

**Az AMUNDI BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.**

**Fenntarthatósági szabályzata**  
**- amely magában foglalja az Átvilágítási politikát is -**

**Hatály: 2023. május 1.**



## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, A POLITIKA CÉLJA.....</b>	<b>3</b>
<b>2. FENNTARTHATÓSÁGI FOGALMAK ÉS ILLESZKEDÉSÜK AZ ESG INTEGRÁCIÓS FOLYAMATHOZ.....</b>	<b>4</b>
<b>3. JELEN SZABÁLYZAT HÁTTERE .....</b>	<b>6</b>
<b>4. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI ELJÁRÁSOKBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA.....</b>	<b>7</b>
4.1. ESG ÉRTÉKELÉS ÉS INTEGRÁCIÓ .....	7
4.2. ÁGAZATI POLITIKÁK .....	10
4.3. CÉLZOTT KIZÁRÁSI POLITIKÁK.....	13
<b>5. AZ ALAPKEZELŐ BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEINEK A FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGÁVAL KAPCSOLATOS POLITIKÁJA – AZ ÁTVILÁGÍTÁSI POLITIKA – .....</b>	<b>14</b>
5.1. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS MUTATÓK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS RANGSOROLÁSÁRA IRÁNYULÓ POLITIKÁIKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....	15
5.2. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS AZ EZEKKEL KAPCSOLATBAN HOZOTT INTÉZKEDÉSEK LEÍRÁSA 16	
5.3. AZ ALAPKEZELŐ SZEREPVÁLLALÁSI ÉS SZAVAZATI JOGOK GYAKORLÁSÁNAK A POLITIKÁJÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA.....	17
<b>6. AZ ALAPKEZELŐ MEGFELELÉSE ÜZLETI MAGATARTÁSI KÓDEXEKNEK, NEMZETKÖZILEG ELISMERT STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉSÜKRE ÉS A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIHEZ VALÓ IGAZODÁSRÓL TÁJÉKOZTATÁS.....</b>	<b>19</b>
6.1. AZALAPKEZELŐ ÉS A NEMZETKÖZI EGYEZMÉNYEK IRÁNYMUTATÁSAI .....	19
6.2. ENSZ FENNTARTHATÓSÁGI CÉLJAIHOZ VALÓ IGAZODÁS .....	20
6.3. A FENNTARTHATÓSÁGI JOGSZABÁLYCSOMAG MEGHATÁROZÓ ELEMÉHEZ A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁSHOZ VALÓ IGAZODÁS....	21
<b>7. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA .....</b>	<b>21</b>

## 1. Általános rendelkezések, a politika célja

Az **Amundi Alapkezelő Zrt.** (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. 3. em., Cégjegyzékszám: 01-10-044149; LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: „**Alapkezelő**”) tevékenységének alappilléreivé tette a társadalmi, környezeti felelősségvállalást és a helyes vállalatirányítási gyakorlatok támogatását.

Jelen dokumentum:

- **Fenntarthatósági jogszabálycsomag**<sup>1</sup> meghatározó elemét képező, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről<sup>2</sup> (a továbbiakban: „**SFDR**”) 3. cikke szerinti a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásaikba történő integrálásával kapcsolatos politikája („**Fenntarthatósági Politika**”), valamint
- az SFDR 4. cikke szerinti, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája („**Átvilágítási Politika**”) (Fenntarthatósági Politika és az Átvilágítási Politika a továbbiakban együtt: „**Szabályzat**”)

A szabályzat megalkotásával az Alapkezelő az SFDR kötelező nyilvánosságra hozatali szabályrendszeréhez igazodóan támogatni kívánja a magas szintű ügyfél- és befektetővédelmet, hogy átláthatóvá teszi a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamataiba való integrálását, ehhez kapcsolódó ESG módszertanát és a fenntarthatóság szempontjából káros hatások szűrését az általa kezelt kollektív befektetési formák és portfóliók tekintetében egyaránt.

A Szabályzat személyi hatálya kiterjed az Alapkezelő munkavállalóira, valamint azokra a megbízottakra, akiknek a közreműködését a rögzített eljárások megvalósítása során az Alapkezelő igénybe veszi.

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapján „**Fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételek (SFDR)**” szövegdoboz alatt és a „Dokumentumtár” alfülön nyilvánosan elérhetővé teszi és a befektetők/ügyfelek/honlaplátogatók kérésére díjmentesen rendelkezésre bocsátja, ezen közzétett információkat folyamatosan naprakészen tartja az ügyfelek, befektetők és honlaplátogatók megfelelő tájékoztatása érdekében.

---

<sup>1</sup> „**Fenntarthatósági jogszabályi csomag**” főbb elemei: folyamatosan bővülő uniós joganyag, amelynek kiemelt részei: az SFDR és az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (eu) 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet) Párizsi Megállapodás, ENSZ Fenntartható fejlődési mentrendje, ENSZ által támogatott Felelős Befektetési Elvek [UN - Principles for Responsible Investment (PRI)], OECD - a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatás (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct), TCFD ajánlások [Task Force on Climate-related Financial Disclosures recommendations]

<sup>2</sup> Az SFDR egy olyan mérföldkő, amely a magas szintű ügyfél- és befektetővédelem biztosítása érdekében megteremtette a fenntarthatósággal kapcsolatos kötelező nyilvánosságra hozatali szabályrendszert az alábbi célok megvalósítása érdekében:

- a pénzügyi piaci szereplők által a fenntarthatósági kockázatoknak a folyamataikba való integrálása
- befektetési folyamataik során a fenntarthatóság szempontjából káros hatások figyelembevétele
- az adott pénzügyi termékekről szóló, fenntarthatósággal kapcsolatos információk átlátható és összehasonlítható közzététele a befektetők megalapozott befektetési döntése érdekében.

## 2. Fenntarthatósági fogalmak és illeszkedésük az ESG integrációs folyamathoz

A jelen Szabályzat alkalmazásában meghatározó fogalmak:

### „fenntartható befektetés”:

- a) valamely *környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés*, amelyet például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy
- b) valamely *társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés*, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések,

amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása tekintetében.

„**fenntarthatósági kockázat**”: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény „**ESG esemény**” (E: Environmental- környezeti- S: Social – társadalmi, G: Governance – vállalatirányítási) vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A fenntarthatósági kockázat többek között fizikai vagy átállási, amelyek az éghajlatváltozás szempontjából kerülnek kiemelten meghatározásra. Ezen megközelítés alapján beszélhetünk **éghajlati kockázatokról (climate risk)**, amelyek azon pénzügyi kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás következtében jönnek létre vagy fokozódnak:

- a) **fenntarthatóság fizikai kockázata**: A fizikai kockázatok a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Ezek magukban foglalják a következőket:
  - Akut fizikai kockázatok, amelyek konkrét eseményekből erednek, különösen időjáráshoz kapcsolódó olyan eseményekből, mint a viharok, áradások, tüzek vagy hőhullámok, amelyek károsíthatják a termelőlétesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
  - Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszintek, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a föld és a talaj termőképességének változása.
- b) **A fenntarthatóság átállási kockázata**: a vállalkozást érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek. Ezek magukban foglalják a következőket:
  - politikai kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxid árazási mechanizmusok, vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében.
  - Jogi kockázatok, például az éghajlatra gyakorolt káros hatások elkerülésének vagy minimalizálásának elmulasztása miatt, vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás elmulasztása miatt felmerülő jogviták kockázata

- Technológiai kockázatok, például ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép.
- Piaci kockázatok, például ha a fogyasztók és vállalati ügyfelek választási lehetőségei az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódnak el.
- Hírnévvel kapcsolatos (reputációs) kockázatok, például nehéz megnyerni és megtartani az ügyfeleket, munkavállalókat, üzleti partnereket és befektetőket, ha a vállalkozásról az terjed el, hogy károsítja az éghajlatot.

**„fenntarthatósági tényezők”**: környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

**„főbb káros hatás (principal adverse impact<sup>3</sup>)”**: a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

**„környezeti célkitűzés”**: az alábbi célok közül egy vagy több

- az éghajlatváltozás mérséklése;
- az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás;
- a vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
- a körforgásos gazdaságra való átállás;
- a szennyezés megelőzése és csökkentése;
- a biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

**„pénzügyi piaci szereplő”**: a következők egyike:

- a) biztosítási alapú befektetési termékeket kínáló biztosító;
- b) **portfóliókezelést nyújtó** befektetési vállalkozás<sup>4</sup>;
- c) foglalkoztatói nyugellátást szolgáltató intézmény;
- d) nyugdíjbiztosítási termék előállítója;
- e) **alternatív befektetési alap-kezelő (ABAK)**;
- f) páneurópai egyéni nyugdíjtermék (PEPP) szolgáltatója;
- g) a 345/2013/EU rendelet 14. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített kockázattitőke-alap kezelője;
- h) a 346/2013/EU rendelet 15. cikkével összhangban nyilvántartásba vett minősített szociális vállalati alap kezelője;
- i) átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás alapkezelő társasága (ÁÉKBV-alapkezelő); vagy
- j) portfóliókezelést nyújtó hitelintézet.

**„pénzügyi termék”**:

- a) **az SFDR 2. cikk 6. pontjával összhangban kezelt portfólió;**
- b) **alternatív befektetési alap (ABA)**;
- c) biztosítási alapú befektetési termék;
- d) nyugdíjbiztosítási termék;
- e) nyugdíjkonstrukció;
- f) ÁÉKBV; vagy
- g) PEPP.

<sup>3</sup> Az angol megfelelő rövidítése: PAI

<sup>4</sup> Az SFDR 2. cikk 1. b) pont szerinti portfóliókezelést nyújtó befektetési vállalkozás alatt a 2014/65/EU irányelv 4. cikkének (1) bekezdése alapján a Bszt. szerinti portfóliókezelést végző ÁÉKBV-alapkezelők és ABAK-ok is értendők

### 3. Jelen Szabályzat háttere

Jelen Szabályzat háttérét az Amundi Csoport (továbbiakban: „Amundi”/”Amundi Csoport”) globális Felelős Befektetés Politikája (továbbiakban: „ESG politika”) képezi, mint az Amundi Csoport általános ESG alapelveit és iránymutatásait és módszertanát meghatározó keretrendszer. Az Alapkezelő által alkalmazott eljárások összhangban kell, hogy legyenek az Amundi Csoport elvárásaival és ESG működésével.

A szakmai háttérét nyújtó globális ESG/Felelős Befektetési politika (RI policy) politika magyar nyelvű fordítása (amelynek elérhetősége: [www.amundi.com](http://www.amundi.com)) jelen Szabályzat elválaszthatatlan mellékletét képezi (1.sz.)<sup>5</sup>

Az Amundi Csoport kiemelt feladatának tekinti a példamutató szerepvállalást a pénzügyi szektor felelősségvállalásának megerősítésében felelős befektetési politikák folytatásával. Az Amundi Csoport a Principles for Responsible Investment, PRI nemzetközi szervezet egyik alapító tagja. Az Amundi Csoport elköteleződése két meggyőződésen alapul: az egyik a vállalatok és a befektetők felelőssége a fenntartható társadalom felépítésében, a másik pedig annak bizonyítása, hogy az ESG szempontrendszer alkalmazása pozitív hatással van a hosszú távú pénzügyi teljesítményre, így a befektetés értékére.

Az Amundi a vagyonkezelési tevékenységének középpontjába állítja az ESG-t, ezért egy dedikált üzletágot hozott létre. Ez az üzletág egy olyan szakértői központ, amely az ESG besorolási, értékelési és pontozási módszertant fejleszti, valamint kvalitatív elemzéseket készít. A tőzsdén jegyzett társaságok és kibocsátók nagy részét az ESG-értékelés részben leírt, saját ESG-besorolási módszertan alapján értékelik. Elemzést, támogatást és tudástranszfert biztosít a befektetési központok részére. Az Amundi Csoport minden tagja együttműködik a befektetési szakemberekkel és kockázatkezelőkkel, hogy segítsenek beépíteni az ESG szempontokat a befektetési folyamatokba és szakértelembe.

Az Amundi Csoporton belül kiemelt Bizottságok felelnek az egyes ESG dimenziók (szempontjából meghatározó feladatokért (pl. ESG minősítési rendszer és kizárási politikák, szavazási politika és stratégia, társadalmi és vállalatirányítási témák).

Az Alapkezelő méretére tekintettel nem rendelkezik önálló ESG területtel, hanem támaszkodik az Amundi Csoport fentiekben ismertetett egységeire. A vezető testület kiemelt feladata a fenntarthatósági elvek rögzítése és a fenntarthatósági kockázatok kezelése üzleti stratégiájuk szintjén is. A fenntarthatósági kérdések kezelése és nyomon követése a vezető testület felelőssége az egyes kiemelt szakterületek bevonásával – ESG integráció végrehajtása: befektetési terület, folyamatos ellenőrzése: kockázatkezelés –. A vezető testület e tárgyú hosszú távú ellenőrzése pedig a Felügyelőbizottság feladatai között jelenik meg.

---

<sup>5</sup> A globális ESG politika önállóan is módosításra kerülhet az Amundi Csoport által, amelynek mindenkor hatályos változata megtalálható az Alapkezelő [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) honlapján. A mögöttes dokumentum módosulása nem jár automatikusan jelen szabályzat módosulásával. A melléklet aktualizálására/cseréjére a soron következő belső szabályzat módosításakor kerül sor, azonban a teljeskörű tájékozódás és értelmezés érdekében a mindenkor hatályos változat kísérendő figyelemmel.

#### 4. A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásokba történő integrálása

Jelen fejezet a globális ESG politika „ESG Értékelés és Integráció”, „Ágazati Politika”, „Célzott kizárási politika” és „Termékpolitikák” blokkja tartalmi rendelkezéseinek a maradéktalan figyelembe vételével került szabályozásra.

##### 4.1. ESG értékelés és integráció

Az Alapkezelő tevékenysége során kiemelt figyelmet fordít az ESG tényezőkre a befektetési célpontok kiválasztása során.

Az ESG minősítések alkalmazása a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba történő integrálásának egyik lehetséges módja, amelyet az Alapkezelő a befektetési alapok és ügyfél portfóliók kialakítása során alkalmaz.

Az Amundi saját, az ESG tényezőkre vonatkozó ESG- értékelési keretrendszer és besorolási módszert dolgozott ki (Amundi Módszertan), megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak, de egyben az egyes kibocsátók egyedi paramétereinek figyelembevételével.

A módszertan háttérét képezik olyan általános érvényű nemzetközi szakmai anyagok, mint például az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái stb.

Az ESG besorolás célja az adott kibocsátók ESG teljesítményének mérése, pl. azáltal, hogy a vizsgált kibocsátó képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket. Az ESG besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait

Az Amundi két fő ESG besorolási metódust dolgozott ki: 1) a vállalati kibocsátók tőzsdei papírjaira, 2) az állami értékpapír kibocsátók számára. Ezt egészítik ki a speciális esetekre és értékpapírokra, például nem nyilvános kibocsátású instrumentumokra és „zöld” kötvényekre kidolgozott módszerek.

Az értékeléshez jelenleg az alábbi kiemelt adatszolgáltatótól kerül adat beszerzésre. Az adatszolgáltatók köre folyamatosan változhat.



Forrás: Amundi globális ESG politika

A módszertan „Best-in-Class” (saját kategóriájában a legjobb) megközelítésen alapul, az elemzők egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik a vállalatokat/kibocsátókat az ágazatuk szerinti ESG gyakorlataik alapján, ahol az A besorolás a legjobbat, a G pedig a legrosszabbat jelenti.

A kibocsátók ESG minősítése az iparáguk átlagos teljesítményével való összehasonlítás alapján kerül meghatározásra, az alábbi szempontok figyelembevételével:

- Környezeti dimenzió:** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják e hatásokat, pl. az energia felhasználásuk, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentése vagy a természeti erőforrások kimerítésének elkerülése, továbbá a biológiai sokszínűség védelme útján.
- Társadalmi dimenzió:** a kibocsátók tevékenységének értékelése aszerint, hogy hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat, továbbá, hogy milyen felelős magatartást tanúsít a kibocsátó működése során érdekeltnek minősülők (stakeholderek) irányába.
- Vállalatirányítási szempontok:** értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

A szempontrendszer lehetővé teszi az összes értékpapír kibocsátó átfogó, standardizált és szisztematikus elemzését és az ESG kockázatoknak való kitettségek és lehetőségek tekintetében. A szabályozott piacra bevezetett pénzügyi eszközök esetében a kibocsátók értékelése eszközosztályától (részvények, kötvények) függetlenül történik.

Az elemzés belső referenciaértékei 38 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 17 ágazatokon átfutó kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

	Környezet	Társadalom	Irányítás
ÁGAZATOKON ÁTÍVELŐ KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kibocsátások és energia</li> <li>Vízgazdálkodás</li> <li>Biológiai sokféleség és környezetszennyezés</li> <li>Beszerezési Lánc - Környezet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Egészségvédelem és biztonság</li> <li>Munkafeltételek</li> <li>Munkajogi viszonyok</li> <li>Ellátási lánc - szociális</li> <li>Termék- és ügyfélfelelősség</li> <li>Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Igazgatóság felépítése</li> <li>Audit és ellenőrzés</li> <li>Javadalmazás</li> <li>Részvényesi jogok</li> <li>Etikus magatartás</li> <li>Adómegoldások</li> <li>ESG-stratégia</li> </ul>
	Környezet	Társadalom	
ÁGAZAT-SPECIFIKUS KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tiszta energia</li> <li>Zöld autó</li> <li>Zöld kémia</li> <li>Fenntartható építkezés</li> <li>Felelős erdőgazdálkodás</li> <li>Papír-újrahasznosítás</li> <li>Zöld beruházás és finanszírozás</li> <li>Zöld biztosítás</li> <li>Környezetbarát vállalkozás</li> <li>Csomagolás</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bioetika</li> <li>Felelős marketing</li> <li>Egészséges termék</li> <li>Dohányzáshoz kapcsolódó kockázatok</li> <li>Járműbiztonság</li> <li>Utasbiztonság</li> <li>Felelős média</li> <li>Adatbiztonság, adatvédelem</li> <li>Digitális szakadék</li> <li>Gyógyszerek hozzáférhetősége</li> <li>A pénzügyi kirekesztés felszámolása</li> </ul>	

Forrás: Amundi globális ESG politika

A hatékonyság érdekében az ágazatspecifikus szempontok közül valamennyi ágazat tekintetében kulcsfontosságú kritériumok kerülnek kiválasztásra az értékelés során, melynek eredményeképpen



a kibocsátók ágazatonként a legjelentősebbnek minősített 4-5 ágazatspecifikus kritérium alapján kerülnek értékelésre.

Az ESG besorolást az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából kerülnek kiszámításra, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritérium mindegyikét egy A-tól G-ig terjedő skálán értékelik, majd a folyamat végén kiszámítják a vállalat A és G közötti ESG besorolását.

