

SZERZŐDÉSKÖTÉS ELŐTTI TÁJÉKOZTATÁS

SFDR RENDELET 10. CIKKE ÉS A TAXONÓMIA RENDELET 6. CIKKE SZERINTI TÁJÉKOZTATÁS A KÖRNYEZETI ÉS TÁRSADALMI JELLEMZŐIK ELŐMOZDÍTÁSÁNAK ÁTLÁTHATÓSÁGÁRÓL

az Amundi USA Devizarésztvény Alapok Alapja esetében **2022. április 19-től hatályba lépő SFDR 8. cikk szerinti minősítésnek és a módosuló befektetési politikának megfelelően**

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

Megjegyzés: Jelen információk összeállításához a Magyar Nemzeti Bank SFDR témában kiadott Vezetői körlevelében¹ hivatkozott, a végső szabályozástechnikai dokumentumok megjelenéséig az elvi szintű megfeleltetéshez alkalmazandó „Final Riport”² szolgált útmutatóul. A Alapkezelő tekintettel arra, hogy az SFDR és Taxonómia joganyaghoz kapcsolódó adatok kialakítása, összegyűjtése még folyamatban van a különböző pénzügyi szereplők (pl.kibocsátók) és az adatbázisok szintjén azon kérdéseket és tartalmi elemeket emelte ki, amely tekintetében jelen fázisban információval rendelkezik.

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

I.1. Befektetési célkitűzés, politika

Az Alap működési tevékenysége során az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termék, mert környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatot követnek. Az Alap befektetési célja, hogy az észak-amerikai (elsősorban USA) részvénytőzsi piacokra irányuló, megfelelően diverzifikált befektetéssel hosszabb távon maximális tőkenövekményt érjen el. Az Alapkezelő ezen célt elsősorban az észak-amerikai régióban befektető befektetési alapokon keresztül valósítja meg. Az Alap saját tőkéjének legalább 70%-ban befektetési alapok befektetési jegyeiből állítja össze az Alapját. Az Alap fókuszában az észak-amerikai régiót megcélzó és környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítását megvalósító vagy ilyen dedikált céllal rendelkező befektetési alapok állnak, amelyek SFDR 8. vagy 9. cikk szerinti minősítéssel rendelkeznek.

Az Alap befektetési célja, hogy **hosszú távon magasabb kockázati szint felvállalásával minél magasabb hozamot érjen el, a fenntarthatósági tényezőket előmozdító szempontok iránti elkötelezettség** mellett.

Az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (továbbiakban: Taxonómia Rendelet/EU Taxonómia Rendelet) 6 és 5. cikke alapján és a Közzétételi Rendelet 10. cikkével összhangban köteles a környezetileg fenntartható befektetésekre vonatkozó információkat közzétenni.

¹ [129526-3-2021-sfdr-vezetoi-korlevel.pdf \(mnb.hu\)](https://www.mnb.hu/129526-3-2021-sfdr-vezetoi-korlevel.pdf)

² [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](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_50_-_final_report_on_taxonomy-related_product_disclosure_rts.pdf)

Az Alap alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, az éghajlatváltozás mérsékléséhez. **Az Alap dedikált fenntarthatósági befektetési céllal nem rendelkezik.** Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten maximum 0-5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést. Az Alapnak mivel nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása, így előfordulhat, hogy a mögöttes kitétség alapján nem valósul meg egyáltalán az EU Taxonómia Rendelet fogalmi rendszerének megfelelő környezeti célú fenntartható befektetés.

Az Alap kialakítása során a hagyományos befektetési megfontolások (hozam/kockázatvállalás optimalizációja) mellett kitétetett 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 Alapkezelő a fenti fenntarthatósági (ESG) szempontokat két úton érvényesíti a befektetési stratégiában:

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

A fenntarthatósági **tényezők előmozdítása érdekében** célkitűzések elérése érdekében az Alapban lévő eszközök minimum 70%-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.

Az Alapkezelő az Alap túlnyomó részére (legalább 70%-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 az Alap teljes egészére alkalmazza, az ESG minősítéssel nem rendelkező eszközök esetében is figyelembe veszi a kizárási politikában meghatározott kizárási kritériumokat.

