

ARANYKOR ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR (LEI kód: 2138002J1B33BGQBGT63) ESG DINAMIKUS PORTFÓLIÓ SFDR RENDELET 10. CIKKE SZERINTI KÖZZÉTÉTELE KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐK ELŐMOZDÍTÁSÁNAK ÁTLÁTHATÓSÁGA TÁRGYÁBAN

Az Amundi Befektetési Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1011 Budapest, Fő u. 14. III. em.) LEI kódja: 2138004S3D8N6FH17U07) (továbbiakban: Alapkezelő/Portfóliókezelő) az Európai Parlament és a Tanács (EU) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) (továbbiakban: „SFDR”) 10. cikke alapján az általa kezelt Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár (továbbiakban: Pénztár) ESG Dinamikus Portfóliójára, mint **8. cikk szerinti minősített pénzügyi termékre vonatkozóan** a következő információkat állította össze.

Az Alapkezelő és az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár között fennálló hatályos portfóliókezelési szerződés titokvédelmi előírásaira és a nyújtott szolgáltatás diszkrecionális és közvetlen jellegére tekintettel az Alapkezelő a Pénztár számára jelen dokumentumot közvetlenül is átadja ezáltal teljesítve az SFDR által, mint pénzügyi szereplő számára előírt közzétételi kötelezettséget az adott pénzügyi termék, az ESG Dinamikus Portfólió vonatkozásában. A Pénztár és az Alapkezelő jelen dokumentum tartalmi elemei tekintetében kölcsönösen mentesítik egymást a titoktartási klauzulák betartása alól és hozzájárulnak, hogy jelen információk összeállítását az SFDR 10. cikke szerinti közzétételi kötelezettség nyilvános teljesítéséhez változatlan formában és tartalommal felhasználják.

I. Az ESG Dinamikus Portfólió befektetési célkitűzése, környezeti vagy társadalmi jellemzők bemutatása, az SFDR 8. cikk alapján ezen jellemzők megvalósulása, alkalmazott referenciamutatóról információ

I.1. Befektetési célkitűzés, politika

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

Az ESG Dinamikus Portfólió befektetési célja, hogy **hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági szempontok iránti elkötelezettség** mellett.

Az ESG Dinamikus Portfólió alapjául szolgáló befektetések részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez és (b) az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz. **A Portfólió dedikált fenntarthatósági befektetési céllal nem rendelkezik.**

Az ESG Dinamikus Portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési megfontolások (hozam/kockázatvállalás optimalizációja) mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok. Ennek keretében az ESG (E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási) kritérium figyelembe vételével történik a konkrét befektetési célpontok kiválasztása.

Az ESG Dinamikus Portfólió esetében a fenntarthatósági jogszabályi előírások alapján meghatározott **környezeti** („E” dimenzió: kiemelten, de nem teljes körűen: az éghajlatváltozás mérséklése, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás, a szennyezés megelőzése és csökkentése) **és** az ENSZ Fenntarthatósági Céljai dokumentumban és egyéb nemzetközi egyezményekben és szervezeti megállapodásokban rögzített **társadalmi** („S” és „G” dimenzió: kiemelten: emberi jogok tisztelete, diszkrimináció-mentesség, egészséges munkakörülmények, képviselői elvek) **célkitűzések állnak fókuszban**, amelyek megvalósulását a II. pontban bemutatott

ESG módszertan alkalmazása biztosítja.

A Portfóliókezelő a fenti fenntarthatósági szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:

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

A fenntarthatósági célkitűzések elérése érdekében a Portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át ESG szempontrendszer alapján is értékelt és kiválasztott befektetések teszik ki, amelyekben érvényesül a magasabb ESG minősítéssel rendelkező eszközök preferenciája. Ezek az eszközök az alábbiak lehetnek:

- a) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján értékelt és az alapján szűrt egyedi befektetési eszközök,
- b) az Amundi, vagy más nemzetközileg elfogadott minősítő cég (pl. MSCI) ESG kritériumrendszere alapján szűrt kollektív befektetési formák,
- c) ESG témaköröket (pl. fenntarthatóság, klímavédelem, környezetvédelem, társadalmi felelősségvállalás) megcélzó tematikus befektetési termékek.