Mindegyik kibocsátónak csak egy minősítése van a választott referenciaállománytól függetlenül. A besorolás tehát „szektorsemeleges”, vagyis egyetlen ágazat sincs kiváltságos vagy hátrányos helyzetben.

ESG besorolási skála (7 faktorú skála):



Az Alapkezelő a befektetési alapok és az ügyfelek portfóliójának kialakítása és kezelése során – figyelemmel az egyes „pénzügyi termékek” SFDR szerinti minősítésére<sup>6</sup> - az ESG minősítés megállapítása és elfogadása tekintetében:

- főszabályként a fentiekben ismertetett, az Amundi Csoport saját kritériumrendszerét alkalmazza,
- de – amennyiben Amundi minősítés az adott eszköz tekintetében nem áll rendelkezésre - más nemzetközileg elfogadott minősítő cég ESG szempontok alapján összeállított értékelését is elfogadja, illetve ESG minősítést/megnevezést ellenőrizhetően használó, ESG referenciaindexet követő vagy a normál piaci indexek ESG minősítést vállaltan felülteljesítő kollektív befektetési formák, beleértve az ESG minősítéssel rendelkező, fenntartható gazdaságba fektető tematikus alapok is kerülhetnek az adott portfólióba, annak meghatározott befektetési stratégiájára tekintettel.

Az ESG integrálása az elemzési és befektetési eljárásokba

Az Amundi meggyőződése, hogy az ESG-értékelés erősíti az értékteremtést, mivel holisztikus áttekintést biztosít a kibocsátó egészéről. Ennek a megközelítésnek köszönhetően az Amundi az ESG-kritériumokat minden aktív irányítási folyamatába beépítette, továbbá szerepvállalási politikát alkalmaz.

Az ESG-integráció háttérében az a meggyőződés áll, hogy egy erős fenntartható fejlődési politika lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy jobban tudják kezelni szabályozási és reputációs kockázataikat, továbbá növelni tudják működési hatékonyságukat.

A fenti kérdések integrálásával a befektetők jobban figyelembe tudják venni a hosszú távú (pénzügyi, működési, reputációs stb.) kockázatokat, így teljesítve mind bizalmi kötelezettségeiket, mind pedig a felelős befektetőként való fellépésre vonatkozó potenciális kötelezettségvállalásukat.

ESG-értékelés célja, hogy minden kibocsátó részére megállapítson egy ESG (Környezeti, Társadalmi, Irányítási) besorolást, ugyanakkor felhívja a figyelmet és ösztönözze a kibocsátókat,

hogy fenntartható növekedési megközelítést alkalmazzanak. Az értékelés lehetővé teszi az Amundi számára, hogy figyelembe vegye a kibocsátók tevékenységéhez kapcsolódó konkrét kockázatokat, és azokat kezelni tudja a befektetési portfóliókban.

Ezért az Amundi a kibocsátókat mind az összes E, S és G tényező, mind a hagyományosabb pénzügyi mérőszámok tekintetében folyamatosan figyelemmel kíséri. Arra törekszik, hogy a problémákat és aggályokat időben felismerek, még mielőtt azok ronthatnák a kibocsátó teljesítményét és befolyásolhatnák ügyfelek befektetéseit.

A saját fejlesztésű minősítés az E, S és G minősítések összesítéséből és számos forrás elemzéséből áll össze, és már 13 800 kibocsátó vonatkozásában elérhető. Az Amundi alapok különféle eszközökbe, kibocsátókba vagy projektekbe fektethetnek be, eltérő ESG-célokkal és korlátozásokkal. Ez lehetővé teszi az Amundi Csoport számára, hogy a fenntarthatósági kérdéseket beépítse a befektetési döntésekbe, és a szükséges korlátozásokat érvényesítse a portfóliókban.

## **4.2. Ágazati politikák**

### 4.2.1. Termikusszén politika

Az ember által előidézett éghajlatváltozáshoz a széntüzelés járul hozzá a legnagyobb mértékben, ezért 2016-ban az Amundi külön ágazati politikát dolgozott ki a termikus szénre vonatkozóan, ami bizonyos vállalatok és kibocsátók kizárását eredményezte.

Azóta az Amundi minden évben fokozatosan szigorította a termikusszén-ágazati politikájának szabályait és küszöbértékeit. (lásd a Kizárási politikát).

A szén fokozatos kivonása kiemelkedően fontos gazdaságok dekarbonizációjához. Ezért az Amundi elkötelezte magát amellyel, hogy 2030-ra az OECD-országokban, 2040-re pedig a nem OECD-országokban végrehajtott befektetéseiből fokozatosan kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek tevékenységük során termikus szenet termelnek. Ez a politika az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaival (SDG-k) és a 2015-ös Párizsi Egyezményvel összhangban a Crédit Agricole Tudományos Bizottság kutatásain és ajánlásain alapul, és figyelembe veszi a Nemzetközi Energia Ügynökség (IEA) Fenntartható fejlődési forgatókönyv, Klímaelemzési jelentés és Tudományosan megalapozott célok című anyagaiban meghatározott forgatókönyveket.

#### 4.2.1.1. A politika célja

A nettó zéró kibocsátás eléréséhez bolygószínt az üvegházhatást okozó gázok (ÜHG) kibocsátásának tényleges csökkentésére van szükség a vállalatok értékláncaiban, nem pedig egyszerűen a portfóliókban belül a kibocsátási potenciál csökkentésére.

Összhangban az Amundi termikus szénre vonatkozó 2030/2040-es kivezetési ütemterével, az Alapkezelő által alkalmazott következő szabályok és küszöbértékek jelentik azt az alapértéket, amelynél a kitétsége túl nagy ahhoz, hogy megfelelő ütemben ki tudják vezetni a termikus szén használatát.

#### 4.2.1.2. A politika hatálya

A politika minden befektetést befogadó kibocsátóra vonatkozik, de túlnyomórészt a bányászatot, a közműszolgáltatókat és a közlekedési infrastrukturális kibocsátókat érinti. Ez a politika minden olyan

aktívan kezelt befektetési alapra és passzívan kezelt ESG-alapra vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

#### 4.2.1.3. Befektetői szerep felhasználása a kibocsátó termikus szén fokozatos kivezetésére való ösztönzésére

Az Amundi együttműködik minden olyan, termikus szénnek kitett kibocsátóval, amelyet az Amundi Csoport felkért, hogy tegyen közzé egy nyilvános szénkivezetési ütemtervet, amely összhangban van az Amundi Csoport 2030/2040-es kivezetési ütemtervével.

Azoknál a cégeknél, amelyek:

- a) Irányelveinknek megfelelően ki vannak zárva az Amundi aktív befektetési univerzumából (lásd a Kizárási politikát), és
- b) Termikusszén-politikája az Amundi véleménye szerint nem megfelelő, az Amundi politikájának részeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése mellett, illetve az elnök és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavaz.

#### 4.2.1.4. Kizárások alkalmazása a nem fenntartható kitétségek kezelésére

Ahol szükséges, az Alapkezelő kizárja:

- a) azokat a bányászati, közüzemi és közlekedési infrastrukturális kibocsátókat, amelyek a Crédit Agricole csoport szénipari listáján meghatározottak szerint engedélyezett státuszú szénipari projekteket fejlesztenek, amelyek építési fázisban vannak.
- b) Azokat a kibocsátókat, amelyek a fejlesztés korábbi szakaszánál tartanak, beleértve a bejelentett, javasolt, előzetesen engedélyezett státuszú szénipari projekteket, évente ellenőrzik.

Azon kibocsátók esetében, amelyek túlságosan ki vannak téve ahhoz, hogy megfelelő ütemben ki tudják vezetni a termikus szén használatát, az Alapkezelő kizárja:

- c) Azokat a kibocsátókat, amelyek termikusszén-bányászatból és szénalapú energiatermelésből származó bevétele meghaladja a bevételeik 50%-át elemzés nélkül,
- d) Minden olyan szénalapú energiatermelő és szénbányászati kibocsátót, amelynek küszöbértéke 20% és 50% között van, rossz átalakítási lehetőséggel.

A bányászati kitermelést illetően az Alapkezelő kizárja:

- e) Azokat a kibocsátókat, amelyek bevételeik több mint 20%-át termikusszén-bányászatból szerzik,
- f) Azokat a kibocsátókat, amelyek éves termikusszén-kitermelése meghaladja a 70 MT-t, és nincs szándékukban csökkenteni azt.

#### 4.2.1.5. Végrehajtás

A kizárásokat az Amundi beépítette a front office eszközeibe, ami megakadályozza, hogy az Amundi az érintett kibocsátókba befektessen. A kockázati üzletág felel a másodlagos ellenőrzések végrehajtásáért.

A kibocsátók karbonkitétségének felméréséhez az Amundi az adatszolgáltatók (Trucost és MSCI) karbonmérőszámait használja. Ez lehetővé teszi, hogy több forrásból származó, nagy mennyiségű adat váljon integrálhatóvá az ESG-elemzési és minősítési módszertanba. Ha egy adott kibocsátóra vonatkozóan mindkét szolgáltató rendelkezik karbonkibocsátási adatokkal, akkor az Amundi konzervatív megközelítést alkalmaz, ami azt jelenti, hogy a két szolgáltató között a magasabb

karbonkitettségi adatokat veszi figyelembe. Az adatszolgáltatók által biztosított információk közötti lényeges eltérés esetén az Amundi saját átvilágítást is végez.

Az új termikusszén-kapacitások fejlesztésének értékelésénél az Amundi a Crédit Agricole Group hivatalos kizárási listáját használja a Trucost információi alapján. Az átvilágítást a szolgáltató által kapott információk kiegészítése vagy ellenőrzése érdekében is el lehet végezni.

#### 4.2.2. Dohánytermékekkel kapcsolatos politika

2020 májusában az Amundi anyavállalata aláírta a Dohánymentes finanszírozási kötelezettségvállalást (Tobacco Free Finance Pledge).

##### 4.2.2.1. A politika célja

Az Amundi szankcionálja a dohányipari értéktermelési láncnak kitett kibocsátókat azáltal, hogy maximalizálja a lehetséges ESG-pontszámukat, valamint kizárási politikát határoz meg a cigarettagyártó vállalatokra vonatkozóan.

##### 4.2.2.2. A politika hatálya

A politika a dohányágazat egészére vonatkozik, beleértve a beszállítókat, a cigarettagyártókat és a kiskereskedőket is. Ez a szabályzat minden olyan aktívan kezelt befektetési alapra és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

##### 4.2.2.3. Befektetői szerep felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Azon kibocsátók esetében, amelyeket a politika alapján (lásd a Kizárási politikát) az Amundi és ennek megfelelően az Alapkezelő kizárt az aktív befektetések köréből, a politika részeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése mellett, illetve az elnök és egyes igazgatósági tagok újraválasztása ellen szavaz.

##### 4.2.2.4. A dohányágazatnak kitett kibocsátókba történő befektetések szankcionálása

A dohányágazat ESG-besorolása (az A-tól G-ig tartó skálán) legfeljebb E lehet. Ez vonatkozik a dohánytermesztéssel, -ellátással és -kiskereskedelemmel foglalkozó kibocsátókra (alkalmazási küszöbérték: 10% feletti árbevétel). Ez az aktív befektetésekre vonatkozik.

##### 4.2.2.5. Kizárások alkalmazása a nem fenntartható kitétségek kezelésére

Ez a szabályzat minden olyan aktívan kezelt befektetési alapra és passzívan kezelt ESG-alapra vonatkozik, amelyek felett az Amundi és ennek megfelelően az Alapkezelő teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

Az Amundi és ennek megfelelően az Alapkezelő kizárja:

A komplett dohánytermékeket gyártó kibocsátókat (alkalmazási küszöbérték: 5% feletti árbevétel), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

##### 4.2.2.6. Végrehajtás

A végrehajtás 4.3.1. alpontban írtak szerint történik.

A vállalatok értékeléséhez az Amundi az MSCI-t használja adatszolgáltatóként.

### 4.3. Célzott kizárási politikák

Az Alapkezelő az ESG minősítés fentiekben kifejtett módszertana szerint meghatározott egyedi minősítésekre építve az aktívan kezelt befektetési alapok és portfóliók befektetési politikájának megvalósításához Kizárási politikát vezet be.

Ezeket az általános kizárások minden esetben alkalmazásra kerülnek kivéve, ha az ügyfél igényei ettől eltérnek, illetve ha a kizárások alkalmazását tiltó jogszabályok vannak érvényben egy adott országban.

#### Kizárási politika alkalmazása egyedi és kollektív (közvetett) befektetések kiválasztása során

##### *Abszolút kizárás*

Minden olyan kibocsátó vagy olyan ország kormánya vagy az általa kontrollált szervezet által kibocsátott (értékpapírjainak) kizárása, melyekről olyan nyilvánosan elérhető információ kerül publikálásra, amelyből levonható, hogy

- rendszeresen megsértik az alapvető emberi jogokat és nincsenek összhangban a nemzetközi egyezményekkel, nemzetközileg elfogadott keretekkel, nemzeti szabályozásokkal,
- az Ottawai és az Oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és repeszbombák előállításával, értékesítésével, tárolásával vagy ezekhez kapcsolódó szolgáltatással foglalkoznak,
- vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak,
- amelyek ismételten és súlyosan megsértenek a Globális Megállapodás<sup>7</sup> tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.
- amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával

Az Alapkezelő kizárja továbbá azokat a kibocsátókat (a kibocsátott pénzügyi eszközöket), amelyek:

- érintettek az Atomsorompó Egyezményben nem részes állam nukleáris fegyvereinek gyártásában, értékesítésében, tárolásában,
- nukleáris robbanófejeket és/vagy komplett nukleáris rakétákat gyártanak
- amelyek bevételük több mint 5%-t nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből realizálják.

A kizárási kritériumok összeállítása összhangban áll az ENSZ által elfogadott fenntarthatósági tematikával és célokkal.

##### *Egyedi ágazati kizárások*

Az Alapkezelő a széniparra és a dohányiparra vonatkozóan egyedi ágazati kizárásokat is alkalmaz, melyeket jelen Fenntarthatósági Politika 4.2.1.4. pontja és 4.2.2.5. pontjai tartalmaznak.

---

<sup>7</sup> ENSZ Globális Megállapodás : „Felhívás a vállalatok felé, hogy igazítsák a stratégiákat és működésüket az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és az antikorrupció egyetemes elveihez, és tegyenek lépéseket a társadalmi célok elérése érdekében.

Az Alapkezelő kizárja azokat a kibocsátókat is, amelyek tevékenységének több mint 30%-a érintett a nem hagyományos olaj- és gáztermelés feltárásában és kitermelésében (beleértve a „palaolajat és -gázt”, és az „olajhomokot”).

Az Alapkezelő az Amundi Értékelési Bizottsága által elvégzett formális felülvizsgálat és validáció eredményeképpen kizárja azokat a szuveréneket, amelyek az Európai Unió szankciós listáján szerepelnek és amelyeknél a szankció a vagyon befagyasztását és a legmagasabb szintű szankcióindexet tartalmazza (az Egyesült Államok-beli és Uniós szankciókat együttesen figyelembe véve).

#### *Legrosszabb ESG eredmények kizárása*

- A „G” vagy ezzel ekvivalens minősítésű egyedi és kollektív eszközök automatikus kizárása.<sup>8</sup>

Az Alapkezelő az adott befektetési alap és ügyfélportfólió kialakításánál további egyedi kizárási politikákat is meghatározhat, akár az egyes eszköztípusok szintjén, illetve pozitív diszkrimináció alkalmazására is lehetősége van ESG szempontrendszer alapján.

Az Alapkezelő az SFDR egyik kiemelt céljával összhangban az általa megvalósított metódusokkal és a kapcsolódó közzétételekkel hozzájárul az ügyfelek átlátható, világos és harmonizált tájékoztatásához a fenntarthatósággal kapcsolatos információk tekintetében, ezáltal is a megalapozott befektetési döntés meghozatalát támogatva.

## **5. Az Alapkezelő befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások átláthatóságával kapcsolatos politikája – Az Átvilágítási Politika –**

Az Alapkezelő figyelemmel szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére, valamint az általa kezelt befektetési alapokra és portfóliókra SFDR 4. cikke (1) bekezdés a)<sup>9</sup> pontja alapján figyelembe veszi a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, továbbá jelen Szabályzat kialakítása során, annak 4. pontjával integrálta a belső szabályzataiba azon eljárásokat, amelyek segítségével a releváns pénzügyi kockázatokkal és a releváns fenntarthatósági kockázatokkal együtt figyelembe vehetők a főbb káros hatások.

Az Alapkezelő a fentiekről minden év június 30. napjáig nyilatkozatot tesz közzé honlapján, amely információk részeként az Alapkezelő a Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendeletének<sup>10</sup> (a továbbiakban: „**SFDR RTS**”) II. fejezetében és annak 1. mellékletében rögzített tartalommal, az előző év január 1-jétől december 31-ig tartó referenciaidőszakra vonatkozóan, az

<sup>8</sup> Feltéve, hogy az Amundi teljes jogkörrel jár el az alapkezelés tekintetében.

<sup>9</sup> SFDR 4. cikk (1) A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket:

a) amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait; vagy

b) amennyiben nem veszik figyelembe a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, annak egyértelmű indokolása, hogy miért nem veszik azokat figyelembe, beleértve adott esetben az arra vonatkozó információt is, hogy szándékukban áll-e figyelembe venni e káros hatásokat, és ha igen, akkor mikor.

<sup>10</sup> A Bizottság (EU) 2022/1288 Felhatalmazáson alapuló rendelete az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

alábbi szakaszcímek alatt adja meg a szükséges információkat befektetők, ügyfelek és honlaplátogatók számára:

- Az Alapkezelő adatai
- Összefoglaló
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások ismertetése
- A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások azonosítására és rangsorolására szolgáló politikák ismertetése
- Szerepvállalási politika
- Nemzetközi standardokra való hivatkozások
- Időbeli összehasonlítás.

### 5.1. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és mutatók azonosítására és rangsorolására irányuló politikáikra vonatkozó információk

Az Alapkezelő jelen Szabályzatának 4. pontja bemutatja az Alapkezelő által alkalmazott és elfogadott ESG módszertant és célzott kizárási szabályokat, amelyek együttesen lehetővé teszik a káros hatások azonosítását is.