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

Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten maximum 0-5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést. Az Alapnak **nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása** és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása, így előfordulhat, hogy a mögöttes kitétség alapján nem valósul meg egyáltalán az EU Taxonómia Rendelet fogalmi rendszerének megfelelő környezeti célú fenntartható befektetés. A „**jelentős károkozás elkerülését célzó elv**”³ kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Jelen Alap többi részének (amely elérheti a 100%-ot is) alapjául szolgáló befektetések nem veszik

³ SFDR 2. cikk (17) bekezdése alapján:„„jelentős károkozás elkerülését célzó” elővigyázatosság elve, azaz nem sérül jelentősen sem a környezeti, sem a társadalmi célkitűzés.

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.

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

Az Alapkezelő **Fenntarthatósági politikájában** bemutatott ESG módszertan alapján, amely belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium. A vállalatirányítási szempontok kiemelten: az igazgatóság függetlensége, audit és ellenőrzési eljárások, adózási gyakorlat, részvényesek jogainak védelme, ESG stratégia, etika, juttatási rendszer. A szempontrendszer értékeli a kibocsátók vállalatirányításának hatékonyságát, azaz mennyire képes a vállalat hosszú távon értéket teremteni a tevékenysége által érintettek számára.

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

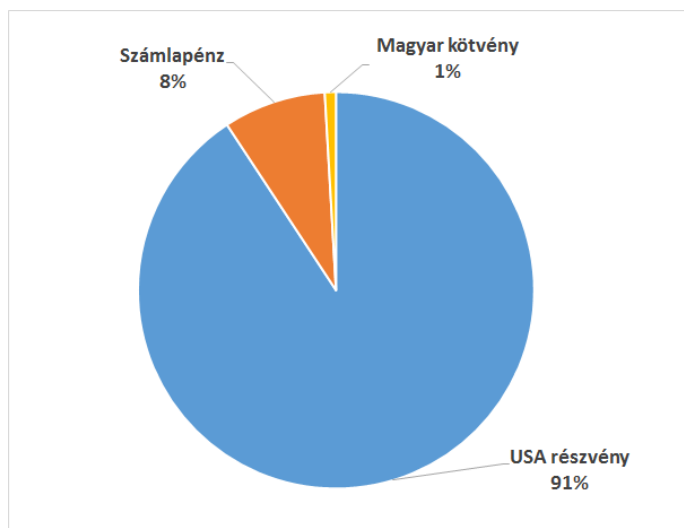
Jelenleg az Amundi módszertan belső referenciaértékei 37 kritériumot tartalmaznak, amelyek közül 16 általános kritérium, tehát üzleti szektortól függetlenül minden vállalkozásra alkalmazható, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium (részletesen az Alapkezelő és a Csoport Fenntarthatósági /Felelős befektetési 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 hatásait⁴ is figyelembe veszi. A főbb káros hatások vizsgált kritériumai:

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

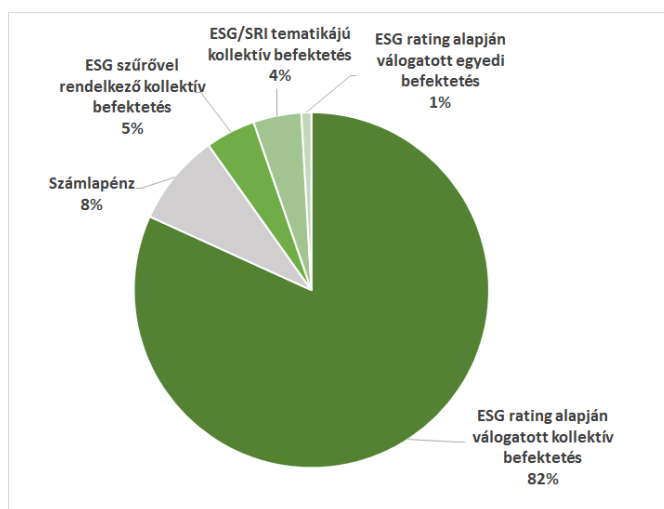
1.2. Információ az eszközallokációs stratégiáról

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



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt. -2021. 12.31-i állapot -

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 az Alap döntő része (legalább 70%-a) az ESG szempontrendszer figyelembevételével lett kialakítva. Ennek köszönhetően az Alap súlyozott ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) magasabb, mint a referenciaindexé.