A Portfóliókezelő a Portfólió túlnyomó részére (legalább 80%-ára) vállalja az ESG szempontrendszer érvényesítését a saját módszertana, vagy – elsősorban a kollektív befektetési formák esetében - más, hasonló módszertant követő minősítési rendszer alapján.

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

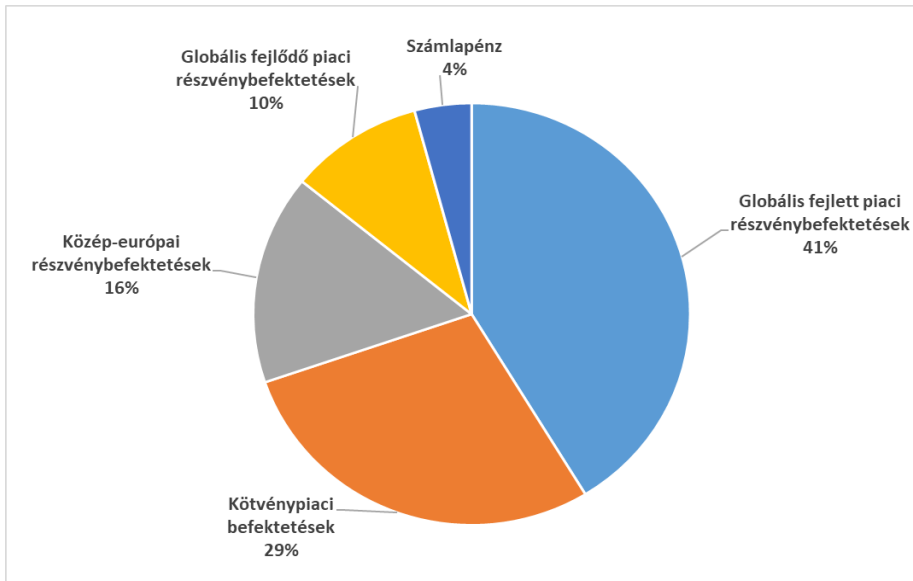
A Portfólió által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan nem okoztak jelentős kárt a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési céloknak?

A „**jelentős károkozás elkerülését célzó elv**”¹ kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik – I. 2. pontban bemutatott 2. számú ábra alapján - , amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen ESG Dinamikus Portfólió többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen dokumentum II.2. pontjában kifejtésre kerül az Alapkezelő által alkalmazott eszközrendszer a főbb káros hatások figyelembe vételére, amely szervesen kapcsolódik a „jelentős károkozás elkerülését célzó” elv megvalósításához.

I.2. Információ az eszközallokációs stratégiáról

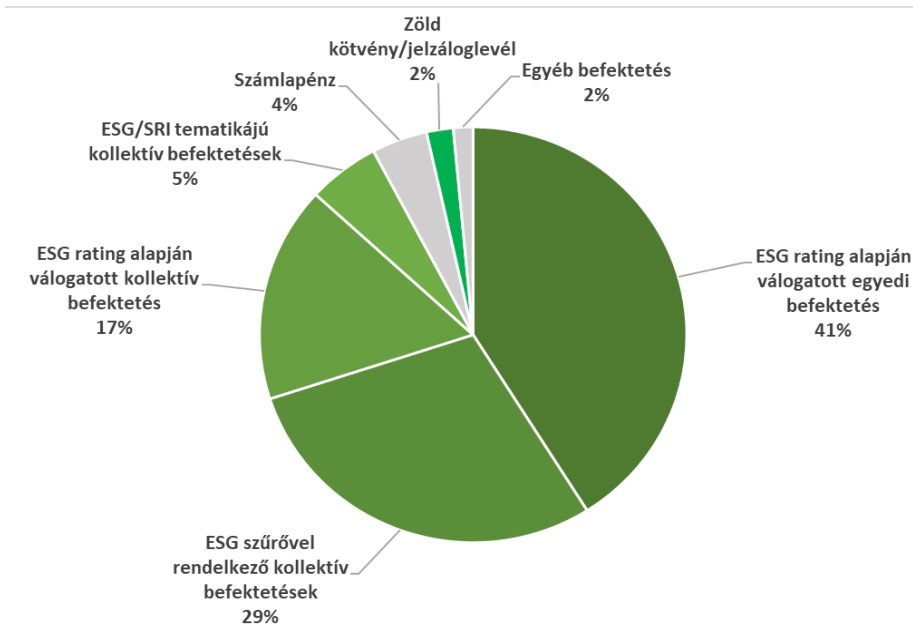
A Portfólió a magasabb kockázatvállalással összhangban részvény-túlsúlyos stratégiai eszközösszetétellel rendelkezik. A kötvénybefektetések terén a referenciaindex által reprezentált stratégiai allokáció a hazai kötvénypiacot célozza meg, de a Portfólió befektetési politikája korlátozott mértékben nemzetközi kötvénybefektetéseket is lehetővé tesz. A részvénybefektetések terén a stratégiai eszközallokáció túlnyomórészt a nemzetközi befektetésekre fókuszál.

