összhangban
- Célzott kizárási politikák meghatározása és a befektetési döntéseknél figyelembe vétele

Ezen eszközrendszert képező elemek részletesen bemutatásra kerülnek az Alap Kezelési szabályzatának 26.2. és 12. pontjában.