Az Alapkezelő által alkalmazott, Csoport szinten kidolgozott módszertan ismertetett belső referenciaértékei - 38 kritérium 4.1. pont táblázata alapján - úgy kerültek összeállításra, hogy felmérhető legyen, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik az adott 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 is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai SFDR RTS alapján:

Alkalmazható	Téma	PAI mutató	Szám
<b>Befektetést befogadó vállalkozások</b>	Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	ÜHG-kibocsátás	1
		Karbonlábnyom	2
		A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	3
		A fosszilis tüzelőanyag ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	4
		A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	5
		Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	6
	Biológiai sokféleség	A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	7
	Víz	Vízbe történő kibocsátások	8
	Hulladékok	A veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya	9
	Kibocsátások	<i>További PAI: A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések</i>	4 (2. táblázat)

	Társadalmi munkavállalói kérdések	és	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	10
			Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	11
			A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	12
			Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	13
			Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	14
	Emberi jogok	<i>További PAI: Az emberi jogi politika hiánya</i>	9 (3. táblázat)	
<b>Szuverének szupranacionális szervezetek</b>	és	Környezeti	ÜHG-intenzitása	15
		Társadalmi	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	16

Az Alapkezelő az Amundi Csoport előírásaival összhangban jelen Szabályzat 4.2. pontjában már rögzítettek szerint célzott kizárási politikát alkalmaz portfólióiban. Ezeket a szabályokat az Amundi valamennyi aktív befektetési stratégiájára (amelyek fölött teljes joggal rendelkezik) alkalmazza, és kizárja azokat a kibocsátókat, amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával, a nemzetközi egyezményekkel, a nemzetközileg elfogadott keretekkel és a nemzeti szabályozásokkal. Ezek az általános kizárásokat minden esetben alkalmazandók, kivéve, ha az ügyfél igényei ettől eltérnek, illetve ha a kizárások alkalmazását tiltó jogszabályok vannak érvényben.

## **5.2. A fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása**

Az Alapkezelő a fenntarthatóság szempontjából káros főbb hatások és az ezekkel kapcsolatban hozott intézkedések leírása során az alábbi információkat teszi közzé:

- a jelen Politika Alapkezelő Igazgatósága általi jóváhagyásának időpontja;
- a jelen Politika végrehajtásával kapcsolatos felelősség megoszlása;
- A fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatásokhoz kapcsolódó mutatók kiválasztása módszertanának, fenntarthatóság szempontjából főbb káros hatások azonosítására és értékelésére szolgáló módszertan és különösen annak magyarázata, hogy e módszertan miként veszi figyelembe a főbb káros hatások előfordulásának valószínűségét és súlyosságát, valamint potenciálisan helyrehozhatatlan jellegét;
- ezen módszertanban rejlő esetleges hibahatár magyarázata; és
- a felhasznált adatforrások.



### 5.3. Az Alapkezelő Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának a politikájának rövid összefoglalója

Az Alapkezelő szerepvállalási, valamint a szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos döntéseit az általa kezelt portfóliók tulajdonosai (ügyfelek és kollektív befektetési formák befektetői, továbbiakban „portfóliók”) érdekeit szem előtt tartva hozza meg, figyelembe véve a Szerepvállalási és szavazati jogok gyakorlásának a politikájának a 7. pontjában rögzített és a lentiekben is kiemelt, a szavazási gyakorlatot befolyásoló szempontokat is.

A szerepvállalás - vagyis a befektetéssel érintett társaságokkal (továbbiakban: Társaság/Társaságok) történő hivatalos vagy informális párbeszéd - az Alapkezelő által eszközölt befektetésekkel történő kapcsolattartás átfogó eszköze.

Az Alapkezelő, a felelős befektetések, az “ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket, amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének szószólóiként.

Az Alapkezelő részvényesi szerepvállalása esetén a költséghatékonysági szempontok is irányadók, így személyes egyeztetésekre, a közgyűléseken való személyes – nem képviseleti szavazási szolgálaton keresztül – részvételre elsősorban a magyarországi székhelyű kibocsátók esetén kerül sor.

A Szabályzat hatálya alá tartozó Társaságok esetén különböző szerepvállalási szint kerül definiálásra:

- a Társaságban meglévő befolyás (tulajdoni részesedés és/vagy szavazati arány), és
- a Társaságban történő befektetés relatív volumene alapján.

	Befektetés részaránya nem éri el az 1%-ot	Befektetés részaránya 1-5%	Befektetés részaránya eléri a 5%-ot
Befolyás mértéke nem éri el az 5%-ot	Nincs részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke 5-10%	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Opcionális részvényesi szerepvállalás	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás
Befolyás mértéke eléri az 10%-ot	Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás		

#### *Nincs részvényesi szerepvállalás*

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, mint pénzügyi, és nem mint stratégiai befektető jelenik meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg, nem vesz részt a Társaságok működtetésében és irányításában sem operatív, sem stratégiai szinten.

#### *Opcionális részvényesi szerepvállalás*

Az Alapkezelő az ebbe a kategóriába tartozó befektetések esetén, részben mint pénzügyi, részben mint stratégiai befektető jelenik/jelenhet meg, befektetési döntéseit elsősorban a nyilvánosan elérhető piaci információk és elemzések alapján hozza meg.

Az Alapkezelő ezen kategóriába eső, az általa kezelt portfóliók érdekeinek elsődlegessége alapján és belátása szerint jár el a részvényesi közgyűléseken való részvétel kérdésében.

Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy:

- *nincsen részvényesi szerepvállalás*
- egyéb körülmények mérlegelése (napirendek, piaci információk, egyéb jogi események) után dönt a személyes (képviseleti és/vagy meghatalmazotti) részvétel mellett
- a közgyűlésen személyesen nem vesz részt és a szavazati jogát meghatalmazott közvetítő – alapesetben a letétkezelő részére adott megbízás – útján gyakorolja.

#### *Kötelező és kiemelt részvényesi szerepvállalás*

Az Alapkezelő ebbe a kategóriába tartozó befektetéseket jelen szerepvállalási politika hatálya alá tartozó befektetésnek tekinti és a részvényesi szerepvállalása során jelen Szabályzatban

részletezett alapelvek szerint jár el.

### Szavazati jogok gyakorlása

Az Alapkezelő által a szavazati jogok gyakorlása megvalósulhat:

- képviseleti szavazással, (kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbfvt<sup>11</sup>. 65. §-a alapján)
- képviseleti szavazási szolgáltató(ko)n keresztül (az Alapkezelő által az erre jogosult szervezet számára adott meghatalmazása alapján)
- meghatalmazotti szavazás útján (kezelt portfóliók által az Alapkezelő számára kiállított meghatalmazás birtokában).

Az Amundi Csoport és/vagy annak vállalatoként az Alapkezelő írásos megállapodás alapján független képviseleti szavazási szolgáltatót vehet igénybe a képviseleti szavazás elősegítése érdekében. A Képviseleti Szavazási Szolgálat az Alapkezelő, illetve amennyiben erre vonatkozó rendelkezés áll fenn az Amundi Cégcsoport iránymutatásai szerint szavaz.

Az Alapkezelő az egyéni portfóliókezelés keretében kezelt portfóliókba tartozó pénzügyi eszközök esetében a jogszabályok által megengedett körben kizárólag akkor szavaz, amennyiben erre a portfólió-tulajdonos ügyfél számára meghatalmazást/utasítást ad.

Általában az Alapkezelő a portfóliók eszközei által biztosított szavazati joggal kapcsolatos döntése során számításba veszi a szavazási eljárásból fakadó költségeket is. Amennyiben a költség-haszon elemzés eredménye negatív, az Alapkezelő megfontolja a szavazástól való tartózkodás lehetőségét.

Az Alapkezelő célja, hogy a kollektív befektetési formák, - illetve amennyiben erre egyéni portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:

- az alapok/ügyfelek érdekeinek messzemenő figyelembevételével, illetve amennyiben erre egyéni portfóliókezelte ügyfelei megbízást adnak, úgy ezen partnerek – szavazati jogát:
- tájékozott módon,
- a hosszútávú, fenntartható és transzparens értékteremtés előmozdítása érdekében gyakorolja.

Az Alapkezelő fenti cél elérése érdekében - a portfóliók befektetési politikájának és céljainak mérlegelésén túl - az alábbi szempontokat veszi figyelembe a Társaságok esetében:

- *operációs, működési kérdések* (A Társasággal szembeni elvárás, hogy működésével, létevel és céljaival ösztönözze a hosszú távú részvényesi értékteremtést.)
- *tőkeszerkezet* (A Társaságok tőkeszerkezetének megítélésénél az auditált és közzétett információin túl, figyelembe kell venni a részvény kibocsátási igényeket, elsőbbségi részvények és kötvény kibocsátási előterjesztéseket, részvényvásárlási terveket.)
- *javadalmazási rendszer* (A javadalmazásra vonatkozó előterjesztések körébe tartoznak a hosszú- és rövidtávú változó javadalmazási elemek, a nyugdíjak és a megbízatás lejártát követő részvényalapú jutalmak, a munkavállalói javadalmazás, stb. Az Európai Bizottság 2004/913/EK ajánlásával összhangban a Társaság javadalmazási politikájának éves szintű részvényesi jóváhagyása pozitív vállalatirányítási előírás. Az Amundi Csoport támogatja az ESG-kritériumok beépítését a vállalati tisztviselők változó javadalmazásába.)
- *társadalmi, szociális és környezetvédelmi kérdések* (Az adott Társaság szempontjából meghatározó a nyilvánosságra hozott társadalmi, környezeti és etikai szerepvállalása, az ezek ellenőrzéséhez és esetleges elszámoltathatósághoz szükséges és hozzáférhető információk (pl. energetikai átállás, gazdaságok dekarbonizációja keretében tett lépések, klímastratégia és egyéb fenntarthatósági küzdelemben való helytállás, vállalt kötelezettségek - pl. légszennyezés és a szén-dioxid-kibocsátási szint csökkentése, foglalkoztatási kultúra, kialakított etikai kódexek).
- *egyéb témák* (Az egyéb kérdések esetében egyedi elbírálás alapján, de az összes speciális körülmény figyelembevételével szükséges dönten, illetve szavazni. Idetartoznak a komoly jogi és gazdasági munkával járó tranzakciók pl. felvásárlások és egyesülések, átstrukturálások, a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek, stb.)

<sup>11</sup> **Kbfvt**: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

Az Alapkezelő minden esetben a fenti szempontok figyelembe vételével saját mérlegelése alapján dönt arról, hogy hogyan szavaz, mi szolgálja leginkább az általa menedzselte portfóliók tulajdonosainak érdekét.

A szabályzat teljes terjedelemben megismerhető a [www.amundi.hu](http://www.amundi.hu) aloldal „Dokumentumtár” alfelületén (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> ).

## 6. Az Alapkezelő megfelelése üzleti magatartási kódexeknek, nemzetközileg elismert standardoknak való megfelelésükre és a Párizsi Megállapodás célkitűzéseire való igazodásról tájékoztatás

### 6.1. Az Alapkezelő és a nemzetközi egyezmények iránymutatásai

Az Alapkezelő működése és vállalatirányítása során – összhangban az Amundi Csoport ez irányú vállalásával és a globális ESG Politikában (kiemelten az „Alap – és vagyonkezelési ágazat fejlesztése” fejezete) megfogalmazottakkal - tiszteletben tartja a meghatározó **nemzetközi egyezményeket**, speciális szervezeti megállapodásokat, így kiemelten – de nem teljes körűen –:

- Európai Unió Alapjogi Chartáját<sup>12</sup>
- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását<sup>13</sup>
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását<sup>14</sup>
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)<sup>15</sup>
- Ottawai<sup>16</sup> és Oslo<sup>17</sup>i Egyezményeket
- PRI Deklarációt<sup>18</sup>
- Párizsi Megállapodás<sup>19</sup> keretrendszerét

Az Alapkezelő az Amundi Csoport elvárásaival összhangban célzott kizárási politikát alkalmaz befektetéskezelési tevékenysége során, amelynek hátterét képezik a nemzetközi egyezmények előírásainak és általános kizárásainak az átvétele. Ezen kizárási politikák egyik irányvonala fellépni azon vállalatokkal/kibocsátókkal szemben, amelyek valamely etikai, üzleti vagy emberjogi nemzetközi egyezmény által rögzített kötelezettségeiket megszegik vagy azokban meghatározott és nemzetközileg elfogadott elvekkel és célokkal szembeni magatartást tanúsítanak, továbbá

<sup>12</sup> A Charta a nizzai csúcstalálkozón 2000. december 7-én került aláírásra. Hét fejezetben, 54 cikkelyen keresztül határozza meg a tiszteletben tartandó emberi alapjogokat (méltóság, szabadságjogok, egyenlőség, szolidaritás, polgári jogok, igazságszolgáltatás) mint egyben az Unió alapértékeit is.

<sup>13</sup> Az ENSZ Global Compact (UNGC) mely arra ösztönzi a vállalkozásokat, hogy világszerte fenntartható és társadalmilag felelős politikákat fogadjanak el és számoljanak be azok végrehajtásáról. Egy stratégiai alapelveket érintő kezdeményezés vállalatok számára, amelyek elkötelezik magukat, hogy működésüket és stratégiáikat 10 általánosan elfogadott emberi jogi, munkaügyi, környezetvédelmi és korrupció-ellenességi alapelvhez igazítják.

<sup>14</sup> Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

<sup>15</sup> Az OECD iránymutatásai a multinacionális vállalkozások számára ajánlások, amelyeket a kormányok a csatlakozó országokban vagy a csatlakozó országokban működő multinacionális vállalkozásoknak címeztek. Nem kötelező érvényű elveket és szabványokat nyújtanak a felelős üzleti magatartáshoz globális összefüggésben, összhangban az alkalmazandó törvényekkel és nemzetközileg elismert szabványokkal.

<sup>16</sup> Az Európai Parlament 2007. december 13-i állásfoglalása a taposóknak alkalmazásának, felhalmozásának, gyártásának és átadásának betiltásáról, valamint megsemmisítésükről szóló 1997-es Ottawai Egyezmény tizedik évfordulójáról

<sup>17</sup> A tengersiznyezés megelőzéséről szóló oslói és párizsi egyezmények, Oslo, 1996. június 17-21. 96/1 PARCOM-határozat

<sup>18</sup> <https://www.unpri.org/signatory-directory/amundi/858.article>

<https://www.amundi.com/int/Local-Content/News/2020-PRI-assessment-results-Amundi-awarded-A-across-all-categories>

<sup>19</sup> Unió által 2016. október 5-én jóváhagyott és 2016. november 4-én hatályba lépett, az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye keretében elfogadott párizsi megállapodás

tevékenységük nincsen összhangban az Amundi Felelős befektetés politikájával. A kizárások részletes felsorolását a Szabályzat 4.2. pontja tartalmazza.

Az Amundi Csoport a globális ESG politika „Alap – és vagyonkezelési ágazat fejlesztése” fejezetében leírtaknak megfelelően aktív szerepvállalást tanúsít minden olyan szakmai munkacsoportban, amelynek célja a felelős pénzügyi befektetések, a fenntartható fejlődés és vállalatirányítás fejlesztése, erősítve edukációs szerepvállalással.

## 6.2. ENSZ Fenntarthatósági céljaihoz való igazodás

2015 szeptemberében 193 ország fogadta el a Fenntartható Fejlődési Célok (Sustainable Development Goals, SDG-k) egyesítő nemzetközi megállapodást, amely a fenntartható fejlődés alapelveire épül. A 17 rögzített cél, amelyek többsége 2030-ra érendő el, további 169 feladattal egészül ki.



Forrás: [https://sdgcompass.org/wp-content/uploads/2016/10/SDG\\_Compass\\_Guide\\_Hungarian.pdf](https://sdgcompass.org/wp-content/uploads/2016/10/SDG_Compass_Guide_Hungarian.pdf)

Az Amundi Csoport és az Alapkezelő olyan működést és a befektetési tevékenység menedzselést tűzött ki célul, amely az általa kezelt befektetési alapok és a portfóliók szintjén hosszú távon támogatják az ENSZ fenntarthatósági célok megvalósulását.

### 6.3. A fenntarthatósági jogszabálycsomag meghatározó eleméhez a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás

A Párizsi Megállapodás ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye, amely az éghajlatváltozáshoz kötődő fenntarthatósági célok (13-15.) megvalósulásához nyújt támogatást.

A Megállapodás és ezáltal az államok által megvalósítandó célok az éghajlatváltozás veszélyére adott globális válasz a fenntartható fejlődéssel és a szegénység felszámolására irányuló törekvésekkel összefüggésben, többek között – 2. cikk alapján –.

- a) a globális átlaghőmérséklet emelkedését jóval az iparosodás előtti átlaghőmérsékletnél 2°C-kal magasabb hőmérsékletszint alatt tartása; egyúttal arra törekedve, hogy a hőmérsékletemelkedés az iparosodás előtti átlaghőmérséklet feletti 1,5 °C mértékre korlátozódjon,
- b) az éghajlatváltozás kedvezőtlen hatásaihoz való alkalmazkodás képességének növelése, az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztése és az üvegházhatású gázok alacsony szintű kibocsátásának támogatásával, az élelmiszer-termelés veszélyeztetése nélkül; valamint
- c) a pénzügyi források áramlása összhangban álljon az üvegházhatású gázok alacsonyabb szintű kibocsátására és az éghajlatváltozással szembeni ellenálló képesség fejlesztésére irányuló erőfeszítésekkel.

A PRI által létrehozott és az Amundi által is ellenjegyzett globális „**Net Zero Asset Manager**” kezdeményezés, támogatja a Párizsi Megállapodás céljainak előmozdítását és megvalósítását a pénzügyi szektor által. Az aláírók együttműködnek ügyfelekkel – kezelt portfóliókon keresztül –, hogy 2050-ig vagy még korábban elérhessék az üvegházhatást okozó gázok nulla nettó kibocsátását, összhangban a felmelegedés 1,5 °C-ra történő korlátozására irányuló globális erőfeszítésekkel. Az aláírók elkötelezték magukat a nettó nulla kibocsátáshoz igazított befektetések támogatása mellett, illetve vagyonekezelőket arra ösztönöztek, hogy csatlakozzanak a kezdeményezéshez, hogy demonstrálják az ágazat vezető szerepét és elkötelezettségüket a fenntartható jövő iránt. Az elkötelezettség teljesítése magában foglalja a reálgazdasági kibocsátás-csökkentés megvalósításának prioritását is azokban az ágazatokban és vállalatokban, amelyekbe az eszközkezelők befektetnek.

## 7. A szabályzat módosítása, felülvizsgálata

Az Alapkezelő jelen Szabályzatát a hatályos jogszabályi környezet előírásai figyelembe vételével alkotta meg, amelyet az Alapkezelő Igazgatósága köteles minden jelentősebb esemény – különösen külső körülmény vagy jogszabályi előírások változása – következtében felülvizsgálni.

A szabályzat előzetes felülvizsgálata és módosítása a Befektetési terület feladata.

### **Mellékletek:**

1.sz. melléklet: Az Amundi Csoport Felelős Befektetési Politikája

Budapest, 2023. április 27.

---

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt.

Jelen dokumentum biztonsági okokból nem tartalmaz aláírásképet, de tartalma megegyezik a cégszerű aláírással ellátott dokumentum tartalmával, azzal mindenben egyező és aláírás nélkül is hitelesnek tekinthető.