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



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt.

A stratégiai eszközallokáció mellett a befektetési politika fontos eleme a fenntarthatósági szempontok érvényesítése. Ez mind a kötvény-, mind pedig a részvénypiaci eszközök esetében azt jelenti, hogy a Portfólió döntő része (legalább 80%-a) az ESG szempontrendszer figyelembevételével lett kialakítva. Ennek köszönhetően a Portfólió súlyozott ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) magasabb, mint a referenciaindexé.



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt.

I.3. Információ a referenciaindexről

A Portfólió az alábbi piaci indexekből kialakított referenciaindexszel (benchmarkkal) rendelkezik:

- 10% RMAX Index (hazai egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok)
- 25% MAX Index (hazai egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok)
- 15% CETOP Index (közép-európai részvények)*
- 40% MSCI World Index (globális fejlett piaci részvények)*
- 10% MSCI EM Index (globális fejlődő piaci részvények)*

*A forinttól eltérő devizában denominált benchmark indexek a mindenkor hivatalos MNB középárfolyamokon kerülnek forintra átszámításra.

A Portfólió teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll. A fenntarthatósági szempontok érvényesítésének köszönhetően a Portfólió összetételének ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél magasabb.

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

A Portfóliókezelő az ESG Dinamikus Portfólió esetében a fenntarthatósági kockázatok integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében az alábbi eszközrendszert alkalmazza:

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

II.1. ESG értékelési módszertan bemutatása

Az Amundi Csoport (továbbiakban: Amundi) saját ESG besorolási módszert is kidolgozott, megteremtve ezáltal a fenntarthatósági kockázatok átlátható jelzését és kezelését az adott szektorok sajátosságainak de egyben az egyes kibocsátók egyedi paraméterek figyelembe vételével. 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. A módszertan „Best-in-Class” megközelítésen alapul, hogy 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.

ESG besorolási skála (7 faktorú skála):



ESG három dimenziójának bemutatása:

1. **Környezeti dimenzió:** azt méri fel, hogy a kibocsátók milyen közvetlen és közvetett terhelést jelentenek a természeti környezetükre, például hogyan kontrollálják az energia felhasználásukat, hogyan próbálják csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását vagy elkerülni a természeti erőforrások kimerítését és védeni a biológiai sokszínűséget.
2. **Társadalmi dimenzió:** a kibocsátók tevékenységének két fő szempontrendszer szerinti értékelése, hogyan fejleszti a környezetében levő humántőkét és milyen mértékben respektálja az emberi jogokat.
3. **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 azok eszközosztályától (részvények, kötvények, pénzüpiac) függetlenül.

Az ESG minősítések alkalmazása a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba történő integrálásának egyik lehetséges módja, amelyeket a Portfóliókezelő az ESG Dinamikus Portfólió kialakítása során alkalmaz. A Portfóliókezelő azonban a fenntarthatósági kockázatok befektetési célpontok üzleti és működési kockázataival együtt vizsgálja és integrálja befektetési folyamataiba a Pénztár Befektetési politikájának 9.1. pontjának erre a választható portfólióra vonatkozó általános kockázati blokkjában felsoroltaknak megfelelően.