Forrás: Amundi Alapkezelő Zrt. -2021.12.31-i állapot -

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

Az Alap meghatározott befektetési keretrendszer alapján származtatott ügyletek alkalmazása mind fedezeti, mind a befektetési célok megvalósítása érdekében megengedett. Az elmúlt időszak tapasztalatai alapján ezek alkalmazására ritkán (évente egy-két alkalommal), jellemzően a devizakitetés optimális kialakítása miatt került sor. A származtatott ügyletek alkalmazásának elsődleges célja tehát a hatékony portfóliókezelés támogatása. Így az egyéb eszközök közé sorolandók, nem feltétlenül támogatják a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítását.

Mekkora a fenntarthatósággal, fenntarthatósági tényezők előmozdításával kapcsolatos befektetések aránya?

Az Alap esetében a befektetési politika keretrendszeréhez igazodóan a mögöttes befektetések esetében **minimum 70%-os** mértékben SFDR 8. és/vagy SFDR 9. cikk szerinti eszközök helyezhetők el.

Az Alap alapjául szolgáló befektetések környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzéshez az éghajlatváltozás mérsékléséhez. Az Alap mögöttes befektetésein keresztül tervezetten maximum 0-5%-os mértékben valósít(hat) meg az EU Taxonómia Rendelet szerinti környezeti célú fenntartható befektetést. Az Alapnak mivel nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása, így előfordulhat, hogy a mögöttes kitétség alapján nem valósul meg egyáltalán az EU Taxonómia Rendelet fogalmi rendszerének megfelelő környezeti célú fenntartható befektetés.

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

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

Mekkora az Alap társadalmilag fenntartható befektetésekre vonatkozó minimális aránya?

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

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

Az I.2. pont 2. ábrája az ESG eszközallokáció illusztrálására bemutatja az Alap eszközeit ESG tematikájuk alapján. Mivel az Alap befektetéseinek között nem szerepel olyan eszköz, mely ne rendelkezne az Amundi Csoport, vagy az MSCI (mint külső minősítő cég a kollektív befektetési formák esetében) által megállapított ESG besorolással, így nem soroltunk egyéb kategóriába egyetlen eszközt sem. Külön szerepeltettük a számlapénzt, mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek.

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

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

I.3. Információ a referenciaindexről, fenntarthatósági mutatókról

Az Alap az alábbi piaci indexekből kialakított referenciaindexszel (benchmarkkal) rendelkezik:

- 10% RMAX Index (hazai egy évnél rövidebb hátralévő futamidejű állampapírok)
- 90% S&P500 Index

A referenciahozam számításánál az S&P500 Index forintra átszámított értékei az irányadóak.

Az Alap teljesítményének és belső összetételének összehasonlításához használt benchmark hagyományos piaci indexek ötvözetéből áll.

A fenntarthatósági szempontok érvényesítése érdekében az Alapkezelő célul tűzi ki, hogy az Alap összetételének ESG minősítése (a minősítéssel rendelkező eszközök körére) a referenciaindex ESG minősítésénél magasabb legyen.

Az Alap teljesítménye jelenleg **nem mérhető és vizsgálható fenntarthatósági mutatók szempontjából** teljes körűen, illetve azokhoz képest, mert jelenleg nem állnak rendelkezésre az SFDR,

a Taxonómia Rendelet és a szabályozási technikai rendeletek tervezetéhez igazodó adatbázisok. Ezen mutatók és a kapcsolódó mögöttes módszertan kialakítása folyamatban van tekintettel a rendeletekben megfogalmazott későbbi alkalmazási hatályokra (tervezetten: 2023-as év során) az e tárgyú közzétételek tekintetében.

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

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



I.4. Az Alappal kapcsolatos további termékspecifikus információk elérhetősége

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

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

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

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

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

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