# Felelős Befektetési Politika

# 2022

Confidence  
must be earned

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# Cél és hatály

## CÉL

A dokumentum ismerteti, hogy az Amundi miként valósítja meg azt a kötelezettségvállalását, hogy befektetési és egyéb tevékenységei során felelős vagyongazdálkodóként jár el. Ezenkívül felvázolja az Amundi Felelős Befektetési Politikájának kulcsfontosságú építőköveit és stratégiai irányait, amelyekért az Amundi vezérigazgatója által irányított ESG- és Klímastratégiai Bizottság közvetlenül felel.

## HATÁLY

Hacsak a dokumentumok megfelelő szakaszaiban (például a Kizárási Politika szakaszban) másként nem jelezzük, az itt leírt kötelezettségvállalások és folyamatok az Amundi Csoporthoz tartozó vállalatok által vagy megbízásából kezelt összes vagyonra vonatkoznak.

Az Amundi Csoport alábbi leányvállalatai és társult vállalkozásai nem, vagy nem teljes mértékben alkalmazzák az Amundi Felelős Befektetési Politikáját (a további részletekért tekintse meg a vonatkozó szabályzatokat):

- ABC-CA Fund Management Company
- Amundi BOC Wealth Management Company Limited
- Amundi-ACBA vagyongazdálkodás
- KBI Global Investors Ltd.
- NH-Amundi Asset Management
- Registered Investment Companies (“RIC”), tanácsadója az Amundi Asset Management US, Inc.
- SBI Mutual Funds
- Wafa Gestion

Hatálybalépés dátuma: 2022. július 8.

Felülvizsgálva: -

## 2 Cél és hatály

### 4 Az Amundi felelős kötelezettségvállalásai és törekvései

Az első globális felelős vagyonezelővé kívánunk válni  
Támogatjuk az átállást különféle ágazatokban és földrajzi területeken  
Megközelítésünket az ügyfelek igényeihez igazítjuk, nyíltan és átláthatóan beszámolunk ügyfeleinknek  
Továbbblépés: Ambition 2025

### 6 Elkötelezett szervezet

Speciális erőforrások  
Elkötelezett vállalatirányítás

### 9 ESG-elemzés és integráció

Vállalati kibocsátók ESG-besorolása Állami  
kibocsátók ESG-besorolása  
Egyéb típusú instrumentumok vagy kibocsátók  
Az ESG-integrálása elemzési és befektetési eljárásainkba

### 13 Ágazati politika

Termikusszén-politika  
Dohányipari politika

### 15 Célzott kizárási politika

Normatív kizárások  
Ágazati kizárások  
Állami kibocsátók kizárása

### 16 Szerepvállalási politika

A szerepvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése  
Szerepvállalás eszközlációja

### 18 Termékpolitikák

Termékpolitikák  
Felelős külső vezetők kiválasztása és ellenőrzése

### 19 Jelentés és átláthatóság

Felelősen kezelt befektetési eszközökre vonatkozó jelentés  
Minősítések és az információk átláthatósága  
Szabályozással kapcsolatos információk

### 20 Az alap- és vagyonezelési ágazat fejlesztése

Aktív részvétel a piaci testületekben  
Agytröszt: a Medici Bizottság

### 22. Függelék

A Kizárási Politika alkalmazási területe  
Az ESG-integráció régóta aktív résztvevője

# Amundi

## Felelős Befektetési Politika 2022



# Az Amundi felelős kötelezettségvállalásai és törekvései

2010-es alapítása óta az Amundi a felelős befektetést egyik alappillérenek tekinti. A felelős befektetés egyike az alapértékeinknek, és befektetéskezelési koncepciónk alapvető eleme. Az Amundi a Crédit Agricole („CA”), a legnagyobb franciaországi bank és biztosítótársaság leányvállalata. A több mint egy évszázaddal ezelőtt mezőgazdasági szakszervezetek tagjai által alapított CA elismert pénzügyi intézmény fejlődött, és mindenkor kitarthat a célkitűzése mellett: mindennap ügyfelei és a társadalom érdekében cselekszik.

Anyavállalatunk célkitűzéseivel összhangban feladatunk az, hogy hosszú távú értéket biztosítsunk ügyfeleink számára, miközben szem előtt tartjuk az ügyfeleinket és a társadalmat egyaránt érintő társadalmi és környezeti kihívásokat.

2010-es alapításunk óta a felelős befektetés iránti elkötelezettségünk üzletpolitikánk meghatározó, központi eleme. Kötelezettségvállalásunk három meggyőződésen alapul:

- 1. A gazdasági és pénzügyi szereplők egyebek mellett kiemelt felelősséget viselnek a társadalommal szemben;**
- 2. A környezeti, társadalmi vagy irányítási (ESG) kritériumok beépítése a befektetési döntésekbe a hosszú távú pénzügyi teljesítmény motorja;**
- 3. Az ESG-törekvéseink felgyorsítása az Amundi globális növekedésének elsődleges hajtóereje.**

Elkötelezettségünket és meggyőződésünket érvényesítjük befektetéskezelési tevékenységünkben, befektetési megoldásaink kínálatának bővítése, valamint azon tanácsadói képességek és szolgáltatások alkalmazása során, amelyekkel ügyfeleinket segítjük saját megközelítésük meghatározásában és megvalósításában.

Felelős vagyongazdálkodóként az Amundi bizalmi kötelezettségének része, hogy ügyfeleink, partnereink és a társadalom érdekében pozitívan járuljon hozzá napjaink jelentős társadalmi-gazdasági és környezeti kihívásainak kezeléséhez. Teljes mértékben elfogadjuk a „kettős lényegesség” koncepcióját, erre alapozva alakítjuk ki ESG-elemzési és -minősítési módszertanunkat. Ez azt jelenti, hogy nemcsak azt mérjük fel, hogy az ESG-tényezők miként befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem azt is, hogy a vállalat hogyan hat a környezetre, a társadalmi ügyekre vagy az emberi jogokra.

## Az első globális felelős vagyonekezelővé válni

Hiszünk abban, hogy a hosszú távú értékeremtés megelőzi a rövid távú pénzügyi teljesítményt. Ez a meggyőződés készítetett bennünket arra, hogy befektetési filozófiánkban és gyakorlatunkban foglalkozzunk a fő fenntartható tényezőkkel (mint például a klímaváltozás, a természeti tőke megőrzése és a társadalmi kohézió). Vállaljuk, hogy hozzájárulunk a fenti problémák megoldás érdekében hozott közös erőfeszítésekhez, és hatékonyan allokáljuk a tőkét a jövőre. A színvonal emelésében betöltött szerepünk a fenti hozzájárulás kulcsfontosságú részét képezi mind a befektetői szinten, mind azon vállalatok ESG-teljesítményében, amelyekbe befektetünk.

Mivel hosszú távon felelős befektetőként működünk, ez megváltoztatja a kockázatokról alkotott globális elképzelésünket is. Az Amundi tisztában van azzal, hogy a kockázat sokrétű, és különböző időhorizontokon hat. Ennek ellenére hiszünk benne, hogy a hosszú távú befektetés előnyös. Befektetési csapataink a piaci kockázaton túl tekintenek, és figyelembe veszik a hitelezési, likviditási és reputációs kockázatokat, valamint a kibocsátó tevékenységeiből eredő ESG-kockázatokat is. Őket egy független Kockázatkezelési Osztály és egy független Felelős Befektetési Üzletág támogatja, amely hozzáfér a speciális kutatásokhoz, és saját részletes elemzéseket tud készíteni azokról az ESG-kockázatokról, amelyek nagy valószínűséggel érinthetik a portfóliókat.

2021-ben az Amundi befejezte első hároméves ESG-cselekvési tervét, amelynek célja egy még soha nem látott szintű ESG-integráció: megteremtése volt befektetési tevékenységén belül és a teljes szervezetben. Ezek a törekvések az alábbi módokon valósultak meg:

### ESG-teljesítménycélok meghatározása aktívan kezelt nyíltvégű alapjaink 100%-ára

Az első tétel a gyakorlatba átülteti és megvalósítja azt a meggyőződésünket, hogy az ESG-kritériumok befektetési döntésekbe való beépítése a hosszú távú értékeremtés egyik meghatározó tényezője. A 100%-os cél kitűzése lehetővé tette számunkra, hogy általánossá tegyük az ESG-integrációt, és megteremtjük a rendszerszintű ESG-integráció alapját. Ennek eredményeként az aktívan kezelt nyíltvégű portfólióink a pénzügyi célkitűzés mellett mostantól egy ESG-teljesítménycél elérésére törekzenek, minden egyéb olyan releváns fenntartható befektetési jellemzőn vagy célkitűzésen túl, amelyet a portfóliónak egyébként is teljesítenie kell.

### Az ESG-tényezők szisztematikus figyelembevétele a befektetést igénybe vevő vállalatokkal folytatott párbeszédünk során, szerepvállalási és szavazási tevékenységeinken keresztül

Az Amundi hozzá kíván járulni a fenntartható és inkluzív, alacsony karbonkibocsátású gazdaság irányába történő átmenethez. Vagyonkezelő társaságként úgy gondoljuk, hogy a befektetéseket igénybe vevő társaságokkal a magatartásuk és tevékenységeik pozitív befolyásolása érdekében folytatott aktív párbeszéd lehetővé teszi számunkra, hogy valódi hatást és eredményeket érjünk el. Emiatt a szerepvállalás és a szavazás ESG-stratégiánk kulcsfontosságú pillérei.

### A legjobb ESG-gyakorlatok terjesztése a teljes szervezetben, az összes befektetési platformon és ügyfélszegmensben

Az ESG befektetési szinten történő érvényesítése megköveteli az ESG-ismeretek részletekbe menő átadását a teljes szervezetünkben. Ez a célkitűzés tükrözi azt a meggyőződésünket, hogy a hosszú távú és fenntartható siker titka a közös erőfeszítésben és a stabil folyamatokban rejlik. Az ESG és a felelős befektetés az Amundi összes alkalmazottja számára központi kérdéssé vált.

## Az átállás támogatása különféle ágazatokban és földrajzi területeken

Az Amundi ESG-vel és felelős befektetéssel kapcsolatos megközelítése a kialakítása alapján „osztályelső”, törekvéseit tekintve univerzális, és szükségszerűen a valóságon alapul.

ESG-elemzési és pontozási módszerünk célja, hogy lehetővé tegye egy adott szektoron belül a gazdasági szereplők összehasonlítását az ESG-gyakorlatok tekintetében, megkülönböztetve a legjobb és legrosszabb ESG-gyakorlatokat ágazati szinten, és az egész gazdaságban támogatva a legjobb gyakorlatokat. Ez nemcsak azt teszi lehetővé számunkra, hogy az ágazatokra vonatkozó ESG-kritériumok alapján kiválasszunk vállalatokat, hanem azt is, hogy ösztönzőket dolgozzunk ki és támogatást nyújtunk a fenntartható és inkluzív, alacsony karbonkibocsátású gazdaság irányába történő átmenetben.

Bár továbbra is kulcsfontosságú a már átalakított üzleti modellel rendelkező legfejlettebb szereplők és projektek támogatása, az átállás támogatása a gazdaság többi szereplője számára szintén elengedhetetlen a rendszerszintű változás eléréséhez. Ebben a tekintetben meghatározó szerepet játszhatnak azok a felelős befektetési stratégiák, amelyek támogatják a bevált gyakorlatokat a még átalakulás előtt álló földrajzi területeken vagy ágazatokban.

Az Amundi felelősen eljárva igyekszik olyan piacvezető befektetési megoldásokat, szolgáltatásokat és tanácsokat nyújtani, amelyek jól illeszkednek ügyfeleink befektetési igényeikhez és profiljához. Ehhez szükséges, hogy átláthatóan kommunikáljuk egyes felelős befektetési megközelítések előnyeit és hátrányait a többiekkel összehasonlítva.

1. Az ESG-problémák kifejezett és szisztematikus beépítése a befektetési elemzésbe és a befektetési döntésekbe. (A felelős befektetés alapelvei - PRI)

2. Ahol technikailag kivitelezhető, az ESG Mainstream célkitűzés megvalósítása során néhány kivételt határoznak meg (Azok az alapok, amelyeknél az aktív kezelési funkció korlátozott, mint például a Buy and Watch alapok vagy az értékpapírosítási kötelezettségvállalások, az ingatlan- és alternatív alapok; az Amundi Investment Platformon nem kezelt alapok és delegált alapok; Indexben magas koncentrációjú alapok vagy korlátozott minősíthető kibocsátói fedezet; az alapbefogadási (fund hosting) termékek).

### 3 Megközelítésünket az ügyfelek igényeihez igazítjuk, nyíltan és átláthatóan beszámolunk ügyfeleinknek

Tisztában vagyunk a minket terhelő bizalmi kötelességgel, amikor ügyfeleink ránk bízják pénzüket. Azon dolgozunk, hogy ezt a kötelességet oly módon teljesítsük, hogy hosszú távú érdekeiket szem előtt tartva fektetünk be. Meggyőződésünk, hogy proaktív felügyeleti keretünk és felelős befektetési megközelítésünk kellően hosszú távon érdemi változást és hozzáadott értéket eredményezhet. Bizonyos területeken azonban ez tovább tarthat, és készen állunk arra, hogy tartsuk az irányt. „A hosszú távú befektetés előnyös” – ez az egyik befektetési alapelvünk. A hosszú távú befektetési megközelítésünkől minden ügyfelünk profitálhat.

Minden olyan portfólióban, amelyre a kizárási politikánk vonatkozik, kizárjuk az általunk legalacsonyabb ESG-minősítésűnek tartott (az A-tól G-ig tartó skálán G besorolású) kibocsátók eszközeibe történő befektetést. A kizárás azonban a legvégső eszköz. Az Amundi ESG-minősítési skáláját és a kizárási politikát a dokumentum későbbi szakaszaiban részletesen ismertetjük.

Célunk, hogy az Amundi felügyeleti politikáját az Amundi által közvetlenül kezelt összes portfólióra alkalmazzuk, ahol csak lehetséges. Felelős befektetési megoldásaink különböző megközelítéseket foglalnak magukban, amelyek lehetnek kizárólagosak vagy kombinálhatók: „osztályelső” szűrés ESG-kockázati költségvetési vagy szelektivitási követelménnyel, negatív vagy normaalapú szűrés, tevékenység- vagy szektoralapú szűrés, fenntarthatósággal kapcsolatos befektetés, hatásbefektetés, valamint további, vállalati szerepvállalással és tulajdonosi intézkedésekkel kapcsolatos megközelítések.

Minden esetben biztosítjuk, hogy az ügyfelekkel fennálló szerződéses kapcsolataink egyértelműen meghatározzák a megbízásukból végzett felelős befektetést és felügyeletet, és szorgalmasan dolgozunk azon, hogy az ügyfelek ezen igényeit kielégítsük. Az Amundi mindig él a lehetőséggel, hogy teljesen átlátható és nyitott legyen ügyfelei felé, és tiszta kommunikációs csatornákat használ. Ennek részeként bőséges dokumentációt biztosít a befektetőknek a felelős befektetési megközelítésről, a felelős befektetési politikákról és a konkrét jelentésekről. Ezenkívül az Amundi általános és személyre szabott ESG-jelentéseket is tud készíteni a konkrét ügyféligények függvényében.

### 4 Tovább lépés: Ambition 2025

Az első ESG-akciótervünk elkészülte után az Amundi új társadalmi és környezetvédelmi tervet indított, amely lehetővé teszi számunkra, hogy tovább mélyítsük az ESG-integrációt a befektetési megoldásokban, erősítsük megtakarítási ajánlatainkat a fenntartható fejlődés érdekében, és az Amundi ESG-kötelezettségvállalásaival összhangban belső összehangolási célokat tűzzünk ki. Ez az új 3 éves terv ambiciózus célkitűzéseket tartalmaz, amelyek az ügyfelek jelenlegi és jövőbeli felelős befektetési igényeit is kielégítik. Törekvéseinkről részletes információt az Ambition 2025 című tájékoztatóban talál [itt](#).

## Elkötelezett szervezet

### 1 Speciális erőforrások

#### Elkötelezett üzletág

Az Amundi az ESG-t vezetése kiemelt feladatai közé emelte, és létrehozott egy erre szakosodott Felelős Befektetési Üzletágat, amely négy csapatból áll:

#### **A** ESG-kutatás, szerepvállalás és szavazás

Ez a nemzetközi csapat Párizsban, Dublinban, Londonban és Tokióban tevékenykedik. Az ESG Research elemzői találkoznak, párbeszédet folytatnak és párbeszédet folytatnak a vállalatokkal ESG-gyakorlatuk javítása érdekében, és feladatuk az érintett vállalatok minősítése és kizárási szabályok meghatározása. Az ESG Research elemzői egy szakértői csapattal működnek együtt, akik kiemelt feladata a szavazás gyakorlása és az ülések előtti megbeszélések lebonyolítása. Ezek a szakemberek szavazati jogokat gyakorolnak azon társaságok közgyűlésein, amelyekbe az Amundi ügyfelei megbízásából fektet be.

3. Ahol technikailag kivitelezhető, az ESG Mainstream célkitűzés megvalósítása során néhány kivételt határoznak meg (Azok az alapok, amelyeknél az aktív kezelési funkció korlátozott, mint például a Buy and Watch alapok vagy az értékpapírosítási kötelezettségvállalások, az ingatlan- és alternatív alapok; az Amundi Investment Platformon nem kezelt alapok és delegált alapok; Indexben magas koncentrációjú alapok vagy korlátozott minősíthető kibocsátói fedezet; az alapbefogadási (fund hosting) termékek).

## B ESG-módszer és megoldások

Ez a kvantitatív elemzőkből és pénzügyi mérnökökből álló csoport felel az Amundi saját ESG-pontozási rendszerének és az ESG-hez kapcsolódó adatkezelési rendszereknek a fenntartásáért és fejlesztéséért (ideértve a saját ESG-pontszámok előállításához szükséges külső adatszolgáltatók kiválasztását, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos adatok és elemzések elérhetővé tételét). Ők segítenek az elemzőknek és a portfóliómenedzsereknek az ESG- és fenntarthatósági szempontoknak a befektetési döntéseikbe történő integrálásában, valamint az vállalkozásfejlesztési csoportoknak innovatív megoldások létrehozásában azáltal, hogy a fenntarthatósággal kapcsolatos adatokat integrálják a pénzügyi termékekbe (ESG-besorolások, éghajlati adatok, hatásmérések, ellentmondások, stb.). Ők felügyelik az ESG-elemző eszközök fejlesztését és integrálását az Amundi portfóliókezelési és ügyféljelentési rendszereibe, és ők felelnek az ügyfelek sajátos ESG-kizárási szabályainak végrehajtásáért is.

## C ESG-vállalkozásfejlesztési és képviselői csoport

A Párizsban, Münchenben, Tokióban és Hongkongban működő csoport feladata az, hogy támogassa és fejlessze az ESG-kínálatot és azokat a megoldásokat, amelyek megfelelnek a befektetők igényeinek és kihívásainak. ESG-tanácsadást és szolgáltatásokat nyújtanak minden Amundi ügyfélnek, irányítják az ESG-képviselőt és a felelős pénzügyi kezdeményezésekkel való együttműködést, illetve képzési programokat dolgoznak ki ügyfeleink számára.