II.2. Főbb káros hatások figyelembe vétele

Jelenleg az Amundi módszertan belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium (részletesen az Alapkezelő és a Csoport Fenntarthatósági /Felelős befektetési politikája tartalmazza). A kritériumok úgy kerültek összeállításra, hogy fel tudják mérni, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan érintik a kibocsátót, illetve az adott dimenzió kezelésének minősége értékelésre kerülhessen. Figyelembe vételre kerül a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás, valamint annak enyhítésének a minősége is.

Így az Amundi ESG besorolása a kibocsátó tevékenységének a fenntarthatóságra gyakorolt lehetséges káros hatásait² is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai:

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

II.3. Kizárási politikák alkalmazása

Az Alapkezelő az ESG minősítés előző, fentiekben kifejtett módszertana szerint meghatározott egyedi minősítésekre építve a befektetési politikája megvalósításához Kizárási politikát vezetett be.

Kizárási politika alkalmazása közvetlen befektetések (egyedi értékpapírok) kiválasztása során

Abszolút kizárás

Minden olyan cég 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

² **Főbb káros hatás:** befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

- foglalkoznak,
- vegyi, biológiai vagy szegényített uránt tartalmazó fegyverek gyártásával, értékesítésével vagy tárolásával foglalkoznak,
- amelyek ismételten és súlyosan megsértenek a Globális Megállapodás³ tíz alapelve közül egyet vagy többet anélkül, hogy hiteles korrekciós lépéseket tennének.
- amelyek nincsenek összhangban az Amundi ESG politikájával

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

Egyedi ágazati kizárások

Az Amundi a széniparra és a dohányiparra vonatkozóan egyedi ágazati kizárásokat is alkalmaz.

Az Amundi a termikus szén felhasználásának visszaszorítása érdekében az alábbi vállalatokat kizárja a lehetséges befektetések köréből:

- Új termikus szénkapacitásokat fejlesztő vagy ilyen fejlesztést tervező vállalatokat a teljes értéklánc mentén (bányászat, termelés, közművek és közlekedési infrastruktúra),
- Azokat a társaságokat, amelyek bevételük több mint 25%-át szénbányászatból szerzik,
- Azokat a társaságokat, amelyek éves szénkitermelése meghaladja a 100 MT-át, és nincs szándékukban csökkenteni azt,
- Azokat a társaságokat, amelyek szénbányászatból és szénalapú energiatermelésből származó bevétele meghaladja a bevételük 50%-át elemzés nélkül,
- Azokat a szénalapú energiatermeléssel és szénbányászattal foglalkozó cégeket, amelyek 25% és 50% közötti küszöbértékkel rendelkeznek, és amelyek energiaátállási teljesítménye romló tendenciát mutat.

A dohányipar káros hatásainak visszaszorítása érdekében az Amundi kizárja, illetve korlátozza:

- a dohányipari készterméket gyártó vállalatokat (küszöbérték: az árbevétel több mint 5%-a),
- a dohánytermékek előállításában, szállításában és kereskedelmében részt vevő vállalatok (küszöbérték: a bevételek több mint 10%-a) ESG-minősítését az A-tól G-ig terjedő skálán legfeljebb E-re korlátozza 2018 októbere óta.

Legrosszabb ESG eredmények kizárása

- Az F és G minősítésű ezekkel ekvivalens minősítésű egyedi eszközök automatikus kizárása.

Kizárási politika alkalmazása kollektív értékpapírok kiválasztása során

Abszolút kizárás

- Az F és G minősítésű ezekkel ekvivalens minősítésű kollektív eszközök automatikus kizárása.
- Kollektív befektetési formák, amelyek nem szolgáltatnak információt az ESG politikájukról, vagy nem is szándékoznak ESG szempontokat figyelembe venni a befektetési stratégiájukban.

³ ENSZ Globális Megállapodás: „Felhívás a vállalatok felé, hogy igazítsák a stratégiákat és működésüket az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a antikorrupció egyetemes elveire, és tegyenek lépéseket a társadalmi célok elérése érdekében.