## D ESG COO Office

Ennek a csapatnak a feladata a Felelős Befektetési Üzletág és a Csoport támogató funkciói között a fejlesztések koordinálása és racionalizálása, például virtuális műszerfalak készítése az üzletág tevékenységeinek (üzletág, költségvetés, IT, auditálás, projektek) nyomon követésére, valamint a jelentős átfogó projektek felügyele.

Az ESG gyakorlataink középpontjában

### A Felelős Befektetési Üzletág szintje

A Felelős Befektetési Üzletág olyan tudásközpont, amely ESG-minősítési, értékelési és pontozási módszertanokat, valamint kvalitatív elemzést biztosít. A tőzsdén jegyzett társaságok és kibocsátók nagy részét az ESG-értékelés című részben leírt, saját ESG-besorolási módszertan alapján értékeli. Elemzést, támogatást és tudástranszfert is biztosít a befektetési központok részére. A csoport minden tagja együttműködik a befektetési szakemberekkel, hogy segítsenek beépíteni az ESG-szemponthoz a befektetési folyamatokba és szakértelmbe.

## Befektetési szint

Az ESG-értékelés beépül az Amundi portfóliókezelési rendszereibe, amelyek valós időben rendelkezésre állnak a portfóliómenedzserek számára annak érdekében, hogy a pénzügyi minősítések mellett zökkenőmentesen hozzáférhessenek a vállalati és állami kibocsátók ESG-értékeléséhez.

Az összes befektetési platform portfóliókezelőinek és befektetéselemzőinek mindenkor hozzáférésük van a kibocsátók ESG-mutatóihoz, valamint a kapcsolódó ESG-elemzésekhez és mérőszámokhoz.

Ez lehetővé teszi az alapkezelők számára, hogy befektetési döntéseik során figyelembe vegyék a fenntarthatósági kockázatokat, és ahol szükséges, alkalmazzák az Amundi kizárási politikáját.<sup>4</sup> Így képessé válnak arra, hogy portfólióikat a hatáskörükbe tartozó befektetési stratégiákra és termékekre vonatkozó speciális ESG-szabályoknak és ESG-célkitűzéseinek megfelelően tervezzék meg és kezeljék.

Az Amundinál a Felelős befektetési megoldások széles skáláját kezelik, ideértve a társadalmi hatást célzó, a fenntarthatósági és az „osztályelső” stratégiákat.

Ezenkívül az aktívan kezelt nyíltvégű alapok<sup>5</sup> esetében az Amundi vállalta, hogy az ESG-kritériumokat beépíti a befektetési folyamatba azért, hogy a portfóliók átlagos ESG-értékelése az adott befektetési szegmensre jellemző ESG-átlagnál jobb eredményt tudjon tartani - a pénzügyi célok elérése mellett.

## Kockázatkezelési szint

Az ESG-kritériumok beépülnek az Amundi ellenőrzési keretrendszerébe, amelyben a felelősség az Befektetési csoportok által végzett első szintű ellenőrzések és a Kockázatkezelési csoportok által végzett második szintű ellenőrzések között oszlik meg, mely utóbbiak folyamatosan követik az ESG-célkitűzéseknek és ESG-limiteknek való megfelelést. A Kockázatkezelési osztály a felelős befektetés irányításának része (leírása az „Elkötelezett vállalatirányítás” részben található). Felügyeli a szabályozási követelmények betartását, a szerződéses követelményeket és az ezekkel a témákkal kapcsolatos kockázatok kezelését.

4. A kizárási politika alkalmazási körével kapcsolatban részletesebb információk a Függelék 22. oldalán található.

5. Ahol technikailag kivitelezhető, az ESG Mainstream célkitűzés megvalósítása során néhány kivételt határoznak meg (Azok az alapok, amelyeknél az aktív kezelési funkció korlátozott, mint például a Buy and Watch alapok vagy az értékpapírosítási kötelezettségvállalások, az ingatlan- és alternatív alapok; az Amundi Investment Platformon nem kezelt alapok és delegált alapok; Indexben magas koncentrációjú alapok vagy korlátozott minősíthető kibocsátói fedezet; az alapbefogadási (fund hosting) termékek).

A kockázati csoportok ugyanúgy követik az ESG-szabályokat, mint az általános ellenőrzési területükön belül minden egyéb szabályt, ugyanazokra az eszközökre és eljárásokra támaszkodva, mint a cégünk többi befektetési szakembere. Az ESG-szabályok szabályozási, Amundi belső és/vagy ügyfélkizárási szabályokból, valamint jogosultsági kritériumokból és alapokra vonatkozó szabályokból állnak, a jogi dokumentációjukban leírtak szerint. E szabályok tekintetében a megfelelőségi ellenőrzéseket az Amundi saját fejlesztésű megfelelőségi eszköze automatizálja a következő módon:

- - az ügyletek megkötése előtti riasztások vagy blokkoló figyelmeztetések, különös tekintettel a kizárási politikákra.
- - az ügyletek megkötése utáni riasztások: a portfóliómenedzserek értesítést kapnak a lehetséges limitsértésekről, és kötelesek a portfólióik megfelelőségét helyreállítani.

### A cég egész területén

Az Amundi felelős befektetési törekvéseit a teljes szervezet támogatja az egyéb részlegeknél az ESG-hez hozzárendelt egyedi erőforrásokkal.

## 2 Elkötelezett vállalati irányítás

E csapatok támogatásával négy Felelős Befektetési irányító bizottságot hoztak létre, amelyeket az Amundi vezérigazgatója folyamatosan felügyel.

### ESG- és Klímastratégiai Bizottság

Ez a bizottság az Amundi vezérigazgatója elnöklétével havi rendszerességgel ülésezik abból a célból, hogy irányítsa, validálja és nyomon kövesse az Amundi ESG- és klímastratégiáját. Érvényesíti a Felelős Befektetési politika fő stratégiai irányelveit, és figyelemmel kíséri az Ambition 2025 terv előrehaladását és eredményeit.

### ESG Besorolási Bizottság

Ez a bizottság havonta ülésezik, elnöke az Amundi felelős befektetési igazgatója. A bizottság a befektetési, a felelős befektetési, valamint a kockázati és megfelelőségi üzletág felsővezetőiből áll. Meghatározza és érvényesíti az Amundi ESG-minősítési módszertanát, valamint érvényesíti a kizárási és ágazati politikák alkalmazási szabályait, valamint áttekinti az ESG-minősítésekkel kapcsolatos kérdéseket.

### Szavazási Bizottság

Ez a bizottság az Amundi Felelős Befektetési Felügyelője elnöklétével havonta vagy alkalmilag, szükség szerint ülésezik. A bizottság felügyeli az Amundi szavazási politikájának alkalmazását, a végrehajtási szabályokat és a nyilvános jelentéstételt. Ezenkívül tanácsadóként is közreműködik az egyedi esetekre vonatkozó szavazási döntések meghozatalakor, és biztosítja a szavazási tevékenységek összehangolását a kulcsfontosságú ESG-szerepvállalási témákkal.

### ESG Vezetői bizottság

Ez a bizottság a Felelős Befektetési Üzletág felső vezetőiből áll. A bizottság hetente ülésezik, és a következőkért felel:

- Célok és prioritások meghatározása az ESG és a szavazócsoportok számára;
- Átfogó kép kialakítása a csoporton belüli ESG-képességekről és -erőforrásokról; és
- Az ESG támogatása az Amundin belül, a legfontosabb ügyféligények és üzleti lehetőségek kezelése.

6. A Felelős Befektetési Vezető felettese a Felelős Befektetési Felügyelő.

7. A KBI, Amundi US vagy a vegyesvállalati szavazási politikák nem tartoznak ennek a bizottságnak a felügyelete alá.

8. A Felelős Befektetési Felügyelő felettese az Amundi vezérigazgatója.

# ESG-elemzés és integráció

Az Amundi saját ESG-elemzési keretrendszerét és besorolási módszert dolgozott ki. Ez a módszertan szabadalmaztatott és centralizált, ami a felelős befektetésre vonatkozóan önállóan meghatározott, független és következetes megközelítést tesz lehetővé a teljes szervezetben, összhangban az Amundi értékeivel és nézeteivel.

Az Amundi két fő ESG-besorolási metódust dolgozott ki, egyet a vállalati kibocsátók tőzsdei papírjaira, egy másikat az állami kibocsátók számára. Ezt egészítik ki a speciális igényekre és meghatározott eszközosztályokra vagy eszközökre, például a magánvagyonokra vagy „zöld” kötvényekre kidolgozott módszertanok.

A módszerünk olyan globális hatályú szövegeken alapul, mint az ENSZ Globális Megállapodása, az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) normái, stb.

Az ESG-besorolás célja mérni az adott kibocsátó ESG-teljesítményét, pl. azt, hogy képes-e előre látni és kezelni az ágazatában és az egyéni körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket. Az ESG-besorolás azt is felméri, hogy a kibocsátó menedzsmentje képes-e kezelni az adott entitás tevékenységeinek a fenntarthatósági tényezőkre kifejtett esetleges negatív hatásait<sup>10</sup>.

A datainkat 15 fő adatszolgáltatótól szerezük be:



## 1 A vállalati kibocsátók ESG-besorolása

### „Osztályelső” elvek

Az Amundi a vállalatok ESG-elemzését „Best in class” módszerére alapozza. Minden kibocsátót a saját ágazatának átlaga köré skálázott mennyiségi pontszámmal értékelünk, amely ágazati szinten különbözteti meg a legjobb gyakorlatokat a legrosszabb

gyakorlatoktól. Az Amundi értékelése a harmadik felek felektől származó nem pénzügyi adatokon, illetve a kapcsolódó szektor és fenntarthatósági témák kvalitatív elemzésének kombinációján alapszik. Az elért pontszámot a rendszer betűvel jelzett sávokba sorolja, ahol a legjobb gyakorlatok betűjele az A, míg a legrosszabb gyakorlatoké a G. A G besorolású vállalatokat kizárjuk az aktívan kezelt alapok befektetéseiből<sup>11</sup>.

9. Ingatlan, magántőke, zártkörű kötvénykibocsátások, hatásbefektetés.

10. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy állapotot jelent, amely, ha bekövetkezik, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. - A főbb káros hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre - A fenntarthatósági tényezők közé tartoznak a környezeti, szociális és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelem.

11. Amelyek felett az Amundinak teljes döntési joggal rendelkezik.



## Az ESG-dimenziók

Az Amundi elemzési keretrendszerét úgy alakította ki, hogy három területen értékelje a vállalati magatartást: Környezet, társadalom és irányítás (ESG). Az Amundi felméri a vállalatok ESG-kockázatait és lehetőségeit, beleértve a fenntarthatósági tényezőket és a fenntarthatósági kockázatokat, valamint azt, hogy a vállalatok hogyan kezelik ezeket a kihívásokat a saját ágazataikban. A tőzsdén forgalmazott értékpapírok kibocsátói esetében az Amundi az instrumentum, a tőke- vagy adósság típusától függetlenül minősíti a kibocsátókat.

### A Környezeti dimenzió

A környezeti problémákkal kapcsolatban számos kockázat és lehetőség merül fel. Ennek a dimenzióknak az elemzése során azt vizsgáljuk, hogy a kibocsátók hogyan kezelik ezt a témát, és hogy a társaságok mennyire képesek az energiafogyasztásuk korlátozásával, az üvegházhatású gázok kibocsátásának csökkentésével, az erőforrások kimerülésével szembeni intézkedésekkel és a biodiverzitás védelmével kontrollálni a tevékenységük környezetre gyakorolt közvetlen és közvetett hatását.

### B Társadalmi dimenzió

Ebben a dimenzióban azt értékeljük, hogy egy kibocsátó miként kezeli humán tőkéjét és partnereit<sup>12</sup>, alapvető elvekre támaszkodva, egységes módon. Az ESG-ben az „S” többféle jelentéssel bír. Lefedi a kibocsátó humán tőkéjéhez kapcsolódó társadalmi vonatkozásokat, az általában az emberi jogokhoz kapcsolódókat csakúgy, mint az érdekelt felekkel szembeni felelősséget.

### C Vállalatirányítási dimenzió

Ebben a dimenzióban azt értékeljük, hogy a kibocsátó képes-e olyan hatékony vállalatirányítási keretrendszerrel biztosítani, amely garantálja, hogy teljesíteni fogja hosszú távú céljait (pl. a kibocsátó értékének hosszú távú garantálása).

### Egyedi kritériumokon alapuló ESG-módszertan

Az ESG-elemzési keretrendszerünk 38 kritériumot tartalmaz, ezek közül 17 szektorokon átívelő kritérium, amelyek minden vállalat számára közzé, üzletágtól függetlenül, illetve 21 kritérium szektorspecifikus. Ezeket a kritériumokat úgy terveztük, hogy általuk fel tudjuk mérni, hogyan érinthetik a fenntarthatósági kérdések az adott kibocsátót, valamint e dimenzió kezelésének minőségét. Figyelembe vesszük a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint a végrehajtott mérsékelő intézkedések minőségét is. Minden kritérium elérhető az alapkezelők elsődleges portfóliókezelési rendszerében.

	Környezet	Társadalom	Irányítás
SZEKTORON ÁTNYÚLÓ KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kibocsátások és energia</li> <li>Vízgazdálkodás</li> <li>Biológiai sokféleség és környezetszennyezés</li> <li>Beszerezési Lánc - Környezet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Egészségvédelem és biztonság</li> <li>Munkafeltételek</li> <li>Munkajogi viszonyok</li> <li>Ellátási lánc - szociális</li> <li>Termék- és ügyfélfelelősség</li> <li>Közösségi szerepvállalás és emberi jogok tiszteletben tartása</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Igazgatóság felépítése</li> <li>Rendszeres és folyamatos ellenőrzés</li> <li>Javadalmazás</li> <li>Résztvényesi jogok</li> <li>Etikus magatartás</li> <li>Adómegoldások</li> <li>ESG-stratégia</li> </ul>
	Környezet	Társadalom	
SZEKTOR-SPECIFIKUS KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tiszta energia</li> <li>Zöld autó</li> <li>Zöld kémia</li> <li>Fenntartható építkezés</li> <li>Felelős erdőgazdálkodás</li> <li>Papír-újrahasznosítás</li> <li>Zöld beruházás és finanszírozás</li> <li>Zöld biztosítás</li> <li>Környezetbarát vállalkozás</li> <li>Csomagolás</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bioetika</li> <li>Felelős marketing</li> <li>Egészséges termék</li> <li>Dohányzáshoz kapcsolódó kockázatok</li> <li>Járműbiztonság</li> <li>Utásbiztonság</li> <li>Felelős média</li> <li>Adatbiztonság, adatvédelem</li> <li>Digitális szakadék</li> <li>Gyógyszerek hozzáférhetősége</li> <li>A pénzügyi kirekesztés felszámolása</li> </ul>	

12. A tulajdonosokon kívül más érdekelt felek.

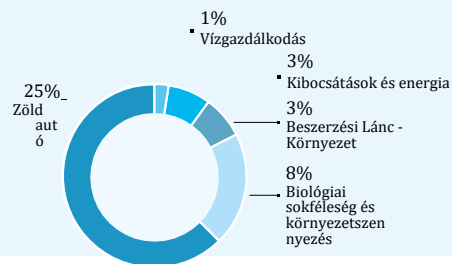
Az ESG-értékelés hatékonyságának biztosítása érdekében szükséges, hogy az elemzők az adott üzleti tevékenységtől és szektortól függően a kulcsfontosságú kritériumokra összpontosítsanak. Az ESG-kritériumok súlyozása az ESG-elemzési keretrendszerünk egyik legfontosabb eleme. Az ESG-elemzők szektoronként 4-5, az általuk legfontosabbnak tartott szektorspecifikus kritériumot mérlegelnek.

ESG-kutató-elemzőink általában növelik az ellenőrzés és az elvárások szintjét, ha a vállalatnak az adott ESG-kritérium alapján fennálló kockázata magasnak és lényegesnek tekinthető.

Példa az ágazati súlyozási tényezőkre

	E	S	G
Automotive	40%	34%	26%
Bankvál		29%	47%
Telekom	15%	53%	32%

A környezeti kritérium lebontása a gépjárműiparban



## Az ESG-besorolási és minősítési módszer és eljárás

A kibocsátó ESG-besorolását az E, S és G dimenziókban szerzett értékelések súlyozott átlagából számítják ki, ahol mindegyik dimenzióban szerzett érték maga is a belső referenciaértékek súlyozott átlaga. A 38 kritériumra kapott pontszámok mindegyike A-tól G-ig terjedő ESG-besorolást kap. A folyamat végén a vállalatok A-tól G-ig terjedő összesített ESG-besorolást kapnak. Minden kibocsátóhoz egyetlen ESG-besorolás tartozik, függetlenül a kiválasztott referenciaadatoktól. A besorolás tehát „szektorsemleges”, vagyis egyetlen ágazat sincs kiváltságos vagy – ellenkezőleg – hátrányos helyzetben.

Az ESG-minősítéseket havonta frissítjük, külső adatszolgáltatóink nyers adatai alapján. Folyamatosan nyomon követjük a kibocsátók ESG-gyakorlatának alakulását,

ESG-kutatói elemzőink rendszeresen módosítják ESG-elemzési és értékelési módszereket a környezetnek és az aktuális eseményeknek megfelelően.

## 2 Állami kibocsátók ESG-besorolása

Az Amundi állami kibocsátók ESG-minősítési módszertanának célja az állampapír-kibocsátók ESG-teljesítményének értékelése. Az E, S és G tényezők közép- és hosszú távon hatással lehetnek a kibocsátó adósságvisszafizetési képességére. Azt is tükrözhetik, hogyan boldogul az adott ország a fenntarthatósággal kapcsolatos, a globális stabilitást érintő, főbb kérdések kezelésében.

Az Amundi módszertana az Amundi ESG-elemzések által relevánsnak tartott mintegy 50 ESG-mutatóra támaszkodik a fenntarthatósági kockázatok<sup>13</sup> és a fenntarthatósági tényezők<sup>14</sup> kezelésében. Minden mutató több, különböző forrásból származó adatpontot is súlyozhat, mint például a nyílt-hozzáférési nemzetközi adatbázisok (például a Világbank-csoport, az Egyesült Nemzetek Szervezete stb.) vagy a saját tulajdonú adatbázisok. Az Amundi meghatározta az állampapír kibocsátók végső ESG-besorolását meghatározó egyes ESG-mutatók súlyát és különféle alkotóelemeit (E, S és G).

13. Kutatás-fejlesztés

14. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy állapotot jelent, amely, ha bekövetkezik, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A főbb káros hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek negatív hatást gyakorolnak a fenntarthatósági tényezőkre. A fenntarthatósági tényezők környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

A mutatókat egy független adatszolgáltatótól szerezzük be.

Az összes mutatót 8 kategóriába soroltuk a jobb áttekinthetőség érdekében, és mindegyik kategória az E, S vagy G pillérek

valamelyikébe tartozik. A vállalati ESG-minősítési skálánkhoz hasonlóan a kibocsátók ESG-pontszámát is A-tól G-ig terjedő ESG-besorolásra számítjuk át.



<b>K</b> örnyezet	Klímaváltozás - Természeti tőke
<b>T</b> ársadalom	Emberi jogok - Társadalmi kohézió - Humán tőke - Polgári jogok
<b>I</b> rányítás	Irányítás hatékonysága - Gazdasági környezet

### 3 Egyéb típusú instrumentumok vagy kibocsátók

Az Amundi speciális módszereket dolgozott ki azon eszközök vagy kibocsátók ESG-minőségének értékelésére, amelyekre a fő ESG-értékelési módszertan nem alkalmazható az instrumentumok jellege vagy a külső adatszolgáltatók hiánya miatt. Ezek a módszertanok lefedik a zártkörű részvény- és kötvénykibocsátókat, a társadalmi hatásokra fókuszáló befektetéseket, az ingatlanbefektetéseket<sup>15</sup>, valamint az olyan speciális eszközöket is, mint a zöld vagy a társadalmi kötvények. Noha az egyes módszertanok specifikusak, ugyanaz a céljuk, vagyis hogy képesek legyenek előrejelezni és kezelni a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket, valamint képesek legyenek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt lehetséges negatív hatások kezelésének felmérésére.

### 4 Az ESG-integrálása elemzési és befektetési eljárásainkba

Meggyőződésünk, hogy az ESG-elemzés erősíti az értékteremtést, mivel holisztikus áttekintést biztosít a vállalkozás egészéről. Ez a megközelítés arra készítetett bennünket, hogy az ESG-kritériumokat minden aktív irányítási folyamatunkba beépítsük, és egy szerepvállalási politikát alkalmazzunk.

Az ESG-integráció háttérében az a meggyőződés áll, hogy egy erős fenntartható fejlődési politika lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy jobban tudják kezelni szabályozási és reputációs kockázataikat, továbbá növelni tudják működési hatékonyságukat.

A fenti kérdések integrálásával a befektetők jobban figyelembe tudják venni a hosszú távú (pénzügyi, működési, reputációs stb.) kockázatokat, így teljesítve mind bizalmi kötelezettségeiket, mind pedig a felelős befektetőként való fellépésre vonatkozó potenciális kötelezettségvállalásukat.

ESG-elemzésünk célja, hogy minden kibocsátó részére megállapítson egy ESG (Környezeti, Társadalmi, Irányítási) besorolást, ugyanakkor felhívja a figyelmet és ösztönözze a vállalatokat, hogy fenntartható növekedési megközelítést alkalmazzanak. Elemzésünk lehetővé teszi az Amundi számára, hogy figyelembe vegye a társaságok tevékenységéhez kapcsolódó konkrét kockázatokat, és azokat kezelni tudja befektetési portfólióinkban.

Ezért a befektetési szolgáltatásainkat igénybe vevő vállalatainkat mind az összes E, S és G tényező, mind a hagyományosabb pénzügyi mérőszámok tekintetében folyamatosan figyelemmel kísérjük. Arra törekszünk, hogy a problémákat és aggályokat időben felismerjük, még mielőtt azok ronthatnák a vállalat teljesítményét és befolyásolhatnák ügyfeleink befektetési teljesítményét.

Saját fejlesztésű minősítésünk az E, S és G minősítések összesítéséből és számos forrás elemzéséből áll össze, és már 13 800 kibocsátó vonatkozásában elérhető<sup>16</sup>. Az Amundi alapok különféle eszközökbe, kibocsátókba vagy projektekbe fektethetnek be, eltérő ESG-célokkal és korlátozásokkal. Ugyanakkor az ESG-minősítések, az Amundi ESG kutatócsapata által kidolgozott 38 kritérium, valamint a további fenntarthatósággal kapcsolatos mutatók minden alapkezelőnk számára elérhető portfóliókezelési rendszerükön. Ez lehetővé teszi számukra, hogy a fenntarthatósági kérdéseket beépítsék befektetési döntéseikbe, és a szükséges korlátozásokat érvényesítsék a portfóliójukban.

15. További információ: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>,  
16. 2022. áprilisi adatok

# Ágazati politika

## 1 Termikusszén-politika

Az ember által előidézett éghajlatváltozáshoz a széntüzelés járul hozzá a legnagyobb mértékben. 2016-ban az Amundi külön ágazati politikát dolgozott ki a termikus szénre vonatkozóan, ami bizonyos vállalatok és kibocsátók kizárását eredményezte.

Azóta az Amundi minden évben fokozatosan szigorította a termikusszén-ágazati politikájának szabályait és küszöbértékeit. (lásd a Kizárási politikát).

A szén fokozatos kivonása kiemelkedően fontos gazdaságaink dekarbonizációjához. Ezért az Amundi elkötelezte magát amellett, hogy 2030-ra az OECD-országokban, 2040-re pedig a nem OECD-országokban végrehajtott beruházásaiból fokozatosan kivonja a termikus szenet. Ez a stratégia az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaival (SDG-k) és a 2015-ös Párizsi Egyezményrel összhangban a Crédit Agricole Tudományos Bizottság kutatásain és ajánlásain alapul, és figyelembe veszi a Nemzetközi Energia Ügynökség (IEA) Fenntartható fejlődési forgatókönyv, Klímaelemzési jelentés és Tudományosan megalapozott célok című anyagaiban meghatározott forgatókönyveket.

### A politika célja

„A nettó zéró kibocsátás eléréséhez bolygószinten az üvegházhatást okozó gázok (ÜHG) kibocsátásának tényleges csökkentésére van szükség a vállalatok értékláncában, nem pedig egyszerűen a portfóliókon belül a kibocsátási potenciál csökkentésére.”<sup>17</sup> *Tudományosan megalapozott célok (Science Based Targets) kezdeményezés (SBTi).*

Összhangban a termikus szénre vonatkozó 2030/2040-es kivezetési ütemtervünkkel, a következő szabályok és küszöbértékek jelentik azt az alapértéket, amelynél a vállalatok túlságosan ki vannak téve ahhoz, hogy megfelelő ütemben ki tudják vezetni a termikus szén használatát.

### A politika hatálya

A politika minden befektetést igénybe vevő vállalatra vonatkozik, de túlnyomórészt a bányászatot, a közműszolgáltatókat és a közlekedési infrastrukturális vállalatokat érinti. Ez a szabályzat minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

### Befektetői szerepünk felhasználása arra, hogy a kibocsátókat ösztönözzük a termikus szén fokozatos kivezetésére

Az Amundi együttműködik minden olyan, termikus szénnek kitett vállalattal, amelyet az Amundi felkért, hogy tegyen közzé egy nyilvános szénkivezetési ütemtervet, amely összhangban van az Amundi 2030/2040-es kivezetési ütemtervével.

Azoknál a cégeknél, amelyek:

- Irányelveinknek megfelelően ki vannak zárva az Amundi aktív befektetési univerzumából (lásd a Kizárási politikát), és
- Termikusszén-politikája az Amundi véleménye szerint nem megfelelő,

az Amundi politikájának részeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatók újválasztása ellen szavaz.

### Kizárások alkalmazása a nem fenntartható kitétségek kezelésére

Ahol szükséges<sup>18</sup>, az Amundi kizárja:

- azokat a bányászati, közüzemi és közlekedési infrastrukturális vállalatokat, amelyek a Crédit Agricole csoport szénipari listáján meghatározottak szerint engedélyezett státuszú szénipari projekteket fejlesztenek, amelyek építési fázisban vannak.
- Azokat a vállalatokat, amelyek a fejlesztés korábbi szakaszánál tartanak, beleértve a bejelentett, javasolt, előzetesen engedélyezett státuszú szénipari projekteket, évente ellenőrzik.

Azon vállalatok esetében, amelyek túlságosan ki vannak téve ahhoz, hogy megfelelő ütemben ki tudják vezetni a termikus szén használatát, az Amundi kizárja:

- Azokat a társaságokat, amelyek termikusszén-bányászatból és szénalapú energiatermelésből származó bevétele meghaladja a bevételük 50%-át elemzés nélkül,
- Minden olyan szénalapú energiatermelő és szénbányászati társaságot, amelynek küszöbértéke 20% és 50% között van, rossz átalakítási lehetőséggel.<sup>19</sup>

A bányászati kitermelést illetően az Amundi kizárja:

- Azokat a társaságokat, amelyek bevételük több mint 20%-át termikusszén-bányászatból szerzik,
- Azokat a társaságokat, amelyek éves termikusszén-kitermelése meghaladja a 70 MT-t, és nincs szándékukban csökkenteni azt.

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

18 A kizárási politika alkalmazási körével kapcsolatban részletesebb információk a Függelék 22. oldalán található.

19. Az Amundi elemzést végez a kivezetési terv minőségének felmérésére.

## Végrehajtás

A kizárásokat beépítettük front office eszközeinkbe, ami megakadályozza, hogy az alapkezelők az érintett kibocsátókba befektessenek. A kockázati üzletág felel a másodlagos ellenőrzések végrehajtásáért.

A vállalatok karbonkitettségeinek felméréséhez az Amundi az adatszolgáltatók (Trucost és MSCI) karbonmérőszámait használja. Ez lehetővé teszi számunkra, hogy több forrásból származó, nagy mennyiségű adatot tudjunk integrálni az ESG-elemzési és minősítési módszertanunkba. Segít abban is, hogy jobban megértsük a vállalatok karbonkibocsátását, és a témában egyedülálló és értékes betekintést nyújtunk befektetési csapatainknak. Ha egy adott kibocsátóra vonatkozóan mindkét szolgáltató rendelkezik karbonkibocsátási adatokkal, akkor konzervatív megközelítést alkalmazunk, ami azt jelenti, hogy a két szolgáltató között a magasabb karbonkitettségi adatokat vesszük figyelembe. Az adatszolgáltatók által biztosított információk közötti lényeges eltérés esetén az Amundi saját átvilágítást is végez.

Az új termikusszén-kapacitások fejlesztésének értékelésénél az Amundi a Crédit Agricole Group hivatalos kizárási listáját használja a Trucost információi alapján. Az átvilágítást a szolgáltató által kapott információk bővítése vagy megkérdőjelezése érdekében is el lehet végezni.

## 2 Dohányipari politika

A dohány nemcsak a közegészségügyre gyakorol negatív hatást, hanem értéktermelési láncán belül emberi jogi visszaélésekkel is találkozunk, hatással van a szegénységre, környezeti következményei vannak, és jelentős gazdasági költségeket termelnek, amelyek globálisan több mint 1 billió dollárt tesznek ki az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint<sup>20</sup>.

2020 májusában az Amundi aláírta a Dohánymentes finanszírozási kötelezettségvállalást (Tobacco Free Finance Pledge).

### A politika célja

Az Amundi szankcionálja a dohányipari értéktermelési láncnak kitett kibocsátókat azért, hogy maximalizálja a lehetséges ESG-pontszámukat, valamint kizárási politikát határoz meg a cigarettagyártó vállalatokra vonatkozóan.

### A politika hatálya

A politika a dohányágazat egészére vonatkozik, beleértve a beszállítókat, a cigarettagyártókat és a kiskereskedőket is. Ez a szabályzat minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

### Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Azon vállalatok esetében, amelyeket a politikánk alapján (lásd a Kizárási politikát) kizártunk aktív befektetéseink köréből, a politikánk részeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatósági tagok újraválasztása ellen szavazunk.

### A dohányágazatnak kitett vállalatokba történő befektetések szankcionálása

A dohányágazat ESG-besorolása (az A-tól G-ig tartó skálán) legfeljebb E lehet. Ez az irányelv vonatkozik a dohánytermesztéssel, -ellátással és -kiskereskedelemmel foglalkozó vállalatokra (alkalmazási küszöbérték: 10% feletti árbevétel). Ez az aktív befektetésekre vonatkozik.

### Kizárások alkalmazása a nem fenntartható kitétségek kezelésére

Ez a szabályzat minden olyan aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes döntési jogkörrel rendelkezik.

Az Amundi kizárja:

- A komplett dohánytermékeket gyártó cégeket (alkalmazási küszöbérték: 5% feletti árbevétel), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

### Végrehajtás

A kizárásokat beépítettük front office eszközeinkbe, ami megakadályozza, hogy az alapkezelők az érintett kibocsátókba befektessenek. A kockázati üzletág felel a másodlagos ellenőrzések végrehajtásáért.

A vállalatok értékeléséhez az Amundi az MSCI-t használja adatszolgáltatóként.

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

# Célzott kizárási politika

Megbízási felelősségének részeként az Amundi célzott kizárási politikát alkalmaz portfólióiban. Ezek a szabályok érvényesek minden olyan aktív befektetési stratégiára, amely felett az Amundinak teljes döntési joggal rendelkezik. Kizárási kerülnék azok a kibocsátók, amelyekre érvényesek az ágazati politikánkban meghatározott kizárási szabályok és kizáró szabályok, vagy amelyek nem felelnek meg a nemzetközileg elismert egyezményeknek és/vagy kereteknek, valamint a nemzeti szabályozásoknak.

Ezt a kizárási politikát az összes portfólióinkban alkalmazzuk, kivéve, ha ügyfeleink másként rendelkeznek, és minden esetben a végrehajtás tiltó törvények és rendelkezések figyelembe vételével.

Az ESG- és Klímastratégiai Bizottság megállapítja a kizárási politika szabályait, az ESG-Minősítő Bizottság pedig érvényesíti a végrehajtás szabályait. A kizárt kibocsátókat<sup>21</sup> megjelöljük az alapkezelők front office eszközeiben, és az ő nevében folytatott kereskedéseket még a kereskedés előtt blokkoljuk. Az Amundi kockázati üzletága felel a másodlagos ellenőrzésekért.

Az Amundi kizárási politikáját minden új megbízás vagy dedikált alap esetében a szerződésalkötést megelőző dokumentációnknak megfelelően kell érvényesíteni, hacsak az ügyfél másként nem rendelkezik.

A passzív alapok esetében a kizárási politika alkalmazása eltér az ESG-termékek és a nem ESG-termékek esetében<sup>22</sup>:

- Az ESG-passzív alapok esetében: Minden ESG ETF- és indexalap alkalmazza az Amundi kizárási politikáját<sup>23</sup>.

- A nem ESG-passzív alapok esetében: A portfóliókezelő feladata a passzív menedzsment esetében az index minél szorosabb lekötése. A portfóliókezelőnek tehát korlátozott mozgástere van, és teljesítenie kell a szerződéses célokat annak érdekében, hogy a passzív kitétség teljes mértékben megfeleljen a megcélzott referenciaindexnek. A szabványos (nem ESG) benchmarkokat másoló Amundi indexalapok/ETF-ek nem alkalmazhatók szisztematikus ágazati kizárási szabályokat. Az Amundi aktív befektetési univerzumára alkalmazott termikussszén-politika<sup>24</sup> szabályai miatt kizárt értékpapírok esetében, amelyek azonban szerepelhetnek a nem ESG-passzív alapokban, az Amundi megerősítette elkötelezettségét és szavazási akcióit, amelyek eredményeként az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése, illetve az elnök vagy néhány igazgatósági tag újraválasztása ellen szavazhatnak.

## 1 Normatív kizárási szabályok

### Az Amundi kizárja az alábbi kibocsátókat:

- amelyek az Ottawai és az Oslói egyezmények által tiltott gyalogsági aknák és kazettás bombák előállításával, értékesítésével, tárolásával vagy ezekhez kapcsolódó szolgáltatással foglalkoznak;
- amelyek vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak;
- Olyan kibocsátókat, amelyek az ENSZ Globális Megállapodás<sup>25</sup> tíz alapelve közül egyet vagy többet ismételt és súlyosan megsértettek, és nem hajtanak végre hiteles javító intézkedéseket.

2022 végéig<sup>26</sup>, az Amundi a következőket is kizárja:

- A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésben nem részes államok nukleáris fegyvereinek előállításában, értékesítésében és tárolásában részt vevő kibocsátókat;
- A nukleáris robbanófejeket és/vagy komplett nukleáris rakétákat gyártó kibocsátókat; vagy az
- Olyan kibocsátókat, amelyek teljes árbevételének több mint 5%-a nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből származik.

21. Lásd a Függelékben a Kizárási politika alkalmazási területe című részt.

22. Az Amundi kizárási irányelv alkalmazási területét a Függelék ismerteti részletesen.

23. A Lyxor felvásárlását követően az Amundi Felelős Befektetési Politikáját fokozatosan alkalmazta a Lyxor ESG-passzív alapjainak túlnyomó többségére, néhány alap kivételével, amelyek esetében az a lehető leghamarabb, de minden esetben legkésőbb 2023 júniusáig hatályba lép.

24. Lásd a dokumentumban a Termikussszén-politikára vonatkozó részeket.

25. ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact): "Felhívás a vállalatokhoz, hogy stratégiáikat és működésüket igazítsák az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupcióellenes harc egyetemes elveivel, és tegyenek olyan lépéseket, amelyek elősegítik a társadalmi célok megvalósítását."

26. A politika végrehajtási határideje: 2022. dec. 31.

## 2 Ágazati kizárások

### Termikus-szén-politika

Kérjük, olvassa el a jelen dokumentum korábbi szakaszaiban található Termikus-szén-politikát és az Amundi 2022 Szavazási politikában leírt részletes információkat arról, hogy ez a politika hogyan vonatkozik szavazási tevékenységeinkre.

### Nem szokványos fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó kizárási politika

2022 végére az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyek tevékenységének több mint 30%-a érintett a nem hagyományos olaj- és gázkitermelés feltárásában és kitermelésében (beleértve a „palaolajat és -gázt”, és az „olajhomokot”)<sup>27</sup>.

### Dohányipari politika

Kérjük, olvassa el a dokumentumban a Dohányipari politikára vonatkozó részeket.

## 3 Állami kibocsátók kizárása

Az Amundi Minősítő Bizottságának hivatalos felülvizsgálata és jóváhagyása után kizárja az Európai Unió (EU) szankciólistáján szereplő azon országokat, amelyeknél a szankció a vagyon befagyasztását és a legmagasabb szintű szankcióindexet tartalmazza (az egyesült államokbeli és uniós szankciókat együttesen figyelembe véve).

# Szerepvállalási politika

A felügyeleti tevékenység az Amundi ESG-stratégiájának szerves részét képezi. Az Amundi támogatja a fenntartható, inkluzív, alacsony karbonkibocsátású gazdaságra történő átállást. Az ESG-kritériumok aktív befektetési tevékenységünkbe való szisztematikus integrálása mellett az Amundi aktív felügyeleti tevékenységet is kifejlesztett az alábbiak révén:

- Proaktív szerepvállalási politika, amelynek célja:
  - Hozzájárulni a bevált gyakorlatok terjesztéséhez, és elősegíteni a fenntarthatóság jobb integrálását a befektetési szolgáltatásainkat igénybe vevők irányításába, működésébe és üzleti modelljébe,

- Pozitív változást előidézni abban, ahogy a befektetést igénylők a társadalmunk és gazdaságunk fenntarthatósága szempontjából kiemelkedően fontos témákban a saját hatásukat kezelik,

- Támogatni a befektetést igénybe vevőket egy fenntarthatóbb, inkluzívabb és alacsony karbonkibocsátású üzleti modellre történő átállásukban, és

- Ösztönözni a befektetést igénybe vevőket, hogy növeljék a beruházásokba/K+F-be történő befektetéseiket azokon a területeken, amelyekre ehhez az átálláshoz nagy szükség van.