Ágazati kizárás

- Kollektív eszközök esetében is elvárás, hogy a termékek rendelkezzenek az Amundi által használt módszertanhoz hasonló kizárási politikával, amelyek ha nincsenek összhangban az ESG Dinamikus Portfólió kizárási politikájával, azok nem kerülhetnek be a portfólióba. Teljes átfogó ágazatokat az alapok, ETF-ek esetében sem zárunk ki, az ágazatokon belül viszont meghatározunk olyan feltételeket, amelyek egyes alszektorok vagy egyedi kibocsátók kizárását eredményezik. Például az energiatermeléssel foglalkozó ágazat befektetési cél marad, de ezen belül a szénalapú energiatermelésben súlyosan érdekelt alszektor már kizárásra kerül.

Pozitív diszkrimináció ESG szempontrendszer alapján egyedi és kollektív értékpapírok esetén:

- Az Alapkezelő az ESG Dinamikus Portfólió befektetési politikájának megvalósítása érdekében a Kizárási politika által ki nem zárt befektetések köréből pozitívan diszkriminálhatja a jobb ESG minősítéssel rendelkező befektetéseket. Előnyben részesülhetnek olyan (egyedi és kollektív) befektetések, amelyek ESG minősítése jobb az iparági átlagnál, vagy a referencia befektetéseik átlagánál.

II.4. Alkalmazott módszertanról információk, adatforrások

Az Amundi Alapkezelő Zrt. által alkalmazott módszertan részletes bemutatását a Fenntarthatósági politikája tartalmazza, amelynek elérhetősége a www.amundi.hu aloldal „[Dokumentumtár](#)” alfülén (link: <https://www.amundi.hu/intezmenyi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents> és <https://www.amundi.hu/lakossagi/Common-Content/Amundi-Hungary/Footer-Hungary/Local-Official-Corporate-Documents>).

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



III. Az ESG Dinamikus Portfólió környezeti és társadalmi jellemzőinek átláthatóságáról információ az időszakos jelentések alapján az SFDR 11. cikk szerint

Jelen pontban az ESG Dinamikus Portfólió környezeti és/vagy társadalmi jellemzőinek megvalósulásáról szóló időszakos jelentés vonatkozó információi kerülnek beemelésre.

Ezen információk összeállításához a Magyar Nemzeti Bank SFDR témában kiadott Vezetői körlevelében⁴ hivatkozott, a végső szabályozástechnikai dokumentumok megjelenéséig az elvi szintű megfeleltetéshez alkalmazandó „Final Riport”⁵ szolgált útmutatóul. A Portfóliókezelő tekintettel arra, hogy az SFDR és Taxonómia joganyaghoz kapcsolódó adatok kialakítása, összegyűjtése még folyamatban van a különböző pénzügyi szereplők (pl.kibocsátók) és az adatbázisok szintjén azon kérdéseket és tartalmi elemeket emelte ki, amely tekintetében jelen fázisban információval rendelkezik.

A csatolt dokumentum szerkezetében nem teljes körűen egyezik meg a Pénztár számára nyújtott időszakos tájékoztatással, tekintettel annak átfogó, jelen közzétételben is szereplő átfogó információtartalmára.



IV. ESG Dinamikus Portfólióval kapcsolatos további információk

Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár **Befektetési Politikája** – amely tartalmazza az ESG Dinamikus Portfólióra vonatkozó befektetési keretrendszer – megismerhető a www.aranykornyp.hu weboldalon.

Az Alapkezelő által alkalmazott fenntarthatósági kockázatokra vonatkozó integrációról, a hivatkozott módszertanról, kizárási politikáról részletes információk a **Fenntarthatósági szabályzatában** és az Amundi Csoport Felelős Befektetési Politikájában olvashatók, amelyek elérhetők a www.amundi.hu és a www.amundi.com oldalon.

Jelen dokumentumban található információk 2022.01.14-én megfelelnek a valóságnak.

⁴ [129526-3-2021-sfdr-vezetoi-korlevel.pdf \(mnb.hu\)](https://www.mnb.hu/129526-3-2021-sfdr-vezetoi-korlevel.pdf)

⁵ Final Report on draft Regulatory Technical Standards
https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_50_-_final_report_on_taxonomy-related_product_disclosure_rts.pdf