- Szavazási politika, amely hangsúlyozza, hogy a vállalatirányításnak és igazgatóságoknak fel kell ismerniük a környezeti és társadalmi kockázatokat és lehetőségeket, és biztosítaniuk kell, hogy a vállalatok megfelelő pozícióban legyenek és felkészüljenek a fenntartható, inkluzív és alacsony karbonkibocsátású gazdaságra való átállás menedzselésére.

A szerepvállalás és a szavazás a jövőben is még nagyobb szerepet fog játszani. 2021-ben az Amundi meghirdette az új „Ambition 2025” elnevezésű tervét. Mivel a környezeti és társadalmi kérdéseket már szisztematikus figyelembe vesszük a vállalatokkal folytatott párbeszédben az összes Amundi befektetési platformon (az ESG-kutatási, szerepvállalási és szavazási csoportokon kívül), befektetési szakembereink felkészültek az Amundi bevonási törekvéseinek megvalósítására ESG-elemzőinkkel együtt.

Szavazási tevékenységünk felügyeleti tevékenységünk szerves részét képezi. Ha egy vállalatnál történt aktív szerepvállalást követően nem következik be kellő javulás, a szavazócsoport dönthet úgy, hogy nemmel szavaz a társaság határozatainál. A szerepvállalást a szavazási tevékenységünkkel is támogatjuk azáltal, hogy ösztönözzük a kibocsátókat és a kibocsátók igazgatóságait, hogy a fenntarthatóságot és a hosszú távú koncepciókat jobban integrálják vállalataik stratégiai tervezésébe.

Az Amundinál a szerepvállalás folyamatos és célirányos folyamat, amelynek célja a befektetést igénybe vevő vállalatok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása. Ezért annak eredményezéreltnek, proaktívnak kell lennie, és be kell épülnie a globális ESG-folyamatunkba. A szerepvállalási tevékenységek célja két kategóriába sorolható:

- A kibocsátó ösztönzése arra, hogy a környezeti és társadalmi dimenziókat minél jobban építse be folyamataiba és irányításának minőségébe a fenntarthatósági kockázatainak korlátozása érdekében,
- A kibocsátó ösztönzése arra, hogy növelje a befolyását környezeti, társadalmi és emberi jogokkal kapcsolatos vagy egyéb fenntarthatósági kérdésekben, amelyek lényegesek a társadalom és a globális gazdaság számára, még akkor is, ha a kibocsátó számára ennek pénzügyi jelentősége nem egyértelmű vagy közvetlenül nem érinti.

27. A politika végrehajtási határideje: 2022. dec. 31.

A szerepvállalás különbözik a vállalathoz való hozzáféréstől és a vállalattal folytatott hagyományos párbeszédétől, mivel célja a befektetést igénybe vevő vállalatok tevékenységeinek vagy viselkedésének befolyásolása az ESG-gyakorlatának, illetve a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú témákra gyakorolt hatásának javítása érdekében. Konkrétabban, a szerepvállalás azt jelenti, hogy meghatározott programmal és célokkal kell rendelkezni, amelyek egy adott időkereten belül valós eredményekre összpontosítanak.

### Az Amundi hat fő területen vállal szerepet a kibocsátóknál:

- Átállás az alacsony karbonkibocsátású gazdaságra;
- Természeti tőke megőrzése (ökoszisztéma védelme és küzdelem a biodiverzitás csökkenésével szemben);
- Társadalmi kohézió erősítése a közvetlen és közvetett munkavállalók védelmében, az emberi jogok előmozdításán keresztül;
- Ügyfél-, termék- és társadalmi felelősség;
- Erős irányítási gyakorlatok, amelyek erősítik a fenntartható fejlődést;
- Párbeszéd az erősebb szavazási gyakorlat és a szilárdabb vállalatiirányítás előmozdítása érdekében.

Az Amundi a befektetést igénylőkkel vagy a potenciális befektetést igénylőkkel kibocsátói szinten áll kapcsolatban, a birtokolt részesedés típusától függetlenül. A bevont kibocsátókat elsősorban a szerepvállalás fókuszterületének való kitettségük szintje alapján választjuk ki. Az Amundi szerepvállalása több kontinensre kiterjed, és figyelembe veszi a helyi adottságokat. A cél az, hogy globális szinten azonos szintű ambíciókkal rendelkezünk, de fokozatos elvárásokkal a különböző földrajzi területeken.

Szeretnénk, ha szerepvállalási tevékenységeink hatásosak lennének, és hozzájárulnának a pénzügyi közösség globális erőfeszítéseéhez. A vállalatok bevonásának ütemezése a napirendtől függően változik, de az átlagos bevonási időszak körülbelül 3 év. Az Amundi különböző mérföldköveket és szerepvállalási fejlesztéseket határoz meg, amelyeket megoszt belső kutatási platformunkon keresztül, és az összes befektetési platform számára elérhetővé tesz. A formális értékeléseket legalább évente egyszer elvégezzük.

Együttműködő, támogató és pragmatikus, ugyanakkor ambiciózus párbeszédet kívánunk folytatni a befektetést igénylőkkel, hogy olyan intézkedések széles skáláját ösztönözzük, amelyek nemcsak a kibocsátók, hanem az összes érdekelt fél számára is előnyösek. Őszintén hiszünk abban, hogy a párbeszéd alapfeltétele a fenntartható és inkluzív, alacsony karbonkibocsátású gazdaság felé vezető megalapozott, erős fejlődésnek. Az Amundi „értékpapírszinten” (például zöld, szociális, fenntartható kötvénykötvények), alapoknál, eszközfedezett értékpapiroknál (ABS-ek)... is támogatja a jobb gyakorlatokat és az átláthatóságot.

## 1

## A szerepvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése

Az Amundi mérföldkövek alkalmazásával értékeli a kibocsátó által bizonyos szerepvállalási célok felé tett előrehaladást. Legfőbb célunk az, hogy pozitív hatást váltsunk ki, és a szerepvállalásra vonatkozó döntésünk módját mindig annak hatékonysága határozza meg. A mélyreható változások elindítása a nagy szervezetekben bonyolultnak, stresszesnek bizonyulhat, sőt a kibocsátók számára lehetetlennek is tűnhet. Egy hosszabb távú szemlélet elfogadása és az adott helyzetnek és körülményeknek megfelelő különféle köztes célok figyelembe vétele elengedhetetlen eleme a szerepvállalás eredményességének: tartsuk szem előtt a hosszú távú célt, miközben rövid és középtávon próbáljunk meg kezelhető és mérhető javulásokat elérni.

Befektetőkként egyszerre kell igényesnek és pragmatikusnak lennünk ahhoz, hogy a fenntartható, inkluzív és alacsony karbonkibocsátású gazdaságra való kellő időben történő átállást támogatni tudjuk. Ismerjük a fenntarthatóság kulcsfontosságú témái – mint az éghajlatudomány, a biológiai sokféleség és az emberi jogok – hatékony mérésének és kezelésének korlátait. A fenntarthatóságot mozgó mércének tekintjük, ezért szerepvállalási stratégiáink idővel fejlődni fognak, hogy jobban tudjuk integrálni ezeket a fejleményeket.

## 2

## A szerepvállalás eszkalációja

Ha a szerepvállalás sikertelen, vagy a kibocsátó javító intézkedési terve elégtelennek tűnik, először eszkalációs intézkedéseket hozunk, az aktív befektetési univerzumból való kizárás csak a végső eszköz. Az eszkalációs módok magukban foglalják (nem feltétlenül ebben a sorrendben) egy vagy több kritérium negatív felülbíráását, kérdések feltételét a közgyűléseken, a vezetőséggel szembeni szavazást, nyilvános nyilatkozatok tételét, ESG-pontszámkorlátok bevezetését és végső esetben a kizárást.

- **Eszkalációs módok szavazási tevékenységeinken keresztül:** ha megfelelő tulajdoni aránnyal rendelkezünk kritikus témákban (klíma, társadalmi kérdések, az ENSZ Globális Megállapodás (Global Compact) alapelveivel kapcsolatos súlyos viták vagy az elvek megsértése), vagy sikertelen szerepvállalás esetén az Amundi dönthet úgy, hogy az igazgatóság vagy a menedzsment felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavaz.



A szavazási tevékenységünkkel végrehajtott eszkzaláción túl a sikertelen szerepvállalás közvetlenül befolyásolhatja egy adott vállalattal kapcsolatos teljes befektetési potenciálunkat. Az ESG-kutató-elemzők hátrébb sorolhatják a kapcsolódó kritériumokat az ESG-pontszámokban, és – amennyiben a probléma kritikus – ez az összesített ESG-pontszám csökkentéséhez vezethet. Az Amundi vállalja, hogy az ESG-kritériumokat beépíti az aktívan kezelt nyíltvégű alapok befektetési folyamatába azért, hogy - a pénzügyi célok elérése mellett - a portfóliók átlagos ESG értékelése az adott befektetési szegmensre jellemző ESG-átlagnál jobb eredményt tudjon felmutatni. Az ESG-pontszámok negatív felülbírálása ezért csökkenti az Amundi azon képességét, hogy a kibocsátóba befektessen.

A végső eszkzalációs mód a kizárás lehet, ha a szerepvállalás sikertelen és egy kritikus problémát nem sikerül megoldani.

# Termékpolitikák

## 1 Termékpolitikák

### a) ESG-mainstream

Az Amundi ESG Mainstream befektetési folyamatát alapértelmezés szerint az Amundi összes aktív nyíltvégű alapjára alkalmazzuk<sup>28</sup>. E célból minden alap esetében meghatározunk egy, az adott befektetési univerzumot jellemző benchmarkot (ESG-benchmark). Az alap célja, hogy az ESG-benchmarknál jobb súlyozott átlagos ESG-pontszámot érjen el. Ezt az ESG-mainstream folyamatot alapértelmezés szerint minden aktívan kezelt nyíltvégű alaphoz érvényesítjük. Számos egyedi termék, alapsalád stb. rendelkezik mélyebb ESG-integrációval, a magasabb szelektivitás, minősítés vagy nem pénzügyi mutató frissítése, tematikus kiválasztás stb. alkalmazásával.

### b) Hatástermékek

Az Amundi hatástermékeket kínál. A hatás itt a beruházásoktól elvárt pozitív társadalmi és/vagy környezeti externáliákra utal. A hatásbefektetések olyan befektetések, amelyeket azzal a szándékkal hajtanak végre, hogy pénzügyi megtérülés mellett pozitív, mérhető társadalmi és környezeti hatást is elérjenek. A hatást előzetesen meghatározott konkrét hatáscélokhoz viszonyítva mérik, amelyek a befektetők vagy adott esetben az általuk finanszírozott társaságok szándékain alapulnak.

A hatástermékek minősítésére az Amundi kifejlesztett egy belső hatásminősítési rendszert (Impact Fund Scorecard), amely az alapokat a hatásbefektetés három kritikus dimenziója mentén értékeli: Szándékosság, mérhetőség és tényleges hozzáadott érték. Az alapoknak mindhárom dimenzióban rendelkezniük kell egy minimális pontszámmal, és teljesíteniük kell a Szándékosság dimenzióban meghatározott minimális követelményeket ahhoz, hogy hatástermékeként lehessen besorolni őket.

### c) Nettó zéró célkitűzésű termékek

Az Amundi elismeri, hogy a Párizsi Egyezmény célkitűzéseivel csak egy olyan forgatókönyv van összhangban, amelyben a globális felmelegedést az ipari forradalom előtti hőmérséklethez képest 1,5 °C-ra korlátozzák, anélkül, hogy azt akár kismértékben is túllépnék (azaz a légköri szén korlátozott, a hőmérsékletnövekedés 1,5 °C alá történő visszaállításához szükséges megkötésével). Az Amundi úgy döntött, hogy nettó zéró célkitűzésű termékeket fejleszt ki. Annak érdekében, hogy ezeket a termékeket úgy kezeljék, hogy a karbonlábnyomuk a 2050-re kitűzött karbonsemlegességhez igazodó pályát kövessen, az Amundi minimumkövetelményeket vezetett be ezekre a megoldásokra, így többek között:

- Karbonlábnyom-csökkentési célokat köztes időpontokra, a reprezentatív befektetési univerzummal szemben a vonatkozó bázisévben,
- Minimális kitétséget a nagy klímahatású ágazatoknak, hogy ösztönözze az átállást ezekben a kulcsfontosságú ágazatokban.

## 2 Felelős külső vezetők kiválasztása és ellenőrzése

Azokban az esetekben, amikor az Amundi a vagyionkezelést külső alapkezelőknek alvállalkozásba adja, rendszeres befektetési átvilágításunk részeként a külső alapok ESG-profiljának kétirányú megközelítésével speciális átvilágítást végzünk el.

Első körben minőségi értékelést végzünk a szervezet Felelős Befektetési politikája (25%), felelős befektetési megközelítése („osztályelső”, ESG-integráció, hatás stb.) alapján, beleértve annak kizárási politikáját (25%), és végül magáról az alapról/megbízásról (50%). Második lépésként az Amundi szabadalmaztatott ESG-módszerével kiszámítjuk a konkrét ESG-pontszámot, hogy ellenőrizzük a kvalitatív értékelés eredményét.

28. Ahol technikailag megvalósítható, kivételt képeznek azok az alapok, amelyeknél az aktív kezelési funkció korlátozott, mint például a Buy and Watch alapok vagy az értékpapírosítási kötelezettségvállalások, az ingatlan- és alternatív alapok; az Amundi Investment Platformon nem kezelt alapok és delegált alapok; indexben magas koncentrációjú alapok vagy korlátozott minősítésű kibocsátói fedezet; az alapbefogadási (fund hosting) termékek).

Az alapkezelő ESG-hez való hozzáállásának kvalitatív és kvantitatív értékelése része az alap/megbízás és a vállalat szélesebb körű átvilágításának (működési átvilágítás, befektetési folyamat minősége, csapatok minősége, teljesítmények stb.). Amikor alapokat és portfóliókat külső alapkezelőnek adunk át, havonta elküldjük a részére a kizárandó részvények listáját.

Ahol az Amundi kizárólag alapbefogadási funkciót lát el, ott a kizárási lista nem feltétlenül alkalmazandó.

# Jelentés és átláthatóság

## 1 Felelősen kezelt befektetési eszközökre vonatkozó jelentés

Ez a jelentés általában az „Amundi felelősen kezelt befektetési eszközök” (RI AUM) kifejezéssel olyan befektetési termékekre utal, amelyek befektetési folyamata felelős kritériumokat tartalmaz. A felelős kritériumok meghatározott környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekhez, etikai vagy fenntarthatósági témákhoz<sup>29</sup>, illetve ezek kombinációjához kapcsolódnak. A termékhez tartozó befektetési stratégiától függően az ESG-jellemzők „osztályelső” megközelítéssel (relatív ESG-minősítés / pontozási megközelítés a kibocsátó versenytársaihoz viszonyítva), vagy abszolút értékben (ESG KPI) értékelhetők.<sup>30</sup> A felelős jellemzők érvényesíthetők a kibocsátók vagy tevékenységek befektetési körből való kizárásával, az ESG-kritériumoknak a befektetési elemzésekbe történő beépítésével és a kockázatok és hozamok jobb kezelése érdekében hozott döntésekkel, illetve a legjobb ESG-kibocsátók pozitív szűrésével<sup>31</sup>.

A befektetési termék a felelős tulajdonságokat befektetési folyamatának kulcsfontosságú elemeként, vagy egyéb jellemzők között népszerűsítheti.

Végül soron a felelős befektetések világa különféle felelős megközelítésű befektetési megoldásokat gyűjt össze annak érdekében, hogy a befektetői preferenciák széles skáláját kezelje, amelyek közül néhányat meg lehet jelölni.

Az RI AUM keretében jelentett befektetési termék olyan befektetési termék, amely e többféle megközelítés valamelyikét alkalmazza, feltéve, hogy:

1. rendelkezik valamilyen felelős befektetési céllal, akár elsődleges célként, akár pénzügyi célokkal kombinálva

vagy

2. felelős jellemzőket tartalmaz azáltal, hogy azokat beépíti a befektetési döntési/kiválasztási folyamatba

vagy

3. felelős jellemzőket tartalmaz annak érdekében, hogy bizonyos kibocsátókat kizárjon a jogosult befektetők köréből

és

4. az Amundi felelős befektetési politikához tartozó termékek esetében a megvalósított felelős jellemzők nem korlátozódnak az Amundi cégszintű FB-politikájára, ami a kizárási, szerepvállalási és szavazási politikát illeti.

## 2 Minősítések és az információk átláthatósága

### Minősítések

Ajánlatunkat a lakossági ügyfelek, forgalmazók és egyéb szakmai és nem szakmai befektetők számára a helyi adottságokhoz igazítjuk. Felelős befektetési megoldásaink között számos olyan terméket kínálunk, amelyek megszerezték a következő minősítéseket:

- SRI Label, Greenfin Label és Finansol Label Franciaországban,
- FNG Németországban,
- Towards Sustainability (korábban Febelfin) Belgiumban,
- LuxFlag Luxemburgban
- Osztrák Eco-Label Ausztriában

### Az információk átláthatósága az alapok szintjén

Az Amundi igyekszik havonta közzétenni ESG-jelentéseket a felelős befektetéshez kapcsolódó nyíltvégű alapokról. Ezek a jelentések a portfólió ESG-besorolásának a portfólió referenciaindexre vagy a befektetési univerzuma besorolásával való összehasonlítását, valamint a portfólióban szereplő kibocsátók ESG-teljesítményére vonatkozó kommenteket tartalmaznak.

29. Például az ENSZ által kidolgozott Fenntartható Fejlődési Célokhoz kapcsolódva; Fenntartható Fejlődési Célok (<https://sdgs.un.org/goals>).

30. Általában a „Osztályelső” megközelítésként vagy „Abszolút” megközelítés néven ismert.

31. Általában negatív szűrés, befogadás, pozitív szűrés néven ismert.



Az Amundi megfelel az Európai Átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet, amely mind a vagyongazdálkodóknak mind az ügyfeleknek átlátható és pontos információt nyújt az SRI-portfóliókezelésről, az AFG, a FIR és a EUROSIF<sup>32</sup> dolgozta ki és hagyta jóvá.

Az Amundi a hatások pontos nyomon követhetőségének biztosítása érdekében egyedi beszámolókat tesz közzé az éghajlati és szolidaritási termékínlatba tartozó, egyes tematikus alapjainkról.

Az Amundi rendszeresen küld átfogó, kommentált jelentéseket az intézményi ügyfeleknek a befektetők felé tanúsított átláthatóságának megerősítése érdekében.

Ugyanakkor a felelős pénzügyi befektetésekről szóló képzéseket is tart munkatársai és a forgalmazó partnerek pénzügyi tanácsadói számára, és az ügyfelek kérésére.

### Az információk átláthatósága a vagyongazdálkodó társaság szintjén

Az Amundi évente az alábbi formákban számol be felelős befektetési tevékenységéről:

- Felügyeleti jelentés
- Szavazási jelentés, kiegészítve a meghatalmazotti szavazások adataihoz való online hozzáféréssel
- Szerepvállalási jelentés
- Klíma- és fenntarthatósági jelentés

## 3 Szabályozással kapcsolatos információk

Az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételéről szóló (EU) 2019/2088 sz. 2019. november 27-i rendeletéről („SFDR”), valamint az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 sz. rendeletéről („Taxonómiai Rendelet”) további információk az Amundi Fenntartható Finanszírozási Szabályozások Nyilatkozatában található [itt](#).

Arra vonatkozóan, hogy az Amundi miként veszi figyelembe, követi és jelenti az SFDR-ből és a Taxonómiai Rendeletből eredő vállalati és/vagy termékszintű követelményeket, további információkat talál az Amundi EU Fenntartható Pénzügyi Szabályozási Nyilatkozatában. [itt](#).

A termékszintű fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekért tekintse meg a megfelelő Amundi weboldalt vagy tájékoztatót.

# A vagyongazdálkodási ágazat fejlesztése

## 1 Aktív részvétel a piaci testületekben

Az Amundi aktívan részt vesz piaci testületek által vezetett munkacsoportokban, amelyek célja a felelős pénzügyi befektetések, a fenntartható fejlődés és vállalatirányítás fejlesztése. Az Amundi a következő szervezetek tagja (nem teljes lista): French Asset Management Association (AFG, Francia Vagyonkezelők Szövetsége), EFAMA (European Fund and Asset Management Association, Európai Alap- és Vagyonkezelők Szövetsége), French Institute of Administrators (IFA), Observatory for Societal Responsibility (ORSE, a társadalmi felelősségvállalás megfigyelőközpontja), French Association of Financial Analysts (SFAF, Pénzügyi Elemzők Francia Szövetsége), European Sustainable Investment Forums - SIF (Európai Fenntartható Befektetési Fórum) - (Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Svédország), a kanadai, japán és ausztrál SIF-ek, és a francia Association Companies for the Environment (Vállalatok a Környezetért Társaság). Az Amundi a Finansol tagja és igazgatója is.

Ezen túlmenően az Amundi támogatja a 2007-ben létrehozott „Fenntartható pénzügy és felelős befektetés” nevű egyetemi tanszéket. A tanszéket támogatja az AFG és az Ecole Polytechnique, valamint az Institut d’Economie Industrielle “IDEI” of Toulouse vezeteti.

2021 júliusában az Amundi csatlakozott a Net Zero Asset Managers kezdeményezéshez, és kötelezte magát, hogy 2050-ig elérje a karbonsemlegességet.

32. Forum pour l’Investissement Responsable (FIR), Française de la gestion Financière (AFG), Fórum National Européen de l’Investissement Durable (EUROSIF).

### Felelős befektetési kezdeményezések

- UN PRI – A Felelős befektetés alapelvei
- Finance for Tomorrow (A jövő finanszírozása)
- IFC Működési alapelvek a Hatáskezeléshez
- WBA – World Benchmarking Alliance (Benchmarking Világszövetség)



### Környezeti kezdeményezések

- NZAM – Net Zero Asset Managers (Nettó zéró vagyongazdálkodók)
- IIGCC – Az Intézményi Befektetők Csoportja a Klímaváltozás Megakadályozására
- AIGCC – Az Ázsiai Befektetők Csoportja a Klímaváltozás Megakadályozására
- CDP – Disclosure Insight Action (Közzététel betekintés kezdeményezés)
- Water Disclosure Project (Vízfelhasználás közzétételi projekt)
- ICMA – Green Bonds Principles (Zöld kötvények alapelvek)
- CBI – Climate Bonds Initiative (Klimakötvények kezdeményezés)
- Climate Action 100+ (Éghajlatváltozási intézkedések 100+)
- TCFD – A klímaváltozással kapcsolatos pénzügyi közzétételekre alakult munkacsoport
- The Japan TCFD Consortium
- OPSWF – Egy Bolygó Független Vagyonalap
- FAIRR – Haszonállat befektetési kockázatok és hozamok
- Dohánymentes pénzügyi kötelezettségvállalás
- CDP Science-Based Targets (Tudományosan megalapozott célok) kampány
- CDP Non-Disclosure Campaign (Titoktartási kampány)
- Finanszírozás a biodiverzitásért kötelezettségvállalás
- PPCA – Powering Past Coal Alliance (Szénmentes energiatermelési szövetség)



### Társadalmi kezdeményezések

- PRI Emberi jogi kötelezettségvállalás
- WDI Munkaerő Közzétételi Kezdeményezés
- FAIR - Financer Accompanier Impacter Rassembler
- PLWF – The Platform Living Wage Financials
- Befektetők az igazságos átlállásért
- Befektetők akciója az antimikrobiális rezisztenciával kapcsolatban
- The 30% Club France Befektetői csoport



### Vállalatirányítási kezdeményezések

- ICGN – Nemzetközi Vállalatirányítási hálózat
- CII - Intézményi befektetők tanácsa



## 2 Agytröszt: a Medici Bizottság

Az Amundi támogatja ennek az agytrösztnek - amely a gazdasági és pénzügyi szereplők felelősségvállalását erősíti - fejlesztését és szervezését.

A Medici Bizottság megvitatja a felelős befektetés elveit, technikáit és hatásait.

A Bizottság megvizsgálja azokat a főbb társadalmi felelősségvállalási kihívásokat, amelyekkel a nemzetközi és helyi vállalkozások szembesülnek, és amelyek a gazdasági, technológiai vagy politikai átalakulásból erednek. Megkeresi a legmegfelelőbb módszert ezek kezelésére.

Ennek kettős célja van:

- támogatni az Amundit a befektetési politikájának meghatározásában;
- tágabb értelemben pedig a társadalmi párbeszédhez hozzájárulva lehetővé tenni az Amundi számára, hogy rendszeresen áttekintse, mi a legjobb út ahhoz, hogy a vállalati fenntarthatóság területén elérje a vezető szerepet.

# Melléklet

## A Kizárási Politika alkalmazási területe

### 1. TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási területe eszközosztályok szerint<sup>33</sup>

		Gyalogsági aknákn és kazettás bombák (Ottawai és oslói egyezmények)	Vegy, biológiai és szegényített urántartalmú fegyverek	A Globális Megállapodás alapelvei	Dohány	Termikus szén
AKTÍV ALAPOK	Nyílt végű alapok	Érvényes				
PASSZÍV ALAPOK	Nem ESG ETF-ek és indexalapok <sup>34</sup>	Érvényes			Nem érvényes	
	ESG ETF-ek és indexalapok <sup>35</sup>	Érvényes				
FORMULA ALAPOK	Új alapok (2021 októbere óta)	Érvényes				
	Korábbi alapok	Érvényes			Nem érvényes	
TÖBB ALAP KEZELÉSE	Alapok alapjai („csomagolók”), külső alapok	Lásd a Külső alapok kiválasztása című részt				
ALAPBEFOGADÁS	Az Amundi által ellenőrzött alapok	Érvényes				
	Egyéb befektetési alapok	Nem érvényes				
ALVÁLLALKOZÓ TANÁCSADÓI	Fund Channel alapok	Érvényes				

### 2. TÁBLÁZAT: Kizárási politika hatálya instrumentumokra lebontva

	Gyalogsági aknákn és kazettás bombák (Ottawai és oslói egyezmények)	Vegy, biológiai és szegényített urántartalmú fegyverek	A Globális Megállapodás alapelvei	Dohány	Termikus szén
RÉSZVÉNYEK	Érvényes				
KÖZVETLENÜL TARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK	Érvényes				
EGYSZEREPLŐS DERIVATÍVÁK	Érvényes				
INDEXSZÁRMAZÉKOK	Nem érvényes				
BIZTOSÍTÉKKÉNT ÁTVETT ÉRTÉKPAPÍROK <sup>36</sup>	Érvényes				
ÁTVÁLTHATÓ ÉRTÉKPAPÍROK	Érvényes				
KÉSZPÉNZESZKÖZÖK	Érvényes				

33. Az Amundi kizárási politikáját minden új megbízás vagy dedikált alap esetében a szerződéskötést megelőző dokumentációnak megfelelően kell érvényesíteni, hacsak az ügyfél másként nem rendelkezik.

34. A nem ESG-passzív alapok esetében: A portfóliókezelő feladata a passzív menedzsment esetében az index minél szorosabb lekövetése. A portfóliókezelőnek tehát korlátozott mozgástere van, és teljesítenie kell a szerződéses célokat annak érdekében, hogy a passzív kitétség teljes mértékben megfeleljen a megcélzott referenciaindexnek. A szabványos (nem ESG) benchmarkokat másoló Amundi indexalapok/ETF-ek nem alkalmazhatnak szisztematikus ágazati kizárásokat.

35. A Lyxor felvásárlását követően az Amundi Felelős Befektetési Politikáját fokozatosan alkalmazta a Lyxor ESG-passzív alapjainak túlnyomó többségére, néhány alap kivételével, amelyek esetében az a lehető leghamarabb, de minden esetben legkésőbb 2023 júniusáig hatályba lép.

36. Ide tartoznak az értékpapír-kölcsönzési vagy tőzsdén kívüli (OTC) ügyletek keretében kapott értékpapírok, másrészt a készpénz ellenértékért kötött visszavásárlási megállapodások. Az Amunditól G minősítést kapott értékpapírokat (utólag) visszaküldik az üzleti partnernek.

# Melléklet

## Az ESG-integráció régóta aktív résztvevője

**2010-ben** az Amundi négy alapvető pillére egyikeként határozta meg a társadalmi felelősségvállalás iránti elkötelezettséget, ami azt jelenti, hogy a befektetési politikánkban egyre nagyobb figyelmet fordítunk a fenntartható fejlődésre, a társadalmi felelősségvállalás kritériumaira, valamint a pénzügyi kritériumokra.

**2011-ben** az Amundi beolvastotta az IDEAM leányvállalatát az Intézményi Befektetések divíziójába annak érdekében, hogy egyszerűsítse szervezeti felépítését, és így jobban szolgálja a növekedési célkitűzéseit a társadalmilag felelős befektetés (SRI) területén.

**2013-ban** az Amundi volt az első vagyongazdálkodó vállalat, amelynek társadalmilag felelős megközelítése megszerezte az Afnor által kiadott tanúsítványt. Ez az elismert független szervezet által kiállított tanúsítvány bizonyítja ügyfeleink iránti elkötelezettségünket (vállalatirányítási módszer, garantált szakértelem, adatok nyomonkövethetősége, információ, érzékenység stb.), miközben biztosítja, hogy működésünket egy belső irányítási folyamat kontrolálja.

**2014-ben** az Amundi közzétette első Szerepvállalási Jelentését.

**2015-ben** az Amundi a WeConvene Extel és a UKSIF (Brit Fenntartható Beruházásokra és Pénzügyekre irányuló Szövetség) által közzétett SRI és Fenntarthatósági besorolás első helyezette lett a legjobb SRI/ESG-vagyongazdálkodók kategóriában.

Ugyanebben az évben az Amundi a kiemelt Green Bonds Initiative-ben (Zöld kötvénypiaci kezdeményezés) való részvétele és a Párizsi Zöld Kötvény Nyilatkozat aláírása mellett tevékenyen részt vett az energetikai és környezetvédelmi áttérés finanszírozásában.

**2016-ban** az Amundi lett az első vagyongazdálkodó, amelynek négy befektetési alapja elnyerte a francia pénzügyekért és államháztartásért felelős minisztérium által létrehozott SRI Label (Társadalmilag Felelős Befektetések) minősítést. Az SRI minősítés célja a társadalmilag felelős befektetési alapok ajánlatainak jobb átláthatósága a befektetők, különösen az egyéni ügyfelek számára, akik növekvő érdeklődést mutatnak a társadalmilag felelős befektetések iránt.

Ugyanebben az évben az Amundi a legjobb SRI/ESG-vagyongazdálkodók kategóriában újra első helyezett lett az Extel és a UKSIF (Brit Fenntartható Befektetési és Pénzügyi Szövetség) által közzétett SRI és Fenntarthatósági tanulmányban.

**2017-ben** az Amundi már a harmadik egymást követő évben szerezt meg újra a PRI A+ besorolását. Ez a besorolás az Amundi ESG-értékelésének minőségét és azon képességét tükrözi, ahogy az ESG-kritériumokat a különféle befektetési stratégiáiba integrálja.

Az Amundi a Nemzetközi Pénzügyi Társasággal (IFC) együttműködve elindította a legnagyobb fejlődőpiaci zöld kötvényalapját (2 milliárd USD) azzal a céllal, hogy a fejlődő országok feltörekvő piacain a zöld kötvénypiac fejlődését felgyorsítsa.

**2018-ban** az Amundi kibővítette a felelős befektetés iránti elkötelezettségét, és októberben egy hároméves akciótervet jelentett be azzal a céllal, hogy integrálja az ESG-t a nyíltvégű alapjai 100%-ába és az összes szavazati politikájába. Célja volt továbbá a tanácsadói szolgáltatásainak fejlesztése, illetve egyedi környezeti, társadalmi és szolidaritási kezdeményezések megerősítése.

Az Amundi Energy Transition (AET), az Amundi (60%) és az EDF (40%) leányvállalata, valamint a Dalkia (EDF csoport) decemberben partnerségi megállapodást írt alá energiaátállási projektek finanszírozására.

Az Amundi új innovatív termékek bevezetésével bővítette felelős befektetési megoldásainak körét a CPR AM leányvállalatán, továbbá a felelős befektetéssel foglalkozó ETF kínálatán keresztül.

**2019-ben** az Amundi folytatta aktív politikájának végrehajtását a felelős befektetés fejlesztésével, amelyet olyan újítások szemléltetnek, mint például egy új klíma kötvényalap elindítása a feltörekvő országok infrastruktúrájának finanszírozására az Ázsiai Infrastrukturális Beruházási Bankkal (AIIB) partnerségben, valamint az Európai Beruházási Bankkal (EBB) közösen folytatott Green Credit Continuum (Zöld Hitel Folytonosság) program, melynek célja, hogy elősegítse az európai zöld kötvénypiac fejlődését, különösen a kvk-k finanszírozásával.

Ezt az elkötelezettséget tükrözte az Amundi részvétele az „Egy Bolygó Független Vagyonalap Vagyongazdálkodó (One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager) kezdeményezésében is, amelynek célja, hogy támogassa az állami befektetési alapokat abban, hogy az éghajlatváltozást befektetéseik kezelésébe integrálhassák; valamint a japán TCFD konzorciumnak a japán gazdasági és környezetvédelmi minisztériumok égisze alatt megvalósított kezdeményezésében való részvétele, mely a kibocsátóknak a környezeti kérdésekkel kapcsolatban nyújtott tájékoztatás javítását célozta meg.

**2020-ban**, miután a feltörekvő piacokon támogatta a zöld kötvények térnyerését, az Amundi elkötelezte magát a szociális kötvények fejlesztésének támogatása mellett és decemberben elindította első társadalmi kötvény (social bond) stratégiáját. Továbbá bejelentette az Objectif Climat Actions stratégia elindítását, az „Euro iSTOXX Ambition Climate PAB” index tükrözésével. Ezzel párhuzamosan az ETF divízió kibővítette a felelős befektetési elveket követő ETF-kínálatát egy átfogó részvény- és kötvény ESG- és klíma-alapú ETF választékkal, amellyel lefedték a befektetők legfontosabb földrajzi területeit a fenntarthatóság integrációjának különböző szintjeit kínálva.

**2021-ben** az Amundi csatlakozott a Net Zero Asset Managers kezdeményezéshez, és kötelezte magát, hogy 2050-ig megvalósítja a karbonsemlegességet, továbbá bejelentette az Ambition 2025 elnevezésű tervét, amely 10 kulcsfontosságú intézkedést vázolt fel az Amundi átalakításának felgyorsítására.

Jelen dokumentum nem használható az 1933. évi Amerikai Értékpapírtörvény hatálya alá tartozó Értékpapír- és Tőzsdebizottság (SEC) által kiadott „S Rendelet” értelmében az USA állampolgárai vagy lakosai vagy USA-beli személynek (US Persons) minősülő személyek tájékoztatására.

Jelen tájékoztató kizárólag információs céllal készült, és nem minősül bármely termék vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak vagy erre vonatkozó megkeresésnek. Nem tekinthető szerződésnek sem, vagy bármiféle kötelezettségvállalásnak.

Az ebben az anyagban található tájékoztatást az Amundi az egyes befektetők konkrét befektetési céljainak, pénzügyi helyzetének vagy különleges igényének figyelembevételére nélkül nyújtja.

A tájékoztató olyan forrásokon alapul, melyet az Amundi a felhasználás időpontjában megbízhatónak ítélt, ennek ellenére nincs rá garancia, hogy pontos, teljeskörű és aktuális információkat tartalmaz, és az itt leírtak előzetes értesítés nélkül módosulhatnak. Jelen tájékoztatás nem teljes körű, egy adott időpontban megállapított adatok alapján készült, és előzetes értesítés nélkül megváltozhat.

A dokumentumban bemutatott összes szemléltetési célból használt védjegy és logó az adott tulajdonos tulajdonát képezi.

Az Amundi sem közvetlenül, sem közvetve nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatásban foglalt információk felhasználásáért. Az Amundi semmilyen körülmények között nem vonható felelősségre a jelen információk alapján meghozott döntésekért vagy befektetéseikért.

A befektetések kockázattal járnak. A múltbeli teljesítmény és az ezek alapján végzett szimulációk nem jelentenek garanciát a jövőbeli eredményre, és nem is jelzik előre megbízhatóan a jövőbeli teljesítményt. A jelen tájékoztatás tartalma az Amundi előzetes írásbeli engedélye nélkül nem másolható, sokszorosítható, módosítható, fordítható le és nem terjeszthető olyan országban honos illetve olyan joghatóság alá tartozó harmadik személyek részére, ahol az Amundit a termékek tekintetében regisztrációs kötelezettség terhelné, vagy ahol ez jogszabályba ütközne.

Az ebben a dokumentumban szereplő információk a 2022. júliusi állapotnak felelnek meg.

Amundi Asset Management, français "Société par Actions Simplifiée" - SAS, alapító: 1 143 615 555 € - az AMP által a GP 04000036 sz. engedéllyel jóváhagyott vagyonkezelő társaság, Székhelye: 91 - 93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris. amundi.com

Tervezés és kivitelezés: Amundi Grafikai Stúdió - Kommunikációs Osztály 07/2022.

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT