

Az AMUNDI BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

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

Hatály: 2024. május 31.



TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK, A POLITIKA CÉLJA.....	3
2. FENNTARTHATÓSÁGI FOGALMAK ÉS ILLESZKEDÉSÜK AZ ESG INTEGRÁCIÓS FOLYAMATHOZ.....	4
3. JELEN SZABÁLYZAT HÁTTERE	6
4. A FENNTARTHATÓSÁGI KOCKÁZATOK BEFEKTETÉSI DÖNTÉSHOZATALI ELJÁRÁSOKBA TÖRTÉNŐ INTEGRÁLÁSA.....	7
4.1. ESG ÉRTÉKELÉS ÉS INTEGRÁCIÓ	7
4.2. MINIMUM STANDARDOK ÉS KIZÁRÁSI POLITIKA	11
4.3. ELKÖTELEZETTSÉGI POLITIKA – SZEREPVÁLLALÁS -	19
AZ AMUNDI HAT FŐ TERÜLETEN MŰKÖDIK EGYÜTT A KIBOCSÁTÓKKAL	20
4.4. JELENTÉS ÉS ÁTLÁTHATÓSÁG	22
ESG TERMÉKPOLITIKÁK.....	23
CÍMKÉK ÉS AZ INFORMÁCIÓK ÁTLÁTHATÓSÁGA	25
4.5. JELENTÉS ÉS ÁTLÁTHATÓSÁG	26
5. AZ ALAPKEZELŐ BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEINEK A FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐKRE GYAKOROLT FŐBB KÁROS HATÁSOK ÁTLÁTHATÓSÁGÁVAL KAPCSOLATOS POLITIKÁJA – AZ ÁTVILÁGÍTÁSI POLITIKA –	26
5.1. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS MUTATÓK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS RANGSOROLÁSÁRA IRÁNYULÓ POLITIKÁIKRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	27
5.2. A FENNTARTHATÓSÁG SZEMPONTJÁBÓL KÁROS FŐBB HATÁSOK ÉS AZ EZEKSEL KAPCSOLATBAN HOZOTT INTÉZKEDÉSEK LEÍRÁSA 28	
5.3. AZ ALAPKEZELŐ SZEREPVÁLLALÁSI ÉS SZAVAZATI JOGOK GYAKORLÁSÁNAK A POLITIKÁJÁNAK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA.....	29
6. AZ ALAPKEZELŐ MEGFELELÉSE ÜZLETI MAGATARTÁSI KÓDEXEKNEK, NEMZETKÖZILEG ELISMERT STANDARDOKNAK VALÓ MEGFELELÉSÜKRE ÉS A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁS CÉLKITŰZÉSEIHEZ VALÓ IGAZODÁSRÓL TÁJÉKOZTATÁS.....	31
6.1. AZ ALAPKEZELŐ ÉS A NEMZETKÖZI EGYEZMÉNYEK IRÁNYMUTATÁSAI.....	31
6.2. ENSZ FENNTARTHATÓSÁGI CÉLJAIHOZ VALÓ IGAZODÁS	32
6.3. A FŐBB KÁROS HATÁSOK FIGYELEMBEVÉTELÉHEZ KAPCSOLÓDÓ NEMZETKÖZI IRÁNYMUTATÁSOK	33
6.4. A FENNTARTHATÓSÁGI JOGSZABÁLYCSOMAG MEGHATÁROZÓ ELEMÉHEZ A PÁRIZSI MEGÁLLAPODÁSHOZ VALÓ IGAZODÁS, „NET ZERO ASSET MANAGERS„ KEZDEMÉNYEZÉS (NZAMI)	34
7. A SZABÁLYZAT MÓDOSÍTÁSA, FELÜLVIZSGÁLATA	35

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**¹ meghatározó elemét képező, az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről² (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 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.

¹ „**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]

² 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 adójogszabályok 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 impact³)”: 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 vállalkozás⁴;
- 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.

³ Az angol megfelelő rövidítése: PAI

⁴ 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 hátterét 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 hátterét nyújtó globális ESG/Felelős Befektetési politika (RI policy) politika magyar nyelvű fordítása (amelynek elérhetősége: www.amundi.com) jelen Szabályzat elválaszthatatlan mellékletét képezi (1.sz.)⁵

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 három meggyőződésen alapul:

- A környezetvédelmi, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) kritériumok beépítése a befektetési döntésekbe, amely a hosszú távú pénzügyi teljesítmény egyik motorja;
- A gazdasági és pénzügyi szereplők a kormányok és a befektetők/ügyfelek mellett felelősségviselése a társadalom iránt;
- Az ESG-célkitűzéseink felgyorsítása, az Amundi számára a növekedés első számú eszköze világszerte.

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 értékeli. 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 vállalatiirányítási 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.

⁵ A globális ESG politika önállóan is módosításra kerülhet az Amundi Csoport által, amelynek mindenkor hatályos változata megtalálható az Alapkezelő 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 tájékoztató 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 keretrendszert 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 (UNG), az OECD vállalatirányításra vonatkozó iránymutatásai, vagy a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) ajánlásai 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 módszert 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 16 főadatszolgáltatótól kerül adat beszerzésre.



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. Az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási politikájának alkalmazása keretében a G minősítésű vállalatokat kizárásra kerülnek a befektetési univerzumból.

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 kimerítése elleni küzdelem, 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 átvélt kritérium, 21 pedig ágazat-specifikus kritérium.

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

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 kritérium alapján kerülnek értékelésre.

Az ESG-besorolások kiszámítása az elemzők által meghatározott ESG-kritériumok és súlyok felhasználásával, valamint a külső adatszolgáltatóktól kapott ESG-pontszámok kombinálásával történik. A számítási folyamat minden egyes szakaszában a pontszámokat Z-pontszámokká normalizálják. A Z-pontszámok segítségével az eredményeket egy "normális" populációval lehet összehasonlítani (a kibocsátó pontszámának eltérése az ágazat átlagos pontszámához képest, a standard eltérések számával). Az Amundi minden kibocsátóhoz az ágazati átlag köré skálázott pontszámot rendel, ami ágazati szinten elválasztja az Amundi szerint legjobb és a legrosszabb gyakorlatokat. A folyamat végén minden egyes vállalathoz az Amundi hozzárendel egy ESG-pontszámot (körülbelül -3 és +3 között), és ennek megfelelő értéket egy A-tól G-ig terjedő skálán, ahol az A a legjobb, a G pedig a legrosszabb. A D minősítés a pontszámok átlagát jelenti (-0,5 és +0,5 között); minden egyes betű egy standard eltérésnek felel meg.

Mindegyik kibocsátónak csak egy minősítése van a választott referenciaállománytól függetlenül. A besorolás tehát „szektorsemleges”, 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 minősítésére⁶ - 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 hátterében 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.

Az Amundi elfogadja a "kettős lényegesség" koncepcióját, amely köré saját ESG-elemzését és minősítési módszertanát építi, mivel úgy véli, hogy mindkét kritériumcsoport lényeges, amikor alapjai/portfóliókezelte ügyfelei érdekében befektetési döntéseket hoz, fenntartható hozam elérése érdekében. Ez azt jelenti, hogy ESG-elemzés célja nemcsak annak értékelése, hogy az ESG-tényezők milyen módon befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem az is, hogy a vállalatok milyen hatással lehetnek a környezetre, valamint a társadalmi kérdésekre vagy az emberi jogokra.

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 ESG minősítés az E, S és G minősítések összesítéséből és számos forrás elemzéséből áll össze, és már 18 700 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.

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi Csoporton kívüli befektetési menedzserekkel köt alvállalkozói szerződést a vagyonkezelésre, a befektetési átvilágítás részeként két átvilágítást végez: egy működési átvilágítást (ODD) a vállalat szintjén, és egy befektetési átvilágítást (IDD) a célzott befektetési folyamat szintjén (az ODD pozitív eredményét követően). Ez utóbbi részeként kétirányú megközelítéssel értékeli az ESG-kritériumokat.

Az Amundi minőségi értékelést végez a vagyonkezelő felelős befektetési politikája alapján, beleértve a kizárási politikát és a felelős befektetési megközelítéseket (best-in-class, ESG integráció, hatás, szavazási politika, elkötelezettségi politika). Ezt kiegészítik a célzott befektetési folyamatra vonatkozó konkrét kérdések.

Az Amundi a portfólióállományai alapján kvantitatív ESG-értékelést is végez, saját ESG-módszertana és -pontszáma felhasználásával, hogy értékelje a minőségi értékeléssel való összhangot.

Amikor az Amundi külső alapkezelőre bízta a vagyonkezelést, a szabványoknak és kizárásoknak való megfelelés érdekében havonta megküldi részükre a kizárandó kibocsátók listáját is. Amikor az Amundi kizárólag alapkezelői funkciót lát el, akkor a kizárási lista nem alkalmazandó.

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi Csoporton kívüli felelős alapokat választ, mind az ODD-t, mind az IDD-t elvégzi. Ez utóbbi részeként kétirányú megközelítéssel értékeli az ESG-kreditpontokat.

Az Amundi minőségi értékelést végez a vagyonkezelő felelős befektetési politikája alapján, beleértve a kizárási politikát, a felelős befektetési megközelítéseket (best-in-class, ESG integráció, hatás, szavazási politika, elkötelezettségi politika), valamint a pénzügyi termékek szintjén (címkék, SFDR és EU taxonómia jellemzői, fő káros hatások, üvegházhatású gázkibocsátás és jelentéstétel).

A portfólió állományai alapján az Amundi kvantitatív ESG-értékelést is végez, saját ESG-módszertana és -pontszáma felhasználásával, hogy értékelje a minőségi értékeléssel való összhangot.

Az Amundi az ESG-pontszámokat és más ESG-mutatókat használ harmadik fél adatszolgáltatóktól származó adatok felhasználásával, hogy fenntartható jellemzőket vagy célkitűzéseket határozzon meg az Amundi csoport alapkezelő társaságai által kezelt bizonyos számú befektetési portfólió számára.

Bár az Amundi az ESG-adatok és szolgáltatók, valamint az általuk szolgáltatott konkrét pontszámok és adattermékek kiválasztásakor ésszerű gondossággal és körültekintéssel jár el, az Amundi által használt ESG-pontszámok és -mutatók az alábbi korlátozásoknak lehetnek kitéve, amelyek alááshatják a befektetési portfóliók céljai fenntartható jellemzőinek elérését.

- Heterogén módszertanok és a bejelentett "nyers adatok" független ellenőrzésének vagy auditálási folyamatának hiánya: a vállalatok vagy más gazdasági szereplők által bejelentett nyers adatbevitelt (valamint az adatszolgáltatók által gyűjtött nyers adatbevitelt) általában nem felügyelik vagy szabályozzák, és harmadik fél nem ellenőrzi. Így a nyers adatok minősége a jelentéstevő szervezet fenntarthatósági közzétételi keretrendszerének minőségétől függően változhat. Az Amundi együttműködik az adatszolgáltató szervezetekkel fenntarthatósági közzétételeik javítása érdekében, hogy azok megfeleljenek a legjobb szabványoknak, valamint az állami szervekkel ambiciózus közzétételi keretek kidolgozása érdekében.
- Az ESG-pontszámok és adattermékek megbízhatósági kérdései: Az ESG-pontszámok és -mutatók a bejelentett adatok elégtelen minősége, az adatgyűjtés és -terjesztés adatminőség-ellenőrzéssel nem lefedett problémái, valamint a becsült adatok modellszámításainak problémái miatt szenvedhetnek. Az Amundi „ESG Method and Solutions” csapat és az „Amundi Global Data Management” csapat felelős az Amundi ESG adatok szállítóinak felügyeletéért és bevonásáért, valamint azért, hogy megfelelő orvoslásra törekedjenek, ha adatminőségi problémákat észlelnek.
- Az adatok elérhetőségének és lefedettségének hiánya: a nem elérhető nyers adatokat egyes esetekben harmadik fél adatszolgáltatók által becsült adatokkal helyettesítik. Ezen túlmenően egyes fenntartható jellemzőkkel rendelkező befektetési portfóliók olyan eszközökbe fektethetnek be, amelyek ESG-adatokkal való lefedettsége nem teljes. Az Amundi általában minimális lefedettségi arányt határoz meg azon minimális kritériumok között, amelyeknek teljesülniük kell ahhoz, hogy lehetővé váljon bármely fenntartható jellemzőkkel kapcsolatos állítás.

4.2. Minimum standardok és kizárási politika

Az etikai felelősség részeként az Amundi a kritikus fenntarthatósági témákra vonatkozóan minimumszabályokat és kizárási politikákat határozott meg, amelyek a jogsértések észlelésekor különleges nyomon követési és eskalációs eljárásokat indítanak el, amelyek elkötelezettséghez, adott esetben konkrét szavazási intézkedésekhez vagy kizáráshoz vezethetnek.

Az Amundi a minimumkövetelményeit és kizárási politikáját aktívan kezelt portfóliókban és ESG-passzív termékekben alkalmazza, kivéve, ha ügyfelein másképp nem kérik, és mindig az alkalmazandó törvények és rendeletek alapján, amelyek tiltják ezek alkalmazását.

Az ESG- és éghajlatstratégiai bizottság határozza meg a minimumszabályok és a kizárási politika irányelveit, az ESG-minősítő bizottság pedig érvényesíti a végrehajtási szabályokat. A kizárt kibocsátókat az alapkezelők portfóliókezelési rendszerében jelzik, és a megfeleléségi eszközben a

kereskedés előtti blokkolási ellenőrzéseket hajtják végre, hogy megakadályozzák a vásárlást, kivéve, ahol ez nem szerepel. A második szintű ellenőrzéseket a kockázati csoportok végzik.

Minden új megbízás vagy dedikált alap esetében az Amundi minimumszabályait és kizárási politikáját a szerződéskötést megelőző dokumentációval összhangban kell végrehajtani, kivéve, ha az ügyfél másként kéri.

A passzív portfóliók esetében a minimumkövetelmények és a kizárási politika alkalmazása eltér az ESG-termékek és a nem ESG-termékek esetében:

- ESG passzív termékek esetében: Minden ESG ETF és indexalap az Amundi minimumszabályait és kizárási politikáját alkalmazza.
- Nem ESG passzív termékek esetén: A passzív kezelés során a bizalmi kötelezettség az index minél pontosabb leképezése. A portfóliókezelőnek tehát korlátozott mozgástere van, és teljesítenie kell a szerződéses célkitűzéseket, hogy a passzív kitétség teljes mértékben megfeleljen a kért referenciaértékeknek. Az Amundi indexalapok/ETF-ek, amelyek standard (nem ESG) referenciaértékeket replikálnak, nem alkalmaznak szisztematikus kizárásokat a jogszabályi előírásokon túl. Az Amundi aktív befektetési univerzumára vonatkozó minimumszabályok és kizárási politika miatt kizárt, de a nem ESG-alapú passzív alapokban jelen lévő értékpapírok esetében azonban az Amundi megerősítette elkötelezettségét és szavazási akcióit, amelyek az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és egyes igazgatók újraválasztása elleni szavazáshoz vezethetnek.

A minimumkövetelmények és a kizárási politika különbséget tesz a vállalatok és az államok kizárási kritériumai között. A vállalati kritériumok olyan vállalati tevékenységekre és gyakorlatokra irányulnak, amelyek egy vállalat értékpapírjainak kizárásához vezethetnek. A szuverén kritériumok az államkötvények kizárásához vezethetnek.

4.2.1. Nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások

Az Amundi a következő kibocsátókat kizárja a befektetési palettákról :

- Az ottawai és oslói szerződés által tiltott gyalogsági aknák és kazettás bombák gyártásában, értékesítésében, tárolásában vagy szolgáltatásában részt vevő kibocsátókat⁷ ;
- Kibocsátókat, akik részt vesznek vegyi⁸, biológiai⁹ és szegényített urániumot tartalmazó fegyverek előállításában, értékesítésében vagy tárolásában¹⁰ ;
- Azokat a kibocsátókat, amelyek ismételt és súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának¹¹ tíz alapelve közül egyet vagy többet, anélkül, hogy hiteles korrekciós intézkedéseket hoznának.

4.2.2. Ágazati politikák

4.2.2.1. Termikuszén

⁷ Ottawai egyezmény 3/12/1997 és oslói egyezmény 3/12/2008, amelyeket 2018 júliusában 164, illetve 103 ország ratifikált (beleértve az Európai Unió országait, de kivéve az Egyesült Államokat).

⁸ Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, tárolásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítéséről 1993. január 13.

⁹ Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) és toxinfegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítéséről 1972.03.26.

¹⁰ Bár nemzetközi szerződés nem tiltja vagy korlátozza, a szegényített uránt gyakran vitatott fegyverként tartják számon.

¹¹ ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact): "Felhívás a vállalatok számára, hogy a stratégiákat és a műveleteket igazítsák az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem egyetemes elveihez, és tegyenek olyan intézkedéseket, amelyek előmozdítják a társadalmi célokat."

Célkitűzés és alkalmazási kör

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

Összhangban az Amundi termikus szénre vonatkozó 2030/2040-es kivezetési ütemtervével, 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.

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.

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.

Ezen túlmenően azon vállalatok esetében, amelyek vagy az Amundi aktív befektetési univerzumából kerülnek ki a politikáknak megfelelően (lásd alább), vagy amelyek termikus szénpolitikája az Amundi szerint elmaradott, az Amundi eszkálcációs intézkedései az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és néhány igazgató újraválasztása elleni szavazásból állnak.

Kizárások alkalmazása a nem fenntartható kitétségek kezelésére

Ahol szükséges¹², az Alapkezelő kizárja:

- Bányászati, közüzemi és közlekedési infrastruktúrával foglalkozó vállalatok, amelyek engedélyezett státuszú és építési fázisban lévő termikus szénprojekteket fejlesztenek.

A fejlesztés korábbi szakaszában lévő, bejelentett, javasolt, előengedélyezett státuszú termikus szénprojekkel rendelkező vállalatokat az Amundi évente ellenőrzi.

A bányászati kitermelés tekintetében az Amundi kizárja:

- A termikus szénbányászatból származó bevételek több mint 20%-át kitermelő vállalatok;

Azok a vállalatok, amelyek éves termikus szénkitermelése 70 tonna vagy annál nagyobb, és nem szándékoznak csökkenteni.

Az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyeket túlságosan kitétnék tart ahhoz, hogy a megfelelő ütemben ki tudjanak vonulni a termikus szénből:

- Minden olyan vállalat, amelynek bevételeinek több mint 50%-a a termikus szénbányászatból és a termikus szénenergia-termelésből származik;
- Minden olyan vállalat, amelynek bevételeinek 20-50%-a a termikus szénenergia-termelésből és a termikus szénbányászatból származik, és amelynek rossz az átmenet útja¹³.

Végrehajtás

A kibocsátók termikus szénnek való kitétségének felméréséhez az Amundi az adatszolgáltatók (Trucost és MSCI) fosszilis tüzelőanyag-kitétségi mutatóit 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 termikus szénnek való kitétséggel kapcsolatos adatokkal, akkor az Amundi konzervatív megközelítést alkalmaz, ami azt jelenti, hogy a két szolgáltató között a magasabb termikus szénnek való kitétségre vonatkozó adatokat veszi figyelembe. A szolgáltatók által kapott információk gazdagítása vagy megkérdőjelezése érdekében átvilágítás is végezhető.

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.

4.2.2.2. Dohánytermékek

A politika célja

A dohány nem csak a közegészségügyre van negatív hatással, de az értékláncában az emberi jogokkal való visszaélésekkel és a munkaerő egészségét érintő sajátos kihívásokkal is szembe kell néznie, hatással van a szegénységre, jelentős környezeti következményekkel jár, és jelentős gazdasági költségekkel jár (az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint évente több mint 1 billió USD-t tesz ki világszerte¹⁴).

¹² Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a 31. oldalon található függelékot.

¹³ Az Amundi elemzést végez a kivezetési tervük minőségének értékelésére.

¹⁴ <https://www.hrw.org/report/2014/05/14/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-farming>

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

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

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

A dohányynak kitett vállalatok ESG minősítése

A dohányágazat ESG-besorolása (A-tól G-ig terjedő skálán) legfeljebb E. Ez a politika a dohánygyártásban, -ellátásban és -kiskereskedelemben részt vevő vállalatokra vonatkozik (alkalmazási küszöbérték: 10% feletti bevétel).

Kizárások mint a nem fenntartható kitettségek kezelésének eszközei

Amundi kizárja:

- Teljes dohánytermékeket gyártó vállalatok (alkalmazási küszöb: 5% feletti bevétel), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

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.

Végrehajtás

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

4.2.2.3. Nukleáris fegyver

Célkitűzés és alkalmazási kör

A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződés (NPT) szerint "a nukleáris fegyverek elterjedése súlyosan növelné a nukleáris háború veszélyét", és egy ilyen háború "az egész emberiségre kiterjedő pusztítást okozna". Következésképpen "minden erőfeszítést meg kell tenni egy ilyen háború veszélyének elhárítására, és intézkedéseket kell hozni a népek biztonságának megőrzése érdekében": a nukleáris fegyverek alapvető célja egyértelműen az elrettentés és a rendkívül óvatos kereskedelem kell, hogy legyen.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

Kizárások mint a nem fenntartható kitettségek kezelésének eszközei

Az Amundi korlátozza a nukleáris fegyverek alapvető alkotóelemeinek vagy speciális alkatrészeinek gyártásában részt vevő nukleáris fegyvergyártó vállalatokba történő befektetéseket. A kibocsátók akkor kerülnek kizárára, ha az alábbi három kritérium közül legalább az egyiknek megfelelnek:

- érintettek az Atomsorompó Egyezményben nem részes állam nukleáris fegyvereinek gyártásában, értékesítésében, tárolásában, valamint a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződést aláíró, de a NATO-ban nem tag államok;
- Részt vesznek nukleáris robbanófejekés/vagy komplett nukleáris rakéták valamint olyan alkatrészek gyártásában, amelyeket kizárólag nukleáris fegyverekben való felhasználásra fejlesztettek ki és/vagy módosítottak jelentősen;
- A teljes bevételük több mint 5%-t nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből realizálják kivéve a tulajdonjogból és a kettős felhasználású komponensekből, valamint a hordozórakétákból származó bevételeket.

Végrehajtás

A vállalatok kitettségeinek értékeléséhez az Amundi az MSCI és az ISS ESG adatszolgáltatókat használja. Az ESG elemzők kiegészítő elemzést végeznek. Az ESG minősítő bizottságot tájékoztatják, és jóváhagyja az Amundi kizárási listájának kiegészítéseit.

4.2.2.4. Államkötvények

Az Európai Unió (EU) szankciós listáján szereplő, vagyonbefagyasztásból álló szankcióval és a legmagasabb szintű szankciós indexszel (az Egyesült Államok és az EU szankcióit egyaránt figyelembe véve) rendelkező országok az Amundi ESG Rating Committee hivatalos felülvizsgálatát és jóváhagyását követően nem szerepelnek.

4.2.3. Emberi jogi politika

Az emberi jogok védelme segít a társadalmi egyenlőtlenségek kezelésében, és támogatja a stabil és szilárd társadalmat. Az Amundi elismeri, hogy a vállalatok és régiók különböző érettségi szinten lehetnek az emberi jogok üzleti tevékenységükbe való beágyazásában. Az ENSZ Globális Megállapodásával összhangban az Amundi elismeri, hogy tiszteletben kell tartani a Nemzetközi Jogok Törvénye¹⁵ és a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozata által meghatározott emberi jogi alapelveket. Az Amundi felelős vagyongazdálkodóként értékeli, hogy a befektetésekben részt vevő vállalatok hogyan veszik figyelembe az emberi jogokat, és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi szükségesnek tartja, hogy minden ágazat vállalatai stratégiát dolgozzanak ki az emberi jogi elvek tiszteletben tartásának biztosítására mind a közvetlen, mind a közvetett tevékenységük során.

Az Amundi emberi jogi politikája arra összpontosít, hogy párbeszédet folytasson a vállalatokkal az emberi jogok védelméről és tiszteletben tartásának előmozdításáról (a közvetlen műveletekben és az egész értékláncban), biztosítva, hogy a vállalatok megtegyék a szükséges lépéseket a globális működésük során felmerülő kiemelkedő emberi jogi kockázatok azonosítására, a visszaélések megelőzésére, mielőtt azok bekövetkeznének, és a problémák feltárása esetén hatékony orvoslásra vagy annak támogatására. A potenciális kockázatoknak különösen kitett, de nem megfelelő folyamatokkal vagy nyilvánosságra hozatallal rendelkező vállalatok esetében, valamint az emberi jogokkal kapcsolatos ellentmondásokkal szembesülő vállalatok esetében megfigyelésre kerül sor. Az e fókuszlistán szereplő valamennyi vállalatot bevonják a fejlesztések elindításába. Ha a kötelezettségvállalás nem vezet eredményre, a megfelelő korrekció ösztönzése érdekében az

¹⁵ Az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyve az ENSZ öt alapvető emberi jogi szerződéséből áll, amelyek célja az alapvető szabadságjogok előmozdítása és minden ember alapvető emberi jogainak védelme.

Amundi eskalációs módot alkalmaz. Ha egy kibocsátó súlyos és ismétlődő jogsértéseket mutat fel megfelelő javítás nélkül, az eskaláció kizáráshoz vezethet (az ENSZ Globális Megállapodásának megsértése).

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. A kötelezettségvállalás és a szavazás minden stratégiára vonatkozik.

Az emberi jogi kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

A kibocsátók emberi jogokkal kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez az Amundi belső kutatási eszközökre támaszkodik. Az Amundi saját ESG minősítő eszköze a kibocsátókat az adatszolgáltatóitól származó, emberi jogi adatok alapján értékeli. Az ESG-elemzők szintén figyelemmel kísérik az ellentmondásokat a vállalati emberi jogi jogsértések azonosítása érdekében, számos forrás felhasználásával. Az olyan kibocsátók esetében, amelyekkel szemben olyan ellentmondások merültek fel, amelyek orvoslási tervei nem megfelelőek, vagy amelyek esetében a kötelezettségvállalás nem vezetett eredményre, az Amundi felülbírája az ESG-pontszám vonatkozó kritériumait, és szavazással eskalálódhat, akár a kizárásig, ha a kibocsátó úgy ítéli meg, hogy megsérti az ENSZ Globális Megállapodását.

Az Amundi befektetői szerepének felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Az emberi jogi szerepvállalás kétirányú megközelítést követ. Az Amundi először is, proaktívan kíván együttműködni a vállalatokkal az emberi jogi kockázatok azonosítása és kezelése terén. Másodszor, az Amundi reaktívan is felléphet, ha visszaélés vagy állítás történik. Az Amundi célja az emberi jogi kockázatok kezelése azáltal, hogy arra ösztönzi a vállalatokat, hogy ismerjék el, hogy ki vannak téve az ilyen kockázatoknak, és tegyenek konkrét lépéseket a problémák megelőzésére és kezelésére, ha azok bekövetkeznek. Az Amundi azért vállal elkötelezettséget, hogy a vállalatokat emberi jogi politikáik és folyamataik megerősítésére ösztönözze. Az Amundi célja annak biztosítása, hogy az emberi jogokkal kapcsolatos vállalati gyakorlatok túlmutassanak a jelentéstételi és megfelelési gyakorlaton, és pozitív és kézzelfogható hatást fejtsenek ki. Az Amundi elkötelezettségvállalási tevékenységével igyekszik elősegíteni, hogy a piac képes legyen azonosítani és átvenni a legjobb gyakorlatokat.

Ha visszaélés történik (vagy ha hiteles vádak merülnek fel), az Amundi azon dolgozik, hogy a vállalatok hatékony helyreigazítást végezzenek az érintettek számára, és javítsák a folyamatokat az ismétlődő esetek megelőzése érdekében. Az Amundi befektetőként úgy tekint a kötelezettségvállalásra, mint egy különleges lehetőségre, amely biztosítja, hogy a vállalatok tanuljanak és fejlődjenek. Ha a kötelezettségvállalás sikertelen, az Amundi meghatározza a megfelelő orvoslás lehetővé tételére szolgáló eskalációs módot.

Végrehajtás

Annak értékeléséhez, hogy a befektetésekben részt vevő vállalatok hogyan veszik figyelembe az emberi jogokat és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során, az Amundi különböző forrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazással vagy kizárással (az ENSZ Globális Megállapodás megsértése) történő potenciális eskaláció az ebben a dokumentumban leírt folyamatokat követi.

4.2.4. Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája

A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások társadalmaink és globális gazdaságunk alapját képezik. A tudomány egyértelműen kimondja, hogy a biológiai sokféleség veszélyben van, és sürgős fellépésre van szükség a csökkenés megállításához és visszafordításához. A biológiai sokféleség védelme segít más környezeti kihívások, például az éghajlatváltozás és a társadalmi kihívások kezelésében is. Az emberek megélhetése, jövedelme, szociális szükségletei és egészsége¹⁶ függhet a természeti erőforrásoktól, ezért a biológiai sokféleség csökkenése jelentős hatással lehet ezekre. Tágabb értelemben a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások alapvető szerepet játszanak a fenntartható fejlődési célok elérésében.

Felelős vagyongazdálkodóként az Amundi elismeri a biológiai sokféleségnek, majd annak védelmének és helyreállításának a befektetéseink értékére gyakorolt hatását. Az Amundi 2021-ben aláírta a Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalást.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi biológiai sokféleséggel kapcsolatos politikájának célja, hogy összegyűjtse az Amundi által a biológiai sokféleséggel kapcsolatos témákban végzett tevékenységeket, és azokat egy átfogó politikához kapcsolja. Ez a politika a biológiai sokféleség csökkenésének négy fő mozgatórugójára összpontosít: a föld- és tengerhasználat változásaira, az éghajlatváltozásra, a szennyezésre, a természeti erőforrások felhasználására és kiaknázására.¹⁷

A politika a biológiai sokféleséget különösen károsító tevékenységeknek kitett vállalatokra összpontosít, amelyek vagy nem rendelkeznek megfelelő eljárásokkal, vagy nem teszik közzé a tevékenységüket. A politika azokra a kibocsátókra vonatkozik, amelyek erdőre és erdőirtásra potenciálisan kritikus hatást gyakorló tevékenységekkel, vízre potenciálisan kritikus hatást gyakorló tevékenységekkel, mélytengeri bányászati és szélesebb körű kitermelési tevékenységekkel (fém- és bányászati, valamint olaj- és gázipari vállalatok), amelyek a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken működnek, növényvédőszer-termelésnek kitett tevékenységekkel, valamint jelentős egyszer használatos műanyaggyártókkal és -felhasználókkal. Az Amundi minden azonosított vállalatot bevon a fejlesztések elindítása érdekében.

Az alábbiakban részletezett felső korlátok az összes aktívan kezelt stratégiára vonatkoznak. A lehetséges kizárások az aktívan kezelt stratégiákra és a passzívan kezelt ESG-stratégiákra vonatkoznak, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. A kötelezettségvállalás és a szavazás minden stratégiára vonatkozik.

A biológiai sokféleséggel kapcsolatos kockázatoknak kitett vállalatok ESG minősítése

A kibocsátók biológiai sokféleséggel kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez az Amundi belső kutatási eszközökre támaszkodik. A saját ESG minősítő eszköz a kibocsátókat az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló környezeti információk alapján értékeli. Az ESG-elemzők a legkülönbözőbb források felhasználásával figyelemmel kísérik az ellentmondásokat is, hogy azonosítsák a biológiai sokféleséget negatívan érintő súlyos környezeti károkat.

¹⁶ Becslések szerint évente 427 000 életet veszít a beporzók csökkenése, Environmental Health Perspectives, 2022.

¹⁷ Az Amundi meglévő termikus szén és nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó politikái már foglalkoznak az éghajlatváltozással. A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások kormányközi tudományos-politikai platformja (IPBES) által a biológiai sokféleség csökkenésének ötödik fő okozójának tekintett invazív fajokkal a szakpolitika még nem foglalkozik kifejezetten, mivel nem állnak rendelkezésre megfelelő adatok.

A vállalatoknak különleges hatása lehet a biológiai sokféleségre, akár tevékenységük jellege miatt (például az erdőirtással és az ökoszisztémák átalakításával kapcsolatos kockázatok miatt), akár azért, mert tevékenységük (vagy ellátási láncuk) a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken található.

A biológiai sokféleségre nagy hatást gyakorló, nem megfelelő kockázatkezelést mutató tevékenységet folytató kibocsátók esetében az Amundi az ESG-besorolás vonatkozó kritériumaihoz felső határokat (E vagy F) alkalmaz. A megfelelő folyamat vagy a közzététel hiánya további okot jelent az ESG-besorolás biológiai sokféleséggel kapcsolatos kritériumainak korlátozására.

Az Amundi befektetői szerepének felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Az Amundi a fókuszlistán szereplő valamennyi vállalattal, valamint azokkal a kibocsátókkal, amelyek esetében a biológiai sokféleséget relevánsnak ítélik. Az Amundi a vállalatokkal a közvetlen működésük során és az értékláncban is együttműködik, hogy felkérje őket a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások jobb integrálására a stratégiájukba. Ez a kötelezettségvállalás kétirányú megközelítést követ. Az Amundi először is, proaktívan kíván együttműködni a vállalatokkal a biológiai sokféleséggel és az ökoszisztémákkal kapcsolatos kockázatok azonosítása és kezelése terén. Az Amundi másodsor, reaktívan is felléphet, ha visszaélés vagy állítás történik. Ebben az esetben az Amundi igyekszik biztosítani, hogy a vállalatok megfelelő intézkedéseket hozzanak a hatékony helyreállítás érdekében.

Az Amundi célja a biológiai sokféleséggel és az ökoszisztéma-szolgáltatásokkal kapcsolatos kockázatok kezelése azáltal, hogy a vállalatokat arra ösztönzi, hogy ismerjék el az ilyen kockázatoknak való kitettségüket, és tegyenek konkrét lépéseket a problémák megelőzésére és kezelésére, amennyiben azok bekövetkeznek. Emellett az Amundi a helyzettől függően közvetlenül vagy más befektetőkkel együttműködve is részt vesz.

Ha a kötelezettségvállalás sikertelen, vagy ha a kibocsátók intézkedési/helyreállítási terve gyengének tűnik, az Amundi az aktív befektetési univerzumból való kizárásig terjedő eskalációs módot alkalmazhat, ami minden olyan aktív befektetési stratégiát jelent, amely felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. Az eskalációs módok közé tartozik (nem meghatározott sorrendben) egy vagy több kritérium negatív felülbírálata, kérdések a közgyűléseken, szavazások a menedzsment ellen, nyilvános nyilatkozatok, ESG minősítési korlátok és végül a kizárás, ha az úgy kritikus (lásd a kötelezettségvállalási politikát).

Végrehajtás

A kibocsátók biológiai sokféleség csökkenésére gyakorolt hatásainak értékeléséhez az Amundi különböző információforrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámokba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazás vagy kizárás útján történő esetleges eskaláció az e dokumentumban leírt folyamatokat követi.

4.3. Elkötelezettségi politika – szerepvállalás -

Az Amundinál az elkötelezettség egy folyamatos és célorientált folyamat, amelynek célja a vállalatok tevékenységének vagy viselkedésének befolyásolása, ezért eredményorientáltnak, proaktívnak, a kettős lényegességet figyelembe vevőnek és a globális ESG-folyamatba integráltnak kell lennie. Az elkötelezettség különbözik a vállalati hozzáféréstől és a vállalattal folytatott hagyományos párbeszédétől. Célja a vállalatok tevékenységének vagy magatartásának

befolyásolása az ESG-gyakorlatok vagy a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú témákra gyakorolt hatásuk javítása érdekében. Konkrétabban, a kötelezettségvállalás konkrét napirenddel és célokkal rendelkezik, amelyek a valós eredményekre összpontosítanak egy adott időkereten belül.

Az elkötelezettségi tevékenységet az ESG Research, Engagement and Voting csapat vezeti. Az ESG-elemzők és vállalatirányítási elemzők vesznek részt benne. Az elkötelezettséget pénzügyi elemzők vagy portfóliómenedzserek is megvalósíthatják. Az ESG-kutatási, elkötelezettségi és szavazási csoport minden esetben biztosítja e kötelezettségvállalások következetességét, nyomon követhetőségét és minőségét.

Proaktív elkötelezettségi politikánk célja:

- Hozzájárulás a legjobb gyakorlatok terjesztéséhez és a fenntarthatóság jobb integrációjának előmozdítása az Amundi befektetésében részt vevő vállalatok irányításába, működésébe és üzleti modelljébe;
- Pozitív változás elindítása a tekintetben, hogy a befektetők hogyan kezelik a társadalmunk és gazdaságunk fenntarthatósága szempontjából kiemelkedő fontosságú konkrét témákban kifejtett hatásukat;
- A befektetések kedvezményezettjeinek támogatása a fenntarthatóbb, inkluzívabb és alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzleti modellre való átállásban;
- A befektetőket arra kell ösztönözni, hogy növeljék a beruházási/fejlesztési beruházásaik szintjét az átmenet szempontjából rendkívül szükséges területeken.

Emellett az Amundi szavazási politikája a lehető legjobban kihasználja a vállalatok résztulajdonosaként fennálló kötelezettségeinket, és hangsúlyozza annak szükségességét:

- Egy elszámoltatható, diverzifikált és jól működő igazgatótanácsért,
- A vállalatok irányítása és igazgatótanácsa számára a környezeti és társadalmi kihívások kezelésének elsajátítása,
- Annak biztosítása, hogy az igazgatóságok és a vállalatok megfelelően felkészültek és felkészültek legyenek a fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre.

4.3.1 Az Amundi hat fő területen működik együtt a kibocsátókkal

- Átmenet az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság felé,
- A természeti tőke megőrzése (az ökoszisztémák védelme és a biológiai sokféleség csökkenése elleni küzdelem),
- Társadalmi kohézió a közvetlen és közvetett munkavállalók védelme, az emberi jogok előmozdítása révén,
- Ügyfél, termék és társadalmi felelősség,
- Erős kormányzási gyakorlatok, amelyek erősítik a fenntartható fejlődést,
- Párbeszéd az erősebb szavazási gyakorlat és a szilárdabb vállalatirányítás előmozdítása érdekében.

Az Amundi a befektetőkkel vagy potenciális befektetőkkel a kibocsátó szintjén lép kapcsolatba, függetlenül a birtokolt részesedések típusától. A bevont kibocsátók kiválasztása elsősorban a bevont alanyokkal szembeni kitettség szintje alapján történik (gyakran a bevételi küszöbérték néven

ismert). Az Amundi az "értékpapírok" szintjén is elkötelezi magát (például zöld, szociális, fenntartható kötvények, alapok, eszközfedeztetű értékpapírok (ABS) stb.) a jobb gyakorlatok és az átláthatóság előmozdítása érdekében.

Az Amundi elkötelezettsége különböző kontinensekre terjed ki, és figyelembe veszi a helyi realitásokat. A cél az, hogy az Amundi világszerte azonos szintű ambíciókkal rendelkezzen, de a kérdéseket és a köztes mérföldköveket a különböző földrajzi régiókra adaptálja. Az Amundi azt is szeretné, ha a kötelezettségvállalási tevékenysége hatásos lenne, és hozzájárulna a pénzügyi közösség globális erőfeszítéseéhez.

A vállalatok elkötelezettségi időszaka a napirendtől függően változik, de az átlagos elkötelezettségi időszak körülbelül 3 év. Az Amundi különböző mérföldköveket és elkötelezettségi fejleményeket határoz meg, amelyeket belsőleg megoszt a kutatási platformján keresztül, amely minden befektetési platform számára elérhető. Legalább évente hivatalos értékelésekre kerül sor.

Az Amundi mind egyénileg, mind más befektetőkkel közösen végez megbízásokat. A közös erőfeszítések gyakran nagy hatást érhetnek el. A közös kezdeményezések további méreteket és mozgásteret biztosíthatnak a szerepvállaláshoz, vagy nagyobb hatásra adhatnak lehetőséget.

Az Amundi szeretne együttműködő, támogató, pragmatikus, ugyanakkor ambiciózus párbeszédet folytatni befektetéseivel, hogy olyan intézkedések széles körét ösztönözze, amelyek nemcsak a kibocsátók, hanem valamennyi érdekelt fél számára előnyösek, és hosszú távon fenntartható hozamot eredményeznek. Az Amundi hisz abban, hogy a párbeszéd a szilárd, erős fejlődés sarokköve a fenntartható és inkluzív, alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság és a fenntartható hozam felé vezető úton.

4.3.2 A kötelezettségvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése

A kibocsátó-specifikus elkötelezettségi célok és az azt követő javulás nyomon követése érdekében az Amundi létrehozott egy saját elkötelezettségi jelentési eszközt. Ez az eszköz rögzíti a kibocsátóknak a konkrét elkötelezettségi témákkal kapcsolatban adott visszajelzéseket (a teljesítmény javítását célzó fő teljesítménymutatók tekintetében), és nyomon követi a kibocsátók teljesítményét e célok tekintetében. Az átláthatóság és a nyomon követhetőség érdekében tehát minden nyitott kötelezettségvállalást egy központi eszközben rögzítenek, amelyet minden befektetési szakemberrel megosztanak. Bármely alapkezelő vagy pénzügyi elemző hozzájárulhat.

Az Amundi mérföldkövek segítségével értékeli a kibocsátó által bizonyos kötelezettségvállalási célok felé tett előrehaladást. Az Amundi elsődleges célja a pozitív hatás kiváltása, és az elköteleződés módját mindig a hatékonyság határozza meg. A nagy szervezetek ambiciózus változásmenedzsmentje bonyolultnak, stresszesnek és akár lehetetlennek is bizonyulhat a kibocsátók számára. A hosszabb távú szemlélet elfogadása és a kötelezettségvállalás különböző közbenső céljainak mérlegelése, amelyek figyelembe veszik a vállalat működési helyzetét és körülményeit, a kötelezettségvállalás alapvető eleme ahhoz, hogy az eredményes legyen, a hosszú távú célt szem előtt tartva, miközben rövid és középtávon kezelhető és mérhető javulásra törekszik.

Az Amundinak befektetőként egyszerre kell igényesnek és pragmatikusnak lennie, hogy időben előmozdítsa a fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást. Az Amundi tisztában van azzal, hogy jelenleg csak korlátozottan tudja hatékonyan mérni és kezelni a legfontosabb fenntarthatósági témákat, beleértve az éghajlatváltozást, a biológiai sokféleséget és az emberi jogokat. Az Amundi fenntarthatóságot mozgó mércének tekinti, és mint ilyen, elkötelezettségi stratégiáját idővel továbbfejleszti, hogy jobban integrálja ezeket a fejleményeket.

4.3.3 Elkötelezettség fokozása

Ha a kötelezettségvállalás nem sikerül, vagy ha a kibocsátó javítási terve gyengének tűnik, akkor az Amundi olyan eszkalációs módot alkalmaz, amely a kizáráshoz vezethet¹⁸. Az eszkalációs módok közé tartoznak (nem meghatározott sorrendben) az ESG-pontszám egy vagy több kritériumának negatív felülbíráása, kérdések a közgyűléseken, szavazások a vezetőség ellen, nyilvános nyilatkozatok, ESG-pontszám felső határa, és végül kizárás, ha az ügy kritikus.

Eszkalációs módok az Amundi szavazási tevékenységén keresztül: ha kritikus témákban (éghajlat, természeti tőke megőrzése, beleértve a biológiai sokféleséget, társadalmi és egyéb fenntarthatósági tényezők vagy kockázatok, súlyos viták és/vagy az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése¹⁹) az Amundi részesedéssel rendelkezik, vagy ha a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatos kötelezettségvállalásra vonatkozó válaszok hiánya esetén az Amundi úgy dönthet, hogy az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavaz.

Az Amundi a szavazási tevékenységén keresztül történő eszkaláción kívül a sikertelen kötelezettségvállalás közvetlen hatással lehet a vállalatnak juttatott tőke összegére. Az ESG-elemzők leminősíthetik a kapcsolódó kritériumokat az ESG-pontszámában, és ha a kérdés kritikus, az a teljes ESG-pontszám leminősítéséhez vezethet. Az Amundi elkötelezte magát amellett, hogy az ESG-kritériumokat beépíti az aktívan kezelt nyíltvégű alapok befektetési folyamatába, azzal a céllal, hogy a pénzügyi célkitűzések mellett a portfólió átlagos ESG-pontszámát az adott befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámánál magasabb szinten tartsa. Az ESG-pontszámok negatív felülírása ezért csökkenti az Amundi képességét arra, hogy a kibocsátóba fektessen.

4.4. Jelentés és átláthatóság

4.4.1. Felelősségteljes befektetéssel kezelt vagyonról szóló jelentés

Ez a jelentés olyan befektetési termékekre vonatkozik, amelyeknél befektetési folyamatokba felelős kritériumok kerülnek beépítésre, az Amundi által kezelt felelős befektetési vagyonként (Responsible Investment assets under management, RI AUM) is emlegetik. A felelős kritériumok konkrét környezetvédelmi, társadalmi vagy vállalatirányítási kérdésekre, etikai vagy fenntartható témákra vonatkoznak²⁰, vagy ezek kombinációjára. A termék befektetési téziséből függően az ESG-jellemzők értékelése történhet a legjobb a kategóriában megközelítéssel (relatív ESG-minősítés/pontozás a kibocsátó társaihoz viszonyítva) vagy abszolút értelemben (ESG KPI)²¹. A felelős jellemzők beépíthetők a kibocsátók vagy tevékenységek kizárásával a befektethető univerzumból, az ESG-kritériumok beépítésével a befektetési elemzésbe és döntésekbe a kockázatok és hozamok jobb kezelése érdekében, vagy a legjobb ESG-kibocsátók pozitív szűrésével²².

A befektetési termék a befektetési folyamat egyik fő szempontjaként vagy más jellemzők között támogathatja a felelős tulajdonságokat.

Végső soron a felelős befektetési univerzum különböző felelős megközelítésekkel rendelkező befektetési megoldásokat gyűjt egybe, hogy a befektetők preferenciáinak széles skálájára reagáljon, amelyek közül néhányat meg lehet címkézni.

¹⁸ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el az 1. függelékét.

¹⁹ UNGP (ENSZ Globális Megállapodás) <https://unglobalcompact.org/>

²⁰ Például az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célok által kidolgozott Fenntartható Fejlődési Célokhoz kapcsolódóan (<https://sdgs.un.org/goals>).

²¹ Általában Best-in-class megközelítésként vagy abszolút megközelítésként ismert.

²² Általában Negatív szűrés, Inklúzió, Pozitív szűrés néven ismert.

Az RI AUM hatálya alá tartozó befektetési termék olyan befektetési termék, amely az említett többféle megközelítés egyikét alkalmazza, feltéve, hogy:

- felelősségteljes befektetési céllal rendelkezik, akár elsődleges célként, akár pénzügyi célokkal kombinálva

vagy

- a befektetési döntési/kiválasztási folyamatba történő integrálásával a felelős jellemzőket is magában foglalja.

vagy

- felelősségteljes jellemzőket tartalmaz annak érdekében, hogy a kibocsátókat kizárja a támogatható befektetési univerzumból

és

- Az Amundi globális felelős befektetési politikájához tartozó termékek esetében a bevezetett felelős jellemzők nem korlátozódnak az Amundi egészére vonatkozó globális felelős befektetési politikára, ami a kizárási, kötelezettségvállalási és szavazási politikákat illeti.

4.4.2. ESG termékpolitikák

A. ESG mainstream termékek

Az Amundi ESG mainstream befektetési folyamatát alapértelmezés szerint az Amundi aktív nyíltvégű alapjai esetében alkalmazzák²³. Minden egyes alap esetében erre a célra a befektetési univerzumot reprezentáló referenciaértéket (ESG referenciaérték) határoznak meg. Adott esetben az alapnak jobb súlyozott átlagos ESG-pontszámmal kell rendelkeznie, mint az ESG-összehasonlító referenciaérték. Számos terméktípus (egyedi alapok, alapcsaládok stb.) is mélyebb ESG-integrációval rendelkezik a nagyobb szelektivitás, minősítés vagy nem pénzügyi mutató feljavítása, tematikus kiválasztás stb. révén.

Hatályon kívüli termékek

Az olyan alapok, amelyek esetében az "aktív kezelés" összetevője korlátozott (például a Buy & Watch alapok vagy értékpapírosítási vállalkozások, ingatlanalapok és alternatív alapok), valamint a nem az Amundi befektetési platformon kezelt alapok, a delegált alapok vagy az alapok befogadására szolgáló termékek nem tartoznak a hatálya alá.

Az indexben nagymértékben koncentrálnak vagy korlátozottan adóköteles kibocsátókra vonatkozó alapok szintén nem tartoznak a hatálya alá.

B. „Impact” termékek

Az Amundi „impact” termékeket kínál. A hatás a beruházásoktól várt pozitív társadalmi és/vagy környezeti externáliákra utal. Az „impact” befektetések olyan befektetések, amelyek célja a pénzügyi hozam mellett pozitív, mérhető társadalmi és környezeti hatás elérése. A hatást az előzetesen meghatározott konkrét hatáscélokhoz viszonyítva mérik, amelyek a befektetők, illetve adott esetben a befektetést végző vállalatok szándékán alapulnak.

Az „impact” termékek minősítéséhez az Amundi kifejlesztett egy belső „impact” alap-értékelő lapot, amely a hatásos befektetés három kritikus dimenziója alapján értékeli az alapokat: 1) szándékosság, 2)

²³ Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd az 1. oldalon található "Cél és hatály" című részt.

mérhetőség és 3) adicionalitás. Az alapoknak mindhárom dimenzióban minimum pontszámot kell elérniük, és a szándékosság dimenzióban teljesíteniük kell a minimumkövetelményeket ahhoz, hogy hatásos terméként lehessen őket besorolni.

Az Amundi aláírta a Hatáskezelés működési alapelveit (a továbbiakban: Hatáskezelési alapelvek)²⁴ és az Amundi az OPIM közzétételi nyilatkozatában szereplő valamennyi alap esetében beszámol a hatáskezelési folyamatának a Hatáskezelési alapelvekhez való igazításáról.²⁵

C. Net Zero Ambition termékek és éghajlati befektetési megoldások

Az Amundi elismeri, hogy a 2015-ös párizsi megállapodás célkitűzéseivel csak olyan forgatókönyv egyeztethető össze, amely összeegyeztethető azzal a célkitűzéssel, hogy a globális felmelegedést az iparosodás előtti hőmérséklethez képest 1,5°C-ra korlátozzák, és nem vagy csak kis mértékben lépi túl a hőmérsékletet (azaz a légköri szén-dioxid megkötése csak korlátozott mértékben szükséges ahhoz, hogy a hőmérséklet 1,5°C alá csökkenjen).

Az Amundi úgy döntött, hogy Net Zero Ambition termékeket fejleszt. Annak érdekében, hogy ezeket a termékeket úgy kezeljék, hogy szénlábnyomuk a 2050-ig megvalósítandó szén-dioxid-semlegességhez igazodó pályát kövessen, az Amundi minimumkövetelményeket határozott meg ezekre a megoldásokra vonatkozóan, többek között a következőket:

- A szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzések a köztes időpontokban a reprezentatív befektetési univerzumhoz képest a vonatkozó bázisévben,
- Minimális kitettség az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatokban, hogy ösztönözze az átállást ezekben a kulcsfontosságú ágazatokban.

Az Amundi azon elkötelezettségével összhangban, hogy aktívan hozzájárul a globális szén-dioxid-semlegességi célkitűzésekhez, az Amundi ESG Ambitions 2025 tervében bejelentette, hogy megerősíti elkötelezettségi szintjét egy "nettó nulla átállás" befektetési kínálat kialakítása érdekében. Az ezen ajánlaton belüli megoldások célja, hogy a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzéseket összhangba hozzák a Párizsi Megállapodásban meghatározott célkitűzésekkel, vagy pozitívan hozzájáruljanak az éghajlatváltozás mérséklésére vagy az alkalmazkodásra vonatkozó célkitűzésekhez ("éghajlati befektetési megoldások").

Az éghajlat-változási befektetési megoldásoknak, amelyek célja, hogy pozitívan járuljanak hozzá az éghajlatváltozás mérséklésére vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodásra vonatkozó célkitűzésekhez, a következő kritériumoknak kell megfelelniük:

- Hozzájárulási szándék: olyan projektekbe vagy vállalatokba történő befektetéssel, amelyek az alkalmazkodási vagy enyhítési célokhoz kapcsolódó pozitív éghajlati megoldások fejlesztéséhez kapcsolódnak (a francia Greenfin Label²⁶, a befektetési politikában felvázolt fenntartható befektetési célok (SFDR 9. cikk²⁷), és/vagy az Amundi Impact Products Guidelines²⁸ szerinti hatásozttályozás alapján);

²⁴ <https://www.impactprinciples.org/>

²⁵ <https://about.amundi.com/esg-documentation>

²⁶ A 2014. júniusi, az energetikai átállásról szóló banki és pénzügyi konferencián lezajlott megbeszélések eredményeként létrehozta egy címkét, amely kifejezetten az energetikai és ökológiai átálláshoz hozzájáruló befektetési alapok azonosítására szolgál. Egy ilyen címke létrehozása a 2015. augusztusi, az Energia átmenet a zöld növekedésért törvény 2. cikke által szorgalmazott közpolitikák egyike. Létrehozását az a törekvés vezérelte, hogy a "zöld" alapokat népszerűsítsék annak érdekében, hogy a megtakarításokat még inkább az energia- és ökológiai átmenet és az éghajlatváltozás elleni küzdelem irányába tereljék, akár azáltal, hogy felhívják a figyelmet a meglévő befektetési alapokra, akár azáltal, hogy ilyen alapok létrehozására adnak okot. A befektetők és különösen az egyéni megtakarítók számára garanciát jelent az így megkülönböztetett alapok környezeti minőségére és átláthatóságára, valamint az energia- és ökológiai átmenethez és az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez való hozzájárulásukra. Mint nyilvános címke, a Greenfin címke ambiciózus kell, hogy legyen. Ezenkívül, bár a francia jogi normák hatálya alá tartozik, ez a címke alkalmazható az Európai Unió más országainak vagy harmadik országok pénzügyi alapjaira is. További információért kérjük, olvassa el a Greenfin címke iránymutatásait: https://www.ecologie.gouv.fr/sites/default/files/Label_TEEC_Criteria%20Guidelines.pdf.

²⁷ Fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet

²⁸ Lásd fentebb.

- Az Amundi belső termékosztályozásának megfelelően az éghajlatváltozásra fókuszáló: "Zöld alternatív eszközök", "zöld kötvények" vagy "zöld részvények" stratégiáknak minősülnek.

4.5. Címkék és az információk átláthatósága

4.5.1 Címkék

Az Amundi kínálata helyileg igazodik a lakossági ügyfelek, a forgalmazók és más szakmai és lakossági befektetők számára. Az Amundi felelős befektetési megoldásai között olyan termékeket kínál, amelyek az alábbi címkéket kapták (a lista nem teljes):

- SRI, Greenfin és FAIR (ex Finansol) Franciaországban,
- FNG Németországban,
- Towards Sustainability (ex-Febelfin) Belgiumban,
- LuxFlag Luxemburgban,
- Osztrák ökocímke Ausztriában.

4.5.2 Az információk átláthatósága az alapok szintjén

Az Amundi célja, hogy minden hónapban ESG-jelentéseket tegyen közzé a felelős nyíltvégű befektetési alapokról. Ezek a jelentések tartalmazzák a portfólió ESG-besorolásának összehasonlítását a referenciaindexével vagy befektetési univerzumával, valamint a portfólió kibocsátóinak ESG-teljesítményére vonatkozó megjegyzéseket.

Az Amundi megfelel az európai átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet az AFG, a FIR és az EUROSIF²⁹ tervezte és hagyta jóvá, és átlátható és pontos tájékoztatást biztosít az ügyfelek számára a felelős befektetési portfóliókezelésről a vagyongazdálkodók részéről.

Az Amundi éghajlati és szolidaritási programjainak egyes tematikus alapjairól külön jelentést tesz közzé, hogy biztosítsa a hatások pontos nyomon követését.

A befektetőkkel szembeni átláthatóság megerősítése érdekében az Amundi rendszeresen átfogó kommentált jelentéseket küld intézményi ügyfeleinek.

4.5.3 Az információk átláthatósága a vagyongazdálkodó társaságok szintjén

Az Amundi évente jelentést tesz a felelős vállalati befektetési tevékenységéről:

- "Stewardship" (gondnoksági jelentés)
- Szavazási jelentés, amelyet a meghatalmazotti szavazási nyilvántartásokhoz való online hozzáférés egészít ki.
- Elkötelezettségi jelentés
- Klíma- és fenntarthatósági jelentés

Ugyanakkor az Amundi felelős pénzügyi képzéseket tart alkalmazottai, a partneri értékesítési hálózatok pénzügyi tanácsadói számára és ügyfelei kérésére.

²⁹ Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), European Sustainable Investment Forum (EUROSIF).

4.6. Jelentés és átláthatóság

Aktív részvétel a piaci testületekben

Az Amundi aktívan részt vesz a piaci szervezetek által vezetett munkacsoportokban, amelyek célja a felelős finanszírozás, a fenntartható fejlődés és a vállalatirányítás fejlesztése. Az Amundi tagja (a lista nem teljes): a Francia Vagyonkezelői Szövetségnek (AFG); az Európai Alap- és Vagyonkezelői Szövetségnek (EFAMA); a Társadalmi Felelősségvállalás Francia Megfigyelőközpontjának (ORSE); a franciaországi (Forum pour l'Investissement Responsable - FIR), spanyolországi (Spainsif) és svédországi (Swesif) fenntartható befektetési fórumoknak (SIF); a kanadai, japán és ausztrál SIF-eknek; valamint a franciaországi Vállalatok a Környezetért (EPE) egyesületnek. Az Amundi tagja a FAIR-nak is³⁰. 2021 júliusában az Amundi csatlakozott a Net Zero Asset Managers kezdeményezéshez, vállalva, hogy támogatja a 2050-re vagy hamarabb elérendő nettó kibocsátás célkitűzését.

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)³¹ 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 rendeletének³² (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 alábbi szakaszok 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

³⁰ Financer Accompagner Impacter Rassembler (ex FINANSOL) A FAIR egy francia szövetség, amely egyesíti a társadalmi hatású finanszírozás különböző szereplőit Franciaországban.

³¹ 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.

³² 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 weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről.

- 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 ismertett 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
Befektetést befogadó vállalkozások	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
	Társadalmi és munkavállalói kérdések	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
Szuverének és szupranacionális szervezetek	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 (képviselési 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:

- képviselési szavazással, (kezelt kollektív befektetési formák tekintetében a Kbtv³³. 65. §-a alapján)
- képviselési 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 képviselési szavazási szolgáltatót vehet igénybe a képviselési szavazás elősegítése érdekében. A Képviselési 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 figyelembevétele mellett,
- 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

³³ **Kbtv:** a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

Bizottság 2004/913/EK ajánlásával összhangban a Társaság javadalmazási politikájának éves szintű részvényesi jóváhagyása pozitív vállalatiirányítási 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 elszámoltathatóságához 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 dönteni, illetve szavazni. Idetartoznak a komoly jogi és gazdasági munkával járó tranzakciók pl. felvásárlások és egyesülések, átstrukturálások, a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek, stb.)

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 aloldal „**Dokumentumtár**” alfelületén (link: <https://www.amundi.hu/lakossagi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr> és <https://www.amundi.hu/intezmenyi/fenntarthatosagi-kozzetetelek-sfdr>).

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 vállalatiirányítása 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 Chartáját³⁴
- Egyesült Nemzetek Globális Megállapodását³⁵
- Egyesült Nemzetek Fenntarthatósági célokat szabályozó megállapodását³⁶
- OECD a felelősségteljes üzleti magatartás tekintetében követendő kellő gondosságra vonatkozó útmutatását (OECD Due Diligence Guidance for Responsible Business Conduct)³⁷

³⁴ 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.

³⁵ 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.

³⁶ Fenntartható Fejlődési Célokat (FFC-k) egyesítő nemzetközi megállapodást.

³⁷ 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.

- Ottawai³⁸ és Oslo³⁹ Egyezményeket
- PRI Deklarációt⁴⁰
- Párizsi Megállapodás⁴¹ keretrendszerét

Az Alapkezelő az Amundi Csoport elvárásaival összhangban célzott kizárási politikát alkalmaz befektetéskezelési tevékenysége során, amelynek háttérét 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 tevékenységük nincsen összhangban az Amundi Felelős befektetés politikájával. A kizárások részletes felsorolását a Szabályzat 4.2. pontja tartalmazza.

Az Amundi Csoport a globális ESG politikájának 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 Célokat (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

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.

³⁸Az Európai Parlament 2007. december 13-i állásfoglalása a taposóknak alkalmazásának, felhalmozásának, gyártásának és átadásának betiltásáról, valamint megsemmisítésükről szóló 1997-es Ottawai Egyezmény tizedik évfordulójáról

³⁹ A tengerszennyezés megelőzéséről szóló oslói és párizsi egyezmények, Oslo, 1996. június 17-21. 96/1 PARCOM-határozat

⁴⁰ <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>

⁴¹ Unió által 2016. október 5-én jóváhagyott és 2016. november 4-én hatályba lépett, az ENSZ Éghajlatváltozási Keretegyezménye keretében elfogadott párizsi megállapodás

6.3. A Főbb káros hatások figyelembevételéhez kapcsolódó nemzetközi iránymutatások

Főbb káros hatások (SFDR-RTS I. sz. mellékletében számozott indikátorok)		A főbb káros hatások figyelembevételére vonatkozó szabványok, kezdeményezések és közpolitikák
1, 2, 3, 4, 5, 6	<p>ÜHG-kibocsátás Karbonlábnyom A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása A fosszilis tüzelőanyag- ágazatban működő vállalkozásoknak való kitétség A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként Olyan vállalatokba történő befektetések, amelyek nem tettek kezdeményezést a szén- dioxid-kibocsátásuk csökkentésére.</p>	<p>Párizsi éghajlat-változási megállapodás Fenntartható fejlődési célok (SDG-k) EU taxonómia Net Zero Asset Managers kezdeményezés (NZAMI) Éghajlatvédelmi akció 100+ Széndioxidkibocsátás-közzétételi projekt (CDP) Tudományos alapú célkitűzésekre irányuló kezdeményezés Az éghajlattal kapcsolatos pénzügyi információkkal foglalkozó munkacsoport (TCFD) A japán TCFD konzorcium Montréal Carbon Pledge Portfólió dekarbonizációs koalíció (PDC) Az intézményi befektetők éghajlatváltozással foglalkozó csoportja (IIGCC) Ázsiai befektetői csoport az éghajlatváltozással kapcsolatban (AIGCC) Befektetők az igazságos átmenetért</p>
7,8,9	<p>A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek Vízbe történő kibocsátások A veszélyes hulladék és radioaktív hulladék aránya</p>	<p>A természettel kapcsolatos pénzügyi közzétételekkel foglalkozó munkacsoport (TNFD) Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalás A használat-beruházás kockázata és megtérülése (FAIRR) Befektetői fellépés az antimikrobiális rezisztencia ellen CDP Víz CDP Forest Fondation de la Mer Globális Jelentéskészítési Kezdeményezés (GRI)</p>
10, 11	<p>Az ENSZ Globális Megállapodás elveinek és a Gazdasági Együtműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése Az ENSZ Globális Megállapodás elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya</p>	<p>ENSZ Globális Megállapodás OECD iránymutatások a multinacionális vállalkozásokról Az ENSZ iránymutató elvei az üzleti életéről és az emberi jogokról PRI emberi jogi elkötelezettség Emberi jogi jelentéstételi és biztosítási keretrendszerre vonatkozó kezdeményezés</p>
12	A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	Munkaerő-nyilvánosságra hozatali kezdeményezés (WDI) Platform Living Wage Financials (PLWF)
13	Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A 30% Club France befektetői csoport Nemzetközi vállalatirányítási hálózat (ICGN)
14	Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	Ottawai és oslói szerződések
9	Emberi jogi politika hiánya	
15	ÜHG-intenzitása	Párizsi éghajlat-változási megállapodás Zöld kötvények alapelvei

16	A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	Az emberi jogok nemzetközi törvénytervezete
17	Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	SFDR szabályozás
18	Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	Energiatejeljesítménydiagnosztika - a számítási módszertant az egyes országok szabályozása határozza meg.
19 (2. táblázat)	Energiafogyasztási intenzitás	

6.4. A fenntarthatósági jogszabálycsomag meghatározó eleméhez a Párizsi Megállapodáshoz való igazodás, „Net Zero Asset Managers„ kezdeményezés (NZAMi)

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 ügyfeleikkel – 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 vagyonkezelőket 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 eszközekezelők befektetnek. E kötelezettségvállalás keretében az Amundi 2022-ben külön célokat tűzött ki, hogy megerősítse az elköteleződését.

1. 2025-re a teljes kezelt vagyon 18%-a⁴² nettó zéró elköteleződéshez igazodó lesz. Az Amundi úgy véli, hogy a nettó zéróra vonatkozó kötelezettségvállalásnak egyértelműnek és kötelezőnek kell lennie a hatálya alá tartozó befektetési stratégiák számára, következésképpen a 18% csak olyan alapokból és megbízásokból áll majd, amelyek kifejezett nettó zéróra vonatkozó célokkal

42 A csoport szintű összesített portfóliók alapján

rendelkeznek. Csak az ezzel az elvvel összeegyeztethető nettó zéró befektetési keretek érvényesek és támogathatók, ideértve a következőket:

- a. A PAI Net Zero Beruházási Keretrendszer esetében a Net Zero alapértékek:
 - -30%-os szén-dioxid-intenzitás-csökkentési cél 2025-re 2019-hez képest, és -60% 2030-hoz képest (minimális célok, amelyeket meg kell haladni) az 1. és 2. körre, valamint a 3.kör egy részére vonatkozóan;
 - -16%-os abszolút kibocsátáscsökkentési cél 2025-re 2019-hez képest, és -41% 2030-hoz képest az 1. és 2. körben, valamint a 3. kör egy részében;
 - Az NZAO befektetési megbízások esetében az UN Asset Owner Alliance Target Setting Protocol v1. vagy v2. célkitűzéseinek megfelelő célok (beleértve a < 5 éves és a 2030-as célokat is).
2. -30%-os szén-dioxid-intenzitás (tCO₂e/€M árbevétel) 2025-ig és -60% 2030-ig a NZIF (Net Zero Investment Framework) keretében elkötelezett portfóliók esetében.
3. Kötelezettségvállalás keretében finanszírozott kibocsátás: 2023-ban az Amundi további 966 vállalatot vont be. Az Amundi „Ambition 2025” tervének részeként az Amundi 2025-ig további 1000 vállalkozással indít el jelentős elköteleződési ciklust. E párbeszéd során az Amundi ösztönzi, hogy a vállalkozások tegyenek közzé egy részletes éghajlatváltozási stratégiát, amely minden egyes szén-dioxid-kibocsátási területre vonatkozóan konkrét mutatókon és célkitűzéseken, valamint a megfelelő tőkekiadásokon (beruházási terven) alapul. Az Amundi emellett folytatja az összes olyan befektetett, a termikus szénnek kitett vállalat bevonását, amelyek még nem kommunikálták a termikus szénből való kilépést az Amundi politikájával összhangban.

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.

Melléklet:

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

Budapest, 2024. május 31.

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.



Globális felelős befektetési politika

Trust
must be earned

Amundi

Cél és hatály

CÉLKITŰZÉS

A dokumentum részletezi, hogyan valósítja meg az Amundi a befektetési és műveleti során a felelős vagyongazdálkodási magatartás iránti elkötelezettségét. Emellett felvázolja az Amundi globális felelősségteljes befektetési politikájának legfontosabb építőelemeit és stratégiai irányvonalait, amelyekért közvetlenül az Amundi ESG és Éghajlat Stratégiai Bizottsága felel, amelynek elnöke az Amundi vezérigazgatója.

SCOPE

Amennyiben a dokumentumok vonatkozó szakaszaiban (például a Minimumkövetelmények és a Kizárási politika szakaszban) nincs meghatározva, az itt leírt kötelezettségvállalások és folyamatok az Amundi Csoport jogalanyai által kezelt valamennyi eszközre és azok nevében vonatkoznak.

Az Amundi csoport alábbi leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai nem vagy nem teljes mértékben alkalmazzák az Amundi globális felelős befektetési politikáját (további részletekért kérjük, olvassa el a vonatkozó irányelvdokumentumaikat):

- ABC-CA Alapkezelő Társaság*
- Amundi-ACBA Asset Management*
- KBI Global Investors Ltd
- NH-Amundi Asset Management*
- Az amerikai befektetési alapok Pioneer családja, a lakossági külön kezelt számlák és az Amundi Asset Management US, Inc. által tanácsolt egyes összevont befektetési eszközök.
- SBI Funds Management Limited*
- Wafa Gestion*

Utolsó frissítés: 2023 november

*ABC-CA Fund Management Company, Amundi-ACBA Asset Management, NH-Amundi Asset Management, SBI Funds Management Limited és Wafa Gestion az Amundi közös vállalkozásai.

Tartalomjegyzék

02 Cél és hatály

04 Az Amundi felelős kötelezettségvállalásai és ambíciói

08 Egy elkötelezett szervezet

- Speciális erőforrások
- Elkötelezett irányítás

11 ESG elemzés és integráció

- ESG-elemzés vállalati kibocsátók számára
- ESG-elemzés szuverén kibocsátók számára
- Egyéb típusú eszközök vagy kibocsátók
- Az ESG integrálása az elemzési és befektetési folyamatainkba
- Felelős külső vezetők kiválasztása
- Felelős külső alap kiválasztás
- A nyers ESG-adatok, harmadik féltől származó ESG-pontszámok és ESG-adattermékek felhasználásának közzététele

18 Minimális előírások és kizárási politika

- Nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások
- Ágazati politikák
- Emberi jogi politika
- Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája

26 Elkötelezettségi politika

- A kötelezettségvállalás előrehaladásának mérése és nyomon követése
- Elkötelezettség fokozása

29 Jelentés és átláthatóság

- Felelősségteljes befektetési vagyongazdálkodásról szóló jelentés
- ESG termékpolitikák
- Címkék és az információk átláthatósága
- EU szabályozási információk

33 A vagyongazdálkodási ágazat fejlesztése

- Aktív részvétel a piaci testületekben
- Akadémiai támogatás

35 Függelék

- Kizárási politika alkalmazási köre
- Az ESG-integráció régi szereplője

Az Amundi felelős kötelezettségvállalásai és ambíciói

Az Amundi 2010-es megalapítása óta a felelős befektetést az egyik alappillérévé tette. A felelős befektetés az egyik alapértékünk és a befektetés-kezelési megközelítésünk alapvető eleme. Az Amundi a Crédit Agricole (CA), Franciaország legnagyobb bankjának és biztosítójának leányvállalata. A CA-t több mint egy évszázaddal ezelőtt mezőgazdasági szakszervezeti tagok alapították, és mára elismert pénzügyi intézménnyé nőtte ki magát.

Anyavállalatunk céljával és létjogosultságunkkal - "megbízható partner lenni, aki minden nap ügyfelei és a társadalom érdekében dolgozik" - összhangban célunk, hogy hosszú távú értéket teremtsünk ügyfeleink számára, miközben szem előtt tartjuk az ügyfeleinket és a társadalmat egyaránt érintő társadalmi és környezeti kihívásokat.

Amundi elkötelezettség a három meggyőződésen alapul:

- 1** A környezetvédelmi, társadalmi és kormányzási (ESG) kritériumok beépítése a befektetésekbe a döntések a hosszú távú pénzügyi teljesítmény egyik mozgatórugója;
- 2** A gazdasági és pénzügyi szereplők - a kormányok és a fogyasztók mellett - egyfajta felelősség a társadalom iránt;
- 3** Az ESG-célkitűzéseink felgyorsítása az Amundi számára a növekedés első számú eszköze világszerte.

Elkötelezettségünk és meggyőződésünk tükröződik a befektetések kezelésével kapcsolatos tevékenységeinkben, a befektetési megoldások kínálatának fejlesztésében, valamint az ügyfeleink támogatására alkalmazott tanácsadói képességeinkben és szolgáltatásainkban.

Elfogadjuk a "kettős lényegesség" koncepcióját, amely köré saját ESG elemzésünket és minősítési módszertanunkat építjük, mivel úgy gondoljuk, hogy mindkét kritériumcsoport lényeges, amikor befektetési döntéseket hozunk kedvezményezettjeink érdekében, fenntartható hozam elérése céljából¹. Ez azt jelenti, hogy az ESG-elemzésünk célja nem csak annak értékelése, hogy az ESG-tényezők milyen módon befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem az is, hogy a vállalatok milyen hatással lehetnek a környezetre és a szociális kérdésekre vagy az emberi jogokra.²

1. A fenntartható hozam a fenntartható nyereség elérésének célját jelenti, magas szintű kockázatkezeléssel kombinálva.

2. Arról, hogy ezek a minősítések és elemzések hogyan épülnek be az egyes befektetési stratégiák befektetési döntéseibe, konkrét információkért kérjük, olvassa el a termékspecifikus tájékoztatótunkat.

Vezető globális felelős vagyonkezelővé válni

Hiszünk abban, hogy a hosszú távú értékteremtés és a fenntartható hozamtermelés túlmutat a rövid távú pénzügyi teljesítményen. Ez a meggyőződés vezetett minket ahhoz, hogy befektetési filozófiánkba és gyakorlatunkba beépítsük a főbb fenntarthatósági tényezőket (mint például az éghajlatváltozás, a természeti tőke megőrzése és a társadalmi kohézió). Elismerjük, hogy fenntarthatósági utunk része a vállalkozások azon kollektív erőfeszítéseinek, amelyekkel hozzájárulnak e kérdések kezeléséhez, és hatékonyan osztják el a tőkét a jövőre nézve. A befektetői normák emelésében játszott szerepünk, de a vállalatok, amelyekbe befektetünk, ESG-teljesítménye szempontjából is kulcsfontosságú része ennek a hozzájárulásnak.

Hosszú távú felelős befektetőnek lenni a kockázatról alkotott globális elképzelésünket is megváltoztatja. Az Amundi megérti, hogy a kockázat sokrétű, és különböző időhorizontokon működik. Mindazonáltal úgy gondoljuk, hogy a hosszú távú befektetés előnyös. Befektetési csapataink a piaci kockázaton túlmutatóan vizsgálódnak, és figyelembe veszik a hitel-, likviditási és hírnévkockázatokat, valamint a kibocsátó tevékenységei által generált ESG-kockázatokat. Ezeket egy független kockázati osztály és egy független felelős befektetési üzletág támogatja, amely hozzáfér speciális kutatásokhoz, és saját mélyreható elemzést tud nyújtani a portfóliókat valószínűleg befolyásoló ESG kockázatokról.

2021-ben az Amundi befejezte első hároméves ESG cselekvési tervét, amelynek célja az ESG integráció példátlan szintjének megteremtése volt³ a befektetési tevékenységeken belül és az egész szervezeten belül. Ezek az ambíciók a következőkben nyilvánultak meg:

ESG teljesítménycélok meghatározása aktívan kezelt nyíltvégű alapjaink 100%-a számára⁴

Ez az első célkitűzés kifejezte és megvalósította azt a meggyőződésünket, hogy az ESG-kritériumok beépítése a kutatásba és a befektetési döntésekbe a fenntartható hozamtermelés és a hosszú távú értékteremtés kulcsfontosságú mozgatórugói lehetnek. A 100%-os célkitűzés kitűzése lehetővé tette számunkra, hogy az ESG-integrációt "általánossá tegyük", és megteremtjük az Amundi termékeiben az ESG szisztematikus integrációjának alapvonalát. Ennek eredményeképpen az aktívan kezelt, nyílt végű portfóliók, amelyek a hatálya alá tartoznak, a stratégia pénzügyi célkitűzését támogató ESG teljesítménycél teljesítésére törekszenek, a befektetési politikában leírt egyéb releváns fenntartható befektetési jellemzők vagy célkitűzések mellett.

Az ESG-tényezők szisztematikus figyelembevétele a befektetés tárgyát képező vállalatokkal folytatott párbeszéd során, a kötelezettségvállalási és szavazási tevékenységeink révén.⁵

Az Amundi úgy látja, hogy a fenntartható és inkluzív, alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérés alapvető hosszú távú üzleti lehetőséget jelent a vezető vállalatok és gazdasági szereplők számára, és kockázatot jelent a lemaradók számára. Vagyonkezelőként hiszünk abban, hogy a befektetésünk tárgyát képező vállalatokkal folytatott aktív párbeszéd, amelynek célja magatartásuk és tevékenységük pozitív befolyásolása, lehetővé teszi számunkra, hogy a fenntartható hozamok mellett valódi hatásokat és eredményeket érjünk el. Ez az oka annak, hogy az elkötelezettség és a szavazás az Amundi globális felelősségteljes befektetési politikájának kulcsfontosságú pillérei.

3. Az ESG-kérdések kifejezett és szisztematikus figyelembevétele a befektetési elemzésben és a befektetési döntésekben (Principles for Responsible Investment - PRI).

4. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A hatálya alá tartozó szervezetek esetében lásd az "ESG termékpolitikák" című részt. A felelős befektetési jellemzőkkel kapcsolatos teljes körű információkért kérjük, tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait.

5. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A hatálya alá tartozó szervezetek esetében az intézményi ügyfelek választhatnak alternatív szavazási szabályzatot.

Az ágazatokon és földrajzi területeken átívelő átmenetek támogatása

Az Amundi ESG és felelős befektetéssel kapcsolatos megközelítése alapvetően a legjobb a kategóriájában, ambiciózusan univerzális és szükségszerűen a valóságban megalapozott.

Az ESG-elemzési és pontozási módszertanunk célja, hogy lehetővé tegye a gazdasági szereplők összehasonlítását az adott ágazaton belüli ESG-gyakorlataik tekintetében, megkülönböztetve a legjobb és legrosszabb ESG-gyakorlatokat ágazati szinten, harmadik féltől származó és saját kutatásokat felhasználva, hogy előmozdítsuk a szerintünk legjobb gyakorlatokat az egész gazdaságban. Ez nemcsak azt teszi lehetővé, hogy a vállalatokat az ágazatuk szempontjából releváns ESG-kritériumok alapján válasszuk ki, hanem kritikus hivatkozási alapot is biztosít, amikor vállalatokkal és más kibocsátókkal tárgyalunk ESG-kérdésekről.

Miközben a legfejlettebb szereplők és a már átállt üzleti modellel rendelkező projektek támogatása továbbra is kulcsfontosságú, úgy véljük, hogy a gazdaság többi részének átállása is kulcsfontosságú a rendszerszintű változás eléréséhez. Ebben a tekintetben meghatározó szerepet játszhatnak a még át nem állt földrajzi területeken vagy ágazatokban a legjobb gyakorlatokat támogató felelős befektetési stratégiák.

Az Amundi felelősségteljesen eljárva arra törekszik, hogy az iparág vezető befektetési megoldásait kezelje, és olyan szolgáltatásokat és tanácsokat nyújtson, amelyekről úgy gondoljuk, hogy a legjobban megfelelnek ügyfeleink befektetési igényeinek és profiljának, figyelembe véve fenntarthatósági preferenciáikat. Ez megköveteli tőlünk, hogy átláthatóak legyünk az egyes felelős befektetési megközelítések kompromisszumaival és összehasonlítható előnyeivel kapcsolatban.

Az ügyfél igényeihez igazodó megközelítés, nyílt és átlátható jelentéstétel

Felismerjük, hogy a befektetési hatáskörrel való felruházaskor milyen felelősséggel tartozunk, és tevékenységünk középpontjába a bizalmi kötelezettséget helyezzük. E köteletségünknek úgy teszünk eleget, hogy ügyfeleink hosszú távú érdekeit szem előtt tartva fektetünk be és cselekszünk következetesen. Hiszünk abban, hogy pro-aktív gondnoksági keretünk és felelős befektetési megközelítésünk hosszú távon jelentős változásokat eredményezhet és értéket teremthet. Egyes területeken azonban ez hosszabb időt vehet igénybe, és mi készen állunk arra, hogy kitartsunk az irányvonal mellett. "A hosszú távú befektetés előny" - ez az egyik alapvető befektetési hitvallásunk. Úgy véljük, hogy ügyfeleinknek a fenntartható hozamok elérése érdekében hosszú távú befektetési megközelítésünk előnyeit kell élvezniük.

Minden olyan portfóliónkban, ahol a Minimum Standard és kizárási politikánkat alkalmazzuk, kizárjuk az általunk legalacsonyabb ESG-minőségűnek ítélt (az A-G skálánkon G minősítésű) kibocsátók eszközeibe történő befektetést. A kizárás azonban csak a legvégső esetben alkalmazható. Az Amundi ESG-besorolási skáláját, valamint a minimumkövetelményeket és a kizárási politikát e dokumentum további részei részletesen tárgyalják.

Célunk, hogy az Amundi gondossági politikáját az Amundi által közvetlenül kezelt valamennyi portfólióra alkalmazzuk, ahol ez alkalmazható⁶. Felelősségteljes befektetési megoldásaink különböző megközelítéseket foglalnak magukban, amelyek lehetnek kizárólagosak vagy kombináltak: osztályon belüli szűrés ESG-kockázati költségvetéssel vagy szelektivitási követelményekkel, negatív vagy normaalapú szűrés, tevékenységalapú vagy szektoralapú szűrés, fenntarthatósági tematikájú befektetés, hatásbefektetés, valamint további vállalati elkötelezettségi és részvényesi cselekvési megközelítések.

Minden esetben biztosítjuk, hogy az ügyfelekkel kötött szerződéses kapcsolatainkban kifejezetten rögzítsük a felelős befektetési megközelítésünket és a nevükben végzett gondnokságot, és szorgalmasan dolgozunk azon, hogy megpróbáljuk teljesíteni ezeket az ügyfélkövetelményeket. Az Amundi mindig üdvözlö a

6. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2.](#) oldalon található "Cél és hatókör" című részt.

lehetőséget, hogy teljes mértékben átlátható és nyitott legyen ügyfeleivel, és világos kommunikációs csatornákat tart fenn. Ez magában foglalja, hogy a befektetők számára átfogó tájékoztatást nyújtunk a felelős befektetési megközelítésünkről, a felelős befektetési politikánkról és a konkrét jelentésekről. Az Amundi továbbá képes általános és személyre szabott ESG-jelentést is nyújtani az ügyfelek egyedi igényeitől függően.

Továbbmegyünk: ESG Ambíciók 2025

Az első ESG cselekvési tervünk befejezését követően az Amundi 2021 decemberében elindította az új ESG Ambitions 2025 tervet, amely lehetővé teszi számunkra, hogy tovább mélyítsük az ESG integrációját a befektetési megoldásokba, megerősítsük a fenntartható fejlődésre irányuló befektetési kínálatunkat, és az Amundi ESG kötelezettségvállalásaival összhangban belső igazodási célokat határozzunk meg. Ez az új 3 éves cselekvési terv ambiciózus célokból áll, amelyek célja, hogy megfeleljen az ügyfelek jelenlegi és jövőbeli felelős befektetési igényeinek. Vállalati törekvéseink részleteit az ESG Ambitions 2025 című brosúrában találja [itt](#).



Egy elkötelezett szervezet

01 Speciális erőforrások

Egy dedikált üzleti vonal

Az Amundi az ESG-t az irányítás középpontjába integrálta, és létrehozott egy külön erre a célra létrehozott, öt fő csapatba szerveződő felelős befektetési üzletágot.

A. ESG kutatás, elkötelezettség és szavazás

Ez a nemzetközi csapat Párizsban, Londonban, Szingapúrban, Pekingben és Tokióban dolgozik. Az ESG-elemzők minden egyes üzleti ágazatot és fő befektetési szegmenst (állampapírok, fenntartható kötvények stb.) figyelemmel kísérenk a legfontosabb ESG-témák tekintetében. Értékelik a fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket, valamint a fenntarthatósági tényezőknél való negatív kitétséget, és kiválasztják a releváns KPI-eket⁷ és súlyokat az Amundi ESG pontozási rendszerében. Az ESG-elemzők a szavazás gyakorlására és az ülések előtti párbeszéd lefolytatására szakosodott szakértői csapattal együtt dolgoznak. Ezek a szakemberek gyakorolják a szavazati jogot azon vállalatok közgyűlésein, amelyekbe az Amundi az ügyfelei nevében befektet. Az ESG- és vállalatirányítási elemzők találkoznak, együttműködnek és folyamatos párbeszédet igyekeznek folytatni a vállalatokkal annak érdekében, hogy javítsák ESG-gyakorlataikat és hatásaikat. A csapat tagjai aktívan együttműködnek az alapkezelőkkel és a pénzügyi elemzőkkel annak érdekében, hogy az egész Amundi csoporton belül erősítsék az ESG know-how-t és szakértelmet, beleértve a kibocsátókkal való ambiciózus és hatásos kötelezettségvállalások kultúráját a befektetési platformokon keresztül.

B. ESG módszer és megoldások

Ez a kvantitatív elemzőkből és pénzügyi mérnökökből álló csapat felelős az Amundi saját ESG-pontozási rendszerének fejlesztéséért és karbantartásáért (az ESG-kutatási csapattal és az ESG globális adatkezelési csapattal együttműködve). Az ESG-adatmegoldások és pontszámok fejlesztésének és integrációjának vezetésével lehetővé teszik a pénzügyi elemzők és portfóliómenedzserek számára, hogy az ESG- és fenntarthatósági szempontokat beépítsék befektetési döntéseikbe, valamint az üzletfejlesztési csapatok számára, hogy innovatív befektetési megoldásokat hozzanak létre a fenntarthatósággal kapcsolatos adatok pénzügyi termékekbe történő integrálásával (ESG-minősítések, éghajlati adatok, hatásmérések, ellentmondások...). Felügyelik az elemző ESG-eszközök fejlesztését és integrálását az Amundi portfóliókezelő rendszerekbe és az ügyféljelentési rendszerekbe, valamint felelősek az ügyfelek egyedi ESG-kizárási szabályainak végrehajtásáért is.

C. ESG üzletfejlesztés és érdekérvényesítés

A Párizsban, Münchenben, Tokióban, Milánóban és Hongkongban jelen lévő csapat feladata a felelős befektetési kínálat és a befektetők igényeinek és kihívásainak megfelelő megoldások támogatása és fejlesztése a befektetési platformokkal és marketingegységekkel együttműködve. A csoport felelős befektetési szakértelmet, tanácsadást és szolgáltatásokat nyújt az Amundi valamennyi ügyfele és üzleti partnere számára. Hozzájárul a felelős befektetés külső és belső ESG-szorgalmazásához, és felügyeli az Amundi felelősségteljes pénzügyi kezdeményezésekben való részvételét. Képzési programokat dolgoz ki ügyfeleink és belső munkatársaink számára.

7. Kulcsfontosságú teljesítménymutató.

D. ESG szabályozási stratégia

A Felelős befektetés üzletágon belül ez a csapat felel az ESG szabályozási kérdésekért. A csoport támogatja az Amundi fejlődését azáltal, hogy előre jelzi a jövőbeli ESG-szabályozások hatását, és hozzájárul a pénzügyi szektoroknak a felelős befektetési keretrendszer folyamatos megerősítésére irányuló munkájához valamennyi joghatóságban.

E. ESG COO iroda

Ez a csoport felelős a felelős befektetés üzletág és a csoport támogató funkciói közötti fejlesztések koordinálásáért és ésszerűsítéséért, például az üzletág tevékenységeinek (üzleti, költségvetési, informatikai, ellenőrzési, projektekkel kapcsolatos) nyomon követését szolgáló műszerfalak elkészítéséért, valamint a nagyobb transzverzális projektek felügyeletéért.

Az ESG a gyakorlatunk középpontjában

Felelős befektetés üzletági szint

A felelős befektetés üzletág egy olyan szakértői központ, amely ESG minősítési, értékelési és pontozási módszereket, valamint minőségi elemzéseket biztosít. A tőzsdén jegyzett vállalatok és kibocsátók nagy részét az Amundi saját ESG minősítési módszertana alapján értékeli, amelyet az ESG-elemzés című részben ismertetünk. Ez az üzletág kutatást, támogatást és tudásátadást is nyújt a cég befektetési központjai számára. A csapat minden tagja együttműködik a befektetési szakemberekkel, hogy segítse őket abban, hogy adott esetben az ESG-t beépítsék befektetési folyamataikba és szakértelmükbe.

Beruházási szint

Az ESG-elemzés beépül az Amundi portfóliókezelési rendszereibe, és valós időben elérhetővé válik az alapkezelők eszközeiben, hogy a következőkkel szolgáljon

a pénzügyi minősítések mellett zökkenőmentes hozzáférést biztosít a vállalati és állami kibocsátók ESG minősítéseire is⁸.

A portfóliómenedzserek és befektetési elemzők valamennyi befektetési platformon bármikor hozzáférhetnek a kibocsátók ESG-pontszámához, valamint a kapcsolódó ESG-elemzésekhez és -mérésekhez.

Ez lehetővé teszi az alapkezelők számára, hogy befektetési döntési folyamatuk során figyelembe vegyék a fenntarthatósági kockázatokat és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatásokat, és adott esetben alkalmazzák az Amundi minimumszabályait és kizárási politikáját⁹. Emellett képesek portfóliójukat a hatáskörükbe tartozó befektetési stratégiákra és termékekre vonatkozó konkrét ESG-szabályoknak és ESG-célkitűzéseknek megfelelően kialakítani és kezelni.

Az Amundi a felelős befektetési megoldások széles skáláját kezeli, beleértve a különböző befektetési igényekre és fenntarthatósági preferenciákra válaszoló hatáson, fenntarthatósági témájú és best-in-class stratégiákat.

Ezen túlmenően az Amundi elkötelezett amellett, hogy az ESG-kritériumokat beépítse az aktívan kezelt nyíltvégű alapok befektetési folyamatába¹⁰, azzal a céllal, hogy a portfólió átlagos ESG-pontszámát a pénzügyi célkitűzések mellett az adott befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámai felett tartsa.

Kockázatkezelési szint

Az ESG-kritériumok az Amundi ellenőrzési keretrendszerébe vannak beágyazva, a felelősségek megoszlanak a befektetési csapatok által végzett ellenőrzések első szintje és a kockázati csapatok által végzett ellenőrzések második szintje között, amelyek folyamatosan ellenőrzik az ESG-célkitűzéseknek való megfelelést és a befektetési portfóliók korlátait. A Kockázati osztály a felelős befektetési irányítás része (amelyet a "Felelős irányítás" című részben ismertetünk). Ők felügyelik a szabályozási követelmények betartását, a szerződéses követelményeket és az e témákkal kapcsolatos kockázatok kezelését.

8. Az Amundi ESG minősítéssel érintett befektetési univerzumokat és kibocsátókat lásd a következő szakaszban.

9. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#) található függelékét.

10. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A hatálya alá tartozó szervezetek esetében lásd az ESG termékpolitikák című részt. A felelős befektetési jellemzőkkel kapcsolatos teljes körű információkért kérjük, tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait.

A kockázati csoportok ugyanúgy ellenőrzik a pénzügyi jellemzőkön kívüli jellemzőket ("ESG-szabályok"), mint bármely befektetési szabályt a teljes ellenőrzési körükön belül, ugyanazokra az eszközökre és eljárásokra támaszkodva, mint az Amundi csoport többi befektetési szakembere. Az ESG-szabályok az Amundi belső és/vagy az ügyfél által megkövetelt szabályozási, kizárási szabályokból, valamint a befektetési portfóliókra jellemző, azok jogi dokumentációjában leírt támogathatósági kritériumokból és portfóliókezelési szabályokból állnak. E szabályok tekintetében a megfelelőségi ellenőrzéseket az Amundi saját megfelelőségi eszköze automatizálja:

- Kereskedés előtti riasztás vagy blokkolási riasztás, különösen a kizárási politikák tekintetében;
- Kereskedés utáni riasztások: az alapkezelőket értesítik a lehetséges jogsértésekről, és kötelesek a portfóliókat újra megfelelővé tenni.

Az egész vállalaton belül

Az Amundi felelős befektetési törekvéseit az egész szervezet támogatja, és más részlegek külön erőforrásokat szentelnek az ESG-nek.

02 Elkötelezett irányítás

E csapatok támogatásával négy felelős befektetési irányítóbizottságot hoztak létre, amelyeket az Amundi vezérigazgatója rendszeresen ellenőriz.

ESG és Éghajlatpolitikai Stratégiai Bizottság

Ez a bizottság, amelynek elnöke az Amundi vezérigazgatója, havonta ülészik, hogy meghatározza az Amundi csoport stratégiai irányvonalait az ESG integráció, a fenntarthatóság és az éghajlat tekintetében, valamint meghatározza és jóváhagyja a befektetésekre vonatkozó ESG- és éghajlat-politikákat. Célja a következő:

- Irányítja, megerősíti és nyomon követi az Amundi éghajlatvédelmi és felelős befektetési stratégiáját;
- A globális felelősségteljes befektetési politika fő stratégiai irányvonalainak érvényesítését.

(ágazati politika, kizárási politika, szavazási politika, elkötelezettségi politika);

- A kulcsfontosságú stratégiai projektek nyomon követése.

ESG minősítő bizottság

A felelős befektetési igazgató elnökletével működő bizottság a befektetési platformok, a kockázati és a megfelelőségi részlegek felsővezetőiből áll, és havonta ülészik azzal a céllal, hogy:

- Az Amundi standard ESG módszertanának validálása;
- A kizárási politikák és ágazatspecifikus politikák felülvizsgálata és alkalmazási szabályaik jóváhagyása;
- Az egyes ESG-besorolási kérdések felülvizsgálata és az azokkal kapcsolatos döntés, valamint szükség esetén tanácsadás új ESG-ügyekkel kapcsolatban.

Szavazatszámoló bizottság

A bizottság elnöke a felelős befektetés felügyeletéért felelős ügyvezető igazgatósági tag. Évente egyszer ülészik a szavazási politika jóváhagyása céljából, havonta, illetve az év többi részében ad hoc jelleggel, a következő céllal:

- Tanácsot ad a közgyűlésen a szavazással kapcsolatos döntésekkel kapcsolatban különleges esetekben; a tagokat szakértői minőségben kéri fel véleményük kifejtésére;
- Jóváhagyja az Amundi szavazási politikáját (az érintett szervezetek számára¹¹) és annak végrehajtási szabályait;
- jóváhagyja a szavazási politika által közvetlenül nem szabályozott egyedi/helyi megközelítéseket;
- Jóváhagyja a szavazás nyilvánosságra hozataláról szóló időszakos jelentéseket.

ESG Irányítóbizottság

E heti bizottság elnöke a felelős befektetés felügyeletéért felelős ügyvezető igazgatósági tag. A felelős befektetési stratégia meghatározására és a felelős befektetési üzletág általi végrehajtásának nyomon követésére összpontosít, beleértve az üzletfejlesztés, a humánerőforrás, a költségvetés, a szabályozási projektek, az ellenőrzések, a felelős befektetési kommunikációs kampányok és a piaci kezdeményezések nyomon követését.

11. A KBI Global Investors Ltd, az Amundi US vagy a közös vállalatok szavazási politikája nem tartozik e bizottság felügyelete alá. Az érintett vegyesvállalatok [a 2. oldalon](#) találhatóak.

ESG elemzés és integráció

Az Amundi saját ESG elemzési keretrendszerét és pontozási módszertant dolgozott ki. Ez a módszertan egyszerre saját és központosított, ami lehetővé teszi a felelős befektetés saját maga által meghatározott, független és következetes megközelítését a szervezet egészében.

Az Amundi két fő ESG-pontszámítási módszertant dolgozott ki, egyet a tőzsdén jegyzett eszközöket kibocsátó vállalatokra, egyet pedig az állampapírokat kibocsátó vállalatokra. Ezeket a módszereket kiegészítik az egyedi igényekre és eszközosztályokra vagy eszközökre, például az ingatlanvagyonra¹² vagy a hozamfelhasználási kötvényekre kidolgozott egyedi módszertanok és keretek.

Megközelítésünk olyan egyetemes érvényű szövegeken alapul, mint az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC), a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) vállalatirányítási elvei és a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) ajánlásai.

Az ESG-pontszám célja, hogy mérje a kibocsátó ESG-teljesítményét, például azt, hogy képes-e előre jelezni és kezelni az iparágában és egyedi körülményeiben rejlő fenntarthatósági kockázatokat és lehetőségeket. Az ESG-pontszám azt is értékeli, hogy a kibocsátó vezetősége mennyire képes kezelni a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt tevékenységének esetleges negatív hatását.¹³

Adatainkat 16 fő adatszolgáltatótól szerezünk be:

Generalisták	Éghajlat
  	  
  	  
 	 
Viták / vitatott fegyverek	Sovereigns
 	
 	

12. Többek között, de nem kizárólagosan: ingatlan, magántőke, magánadósság, hatásbefektetés, infrastruktúra és alapok alapja.

13. A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási eseményt vagy feltételt jelent, amely bekövetkezése esetén jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére - a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek a fenntarthatósági tényezőkre negatív hatást gyakorolnak.

01 ESG elemzés vállalati kibocsátók számára

Best-in-Class elvek

Az Amundi a vállalatok ESG-elemzését a "best-in-class" megközelítésre alapozza. Minden egyes kibocsátóhoz egy mennyiségi pontszámot rendelünk, amelyet a kibocsátó szektorának átlaga körül értékelünk, és amely elválasztja a szerintünk legjobb és a legrosszabb gyakorlatokat. Az Amundi értékelése harmadik féltől származó extra pénzügyi adatok és a kapcsolódó ágazati és fenntarthatósági témák minőségi elemzésének kombinációjára támaszkodik. A mennyiségi pontszámot egy hétpontos skála segítségével A-tól G-ig terjedő betű szerinti minősítésre fordítjuk, ahol az A a legjobb gyakorlatokat, a G pedig a legrosszabbakat jelöli. Az Amundi minimumkövetelményeinek és kizárási politikájának alkalmazása keretében a G minősítésű vállalatokat kizárják a befektetési univerzumból.¹⁴



ESG dimenziók

Az Amundi elemzési keretrendszerét úgy alakították ki, hogy három dimenzióban értékelje a vállalati magatartást: Környezetvédelem, társadalmi és vállalatirányítás (ESG). Az Amundi értékeli a vállalatok ESG kockázatoknak és lehetőségeknek való kitettségét, beleértve a fenntarthatósági kockázatokat és a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatásokat, valamint azt, hogy a vállalatok hogyan kezelik ezeket a kihívásokat az adott ágazatban. Ami a tőzsdén jegyzett értékpapírok kibocsátóit illeti, az Amundi kibocsátói szinten egyedi pontszámot rendel hozzá, amelyet a tőkeszerkezet valamennyi instrumentumtípusához hozzárendel.

A. Környezeti dimenzió

A környezeti kérdésekhez kockázatok és lehetőségek kapcsolódnak. E dimenzióval kapcsolatos elemzésünk azt vizsgálja, hogy a kibocsátók hogyan kezelik ezt a témát, és értékeli a vállalatok azon képességét, hogy az energiafogyasztásuk korlátozásával, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának csökkentésével, az erőforrások kimerülése elleni küzdelemre és a biológiai sokféleség védelmére irányuló megoldások kidolgozásával képesek-e ellenőrizni közvetlen és közvetett környezeti hatásukat.

B. Szociális dimenzió

Ebben a dimenzióban azt mérjük, hogy a kibocsátók hogyan kezelik a humán tőkét és az érdekelt feleket¹⁵, egyetemes érvényű alapelvek alapján. Ez a dimenzió több témát is felölel, beleértve a kibocsátók emberi tőkéjéhez kapcsolódó társadalmi szempontokat, az emberi jogokhoz kapcsolódó szempontokat és az érdekeltelkekkel szembeni felelősséget.

C. A kormányzás dimenziója

Ebben a dimenzióban azt értékeljük, hogy a kibocsátók képesek-e olyan hatékony vállalatirányítási keretet létrehozni, amely végső soron hosszú távon támogatja a kibocsátók értékét.

14. Az Amundi Csoport nem vagy részben nem a hatálya alá tartozó kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#) található függelékét.

15. A részvényeseken kívüli érdekeltek.

ESG-specifikus kritériumok

Az ESG-elemzési keretrendszerünk 38 kritériumból áll, amelyek közül 17 ágazatközi kritérium és 21 ágazatspecifikus kritérium. E kritériumok célja annak értékelése, hogy a fenntarthatósági kérdések hogyan befolyásolhatják a kibocsátót, valamint e kérdések kezelésének minősége. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt hatást, valamint az enyhítő intézkedések minőségét is figyelembe vesszük. Ezek a kritériumok az alapkezelők front office portfóliókezelő rendszerében elérhetők.

	Környezetvédelem	Szociális	Irányítás
ÁGAZATKÖZI KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> • Kibocsátás és energia • Vízgazdálkodás • Biodiverzitás és szennyezés • Ellátási lánc - Környezetvédelem 	<ul style="list-style-type: none"> - Egészség és biztonság - Munkakörülmények - Munkaügyi kapcsolatok - Ellátási lánc - Szociális • Termék és ügyfél Felelősség • Közösségi szerepvállalás és emberi jogok 	<ul style="list-style-type: none"> - Igazgatósági struktúra - Audit és ellenőrzés - Bérézés - Részvényesi jogok - Etika - Adózási gyakorlatok - ESG stratégia
	Környezetvédelem	Szociális	
ÁGAZATSPECIFIKUS KRITÉRIUMOK	<ul style="list-style-type: none"> • Tiszta energia • Zöld autó • Zöld kémia • Fenntartható építés • Felelős erdőgazdálkodás • Papír újrahasznosítás • Zöld befektetés és finanszírozás • Zöld biztosítás • Zöld üzlet • Csomagolás 	<ul style="list-style-type: none"> - Bioetika - Felelős marketing - Egészséges termék - Dohányzás kockázata - Járműbiztonság - Utasbiztonság - Felelős média - Adatbiztonság és adatvédelem - Digitális szakadék - Hozzáférés a gyógyszerekhez • Pénzügyi integráció 	

Ahhoz, hogy hatékony legyen, az ESG-elemzésnek az üzleti és ágazati tevékenységtől függően a leglényegesebb kritériumokra kell összpontosítania. Az ESG-kritériumok súlyozása ezért az ESG-elemzési keretrendszerünk kritikus eleme. Az egyes ágazatok esetében az ESG-elemzők a legfontosabbnak ítélt kritériumokat súlyozzák.

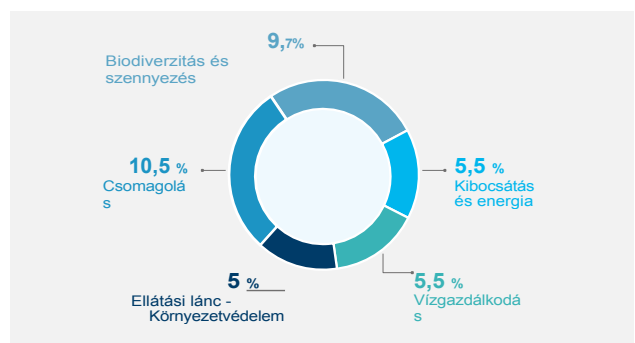
ESG-elemzőink jellemzően fokozzák az ellenőrzés és az elvárások szintjét, ha egy vállalat kockázata egy adott ESG-kritérium tekintetében magasnak és lényegesnek minősül.

Például a háztartási és személyi termékek ágazatában az iparág szereplőinek - részben a szabályozás miatt - környezetbarátabbá kell tenniük termelésüket és csomagolásukat. ESG-elemzőnk ezért figyelembe veszi a csomagolást, a biodiverzitást és a szennyezést, de a termék- és ügyfélfelelősséget is. Úgy véljük, hogy ezek a kritériumok annál is inkább relevánsak, mivel kockázatot jelentenek egy gyártó számára.

Példa az ágazati súlykiosztásra

	E	S	G
Háztartási és személyes termékek	36%	34%	30%
Autóipar	40%	34%	26%
Banki tevékenység	24%	29%	47%
Telecom	15%	53%	32%

A környezeti kritériumok súlyának megoszlása a háztartási és személyi termékek ágazatban



ESG pontozás és minősítési módszertan

Az ESG-besorolások kiszámítása az elemzők által meghatározott ESG-kritériumok és súlyok felhasználásával, valamint a külső adatszolgáltatóktól kapott ESG-pontszámok kombinálásával történik. A számítási folyamat minden egyes szakaszában a pontszámokat Z-pontszámokká normalizáljuk. A Z-pontszámok segítségével az eredményeket egy "normális" populációval lehet összehasonlítani (a kibocsátó pontszámának eltérése az ágazat átlagos pontszámához képest, a standard eltérések számával). Minden kibocsátóhoz az ágazati átlag köré skálázott pontszámot rendelünk, ami ágazati szinten elválasztja a szerintünk legjobb és a legrosszabb gyakorlatokat. A folyamat végén minden egyes vállalathoz ESG-pontszámot rendelünk (körülbelül -3 és +3), és ennek megfelelője egy A-tól G-ig terjedő skálán, ahol az A a legjobb, a G pedig a legrosszabb. A D minősítés az átlagos pontszámokat jelenti (-0,5-től -0,5-ig). +0,5); minden betű egy standard eltérésnek felel meg.

Minden kibocsátóhoz csak egy ESG-besorolás rendelhető, függetlenül a választott referenciauniverzumtól. Az ESG-besorolás tehát "szektorsemleges", azaz egyetlen ágazat sincs kivételezett vagy éppen ellenkezőleg, hátrányos helyzetben.

Az ESG minősítéseket havonta frissítjük a külső adatszolgáltatóink nyers adatai alapján. A kibocsátók ESG-gyakorlataival kapcsolatos fejleményeket folyamatosan figyelemmel kísérjük.

ESG-elemzőink felülvizsgálják az ESG-elemzéseket és a minősítési módszertant, ha az üzleti és politikai környezetben bekövetkezett változások, a felmerülő lényeges ESG-kockázatok vagy jelentős események bekövetkezése azt megköveteli.

02 ESG-elemzés szuverén kibocsátók számára

Az Amundi ESG-szuverén pontozási módszertanának célja a szuverén kibocsátók ESG-teljesítményének értékelése. Az E, S és G tényezők hatással lehetnek a kibocsátó azon képességére, hogy közép- és hosszú távon visszafizesse adósságát. Azt is tükrözhetik, hogy az országok hogyan állnak a globális stabilitást befolyásoló főbb fenntarthatósági kérdések kezelésében. Az Amundi módszertana az Amundi ESG Research által relevánsnak ítélt mintegy 50 ESG-mutatóra támaszkodik a fenntarthatósági kockázatok és fenntarthatósági tényezők kezelése érdekében¹⁶. Minden egyes mutató több adatpontot is mérleghet, amelyek különböző forrásokból származnak, többek között nyílt forráskódú nemzetközi adatbázisokból (például a Világbank-csoporttól, az ENSZ-től stb.) és saját adatbázisokból. Az Amundi meghatározta az egyes ESG-mutatók súlyát, amelyek hozzájárulnak az Amundi végleges szuverén ESG-pontszámához, valamint annak különböző E, S és G alkotomenseihez.

A mutatókat egy független adatszolgáltatótól szerezték be.

A jobb áttekinthetőség érdekében valamennyi mutatót 8 kategóriába soroltuk, amelyek mindegyike az E, S vagy G pillér valamelyikébe tartozik. A vállalati ESG-besorolási skálánkhoz hasonlóan a kibocsátók ESG-pontszámait A-tól G-ig terjedő ESG-besorolással értékeljük.

Környezetvédel em	Éghajlatváltozás - Természeti tőke
Szociális	Emberi jogok - Társadalmi kohézió - Emberi tőke - Polgári jogok
Irányítás	Kormányzati hatékonyság - Gazdasági környezet

¹⁶ A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási eseményt vagy feltételt jelent, amely bekövetkezése esetén jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt kedvezőtlen hatások a befektetési döntések olyan hatásai, amelyek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív hatásokat eredményeznek.

03 Egyéb típusú eszközök vagy kibocsátók

Az Amundi fő ESG-minősítési módszertana nem terjed ki az Amundi befektethető univerzumának egyes eszközeire és kibocsátóira, vagy az eszközök jellege miatt, vagy azért, mert a meglévő külső adatszolgáltatók nem fedik le őket (ez a helyzet például a reáleszközökre, az amerikai önkormányzati kötvényekre vagy az értékpapírosított termékekre vonatkozik). A lefedettség bővítése érdekében az Amundi speciális módszereket dolgozott ki, amelyek a reáleszközökre (magántőke, magánadósság-kibocsátók, hatásbefektetés, ingatlan¹⁷, infrastruktúra, alapok alapja), ügynökségekre és helyi hatóságokra, valamint olyan speciális eszközökre vonatkoznak, mint a zöld vagy szociális kötvények. Még ha mindegyik módszertan egyedi is, a céljuk ugyanaz, vagyis a fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek előrejelzésének és kezelésének képessége, valamint a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásuk kezelésének képessége.

04 Az ESG integrálása az elemzési és befektetési folyamatainkba

Szilárd meggyőződésünk, hogy az ESG-elemzés megszilárdítja az értékeremtést, mivel holisztikus képet ad a vállalat egészéről. Ez a nézet vezetett bennünket arra, hogy az ESG-kritériumokat beépítsük aktív irányítási folyamatainkba, és adott esetben elkötelezettségi politikát vezessünk be. Az ESG integráció mögött az a meggyőződés áll, hogy a fenntartható fejlődés erős szemlélete lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy jobban kezeljék szabályozási és hírnévkockázataikat, és javítsák működési hatékonyságukat.

Az ilyen kérdések integrálásával a befektetők jobban figyelembe vehetik a hosszú távú (pénzügyi, működési, hírnevet érintő stb.) kockázatokat, és ezzel teljesíthetik mind a bizalmi köteleységüket, mind pedig a felelős befektetési magatartás iránti potenciális elkötelezettségüket.

Elfogadjuk a "kettős lényegesség" koncepcióját, amely köré saját ESG-elemzésünket és minősítési módszertanunkat építjük, mivel úgy véljük, hogy mindkét kritériumcsoport lényeges, amikor kedvezményezettjeink érdekében befektetési döntéseket hozunk, fenntartható hozam elérése érdekében. Ez azt jelenti, hogy ESG-elemzésünk célja nem csak annak értékelése, hogy az ESG-tényezők milyen módon befolyásolhatják lényegesen a vállalatok értékét, hanem az is, hogy a vállalatok milyen hatással lehetnek a környezetre, valamint a szociális kérdésekre vagy az emberi jogokra.

Ezért folyamatosan figyelemmel kísérjük a befektetésünk tárgyát képező vállalatokat az összes E, S és G tényező, valamint a hagyományosabb pénzügyi mutatók tekintetében. Arra törekszünk, hogy a problémákat és aggályokat idejekorán felismerjük, mielőtt azok kárt okoznának a vállalat teljesítményében és befolyásolnák ügyfeleink befektetési teljesítményét.

Saját ESG minősítésünk a különböző forrásokból származó E, S és G minősítések és elemzések összesítéséből származik, és jelenleg több mint 18 700 kibocsátó esetében érhető el¹⁸. Az Amundi befektetési portfóliói különböző eszközökbe, kibocsátókba vagy projektekbe fektethetnek be, különböző ESG-célkitűzésekkel és korlátozásokkal. Az Amundi ESG Research által készített ESG minősítések és a kapcsolódó kritériumok, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos további mutatók azonban minden alapkezelőnk számára elérhetőek a portfóliókezelési rendszerünkben. Ez lehetővé teszi számukra, hogy a fenntarthatósági kérdéseket beépítsék befektetési döntéseikbe, és a portfólióik szempontjából releváns korlátozásokat alkalmazzanak.

17. További információ: <https://www.amundi.com/institutional/real-estate>, <https://amundi.oneheart.fr>

18. Adatok 2023 szeptemberétől.

05 Felelős külső vezető kiválasztása

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi csoporton kívüli befektetési menedzsereknek ad alvállalkozói szerződést a vagyonkezelésre, a rutinszerű befektetési átvilágítás részeként két átvilágítást végzünk: egy működési átvilágítást (ODD) a vállalat szintjén, és egy befektetési átvilágítást (IDD) a célzott befektetési folyamat szintjén (az ODD pozitív eredményét követően). Ez utóbbi részeként kétirányú megközelítéssel értékeljük az ESG-kritériumokat.

Minőségi értékelést végzünk az eszközekezelő felelős befektetési politikája alapján, beleértve a kizárási politikát és a felelős befektetési megközelítéseket (osztályon belüli legjobb, ESG integráció, hatás, szavazási politika, elkötelezettségi politika). Ezt kiegészítik a célzott befektetési folyamatra vonatkozó konkrét kérdések.

A portfólió állományai alapján kvantitatív ESG-értékelést is végzünk, saját ESG-módszertanunk és -pontszámunk felhasználásával, hogy értékeljük a minőségi értékeléssel való összhangot.

Amikor külső alapkezelőkre bízunk a vagyonkezelést, az Amundi szabványoknak és kizárásoknak való megfelelés érdekében havonta megküldjük nekik a kizárandó kibocsátók listáját is. Amikor az Amundi kizárólag alapkezelői funkciót lát el, akkor a kizárási lista nem alkalmazandó.¹⁹

06 Felelős külső alap kiválasztás

Azokban az esetekben, amikor az Amundi az Amundi csoporton kívüli felelős alapokat választ, mind az ODD-t, mind az IDD-t elvégzik. Ez utóbbi részeként az ESG-hitelesség értékelése kétirányú megközelítéssel történik.

Minőségi értékelést végzünk az eszközekezelő felelős befektetési politikája alapján, beleértve a kizárási politikát, a felelős befektetési megközelítéseket (osztályon belüli legjobb, ESG integráció, hatás, szavazási politika, elkötelezettségi politika), valamint a pénzügyi termékek szintjén (címkék, SFDR és EU taxonómia jellemzői, fő káros hatások, üvegházhatású gázkibocsátás és jelentéstétel).

A portfólió állományai alapján kvantitatív ESG-értékelést is végzünk, saját ESG-módszertanunk és -pontszámunk felhasználásával, hogy értékeljük a minőségi értékeléssel való összhangot.



19. Az Amundi Csoport nem vagy részben nem a hatálya alá tartozó [2. oldal](#)on található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika a információkért kérjük, olvassa el a [35. oldal](#)on található függelékét.

07 A nyers ESG-adatok, harmadik féltől származó ESG-pontszámok és ESG-adattermékek felhasználásának közzététele

Az Amundi az ESG-pontszámokat és más ESG-mutatókat használ harmadik fél adatszolgáltatóktól származó adatok felhasználásával, hogy fenntartható jellemzőket vagy célkitűzéseket határozzon meg az Amundi csoport alapkezelő társaságai által kezelt bizonyos számú befektetési portfólió számára.

Bár az Amundi az ESG-adatok és szolgáltatók, valamint az általuk szolgáltatott konkrét pontszámok és adattermékek kiválasztásakor ésszerű gondossággal és körültekintéssel jár el, az Amundi által használt ESG-pontszámok és -mutatók az alábbi korlátozásoknak lehetnek kitéve, amelyek alááshatják a befektetési portfóliók céljai fenntartható jellemzőinek elérését.

- Heterogén módszertanok és a bejelentett "nyers adatok" független ellenőrzésének vagy auditálási folyamatának hiánya: a vállalatok vagy más gazdasági szereplők által bejelentett nyers adatbevitelt (valamint az adatszolgáltatók által gyűjtött nyers adatbevitelt) általában nem felügyelik vagy szabályozzák, és harmadik fél nem ellenőrzi. Így a nyers adatok minősége a jelentéstevő szervezet fenntarthatósági közzétételi keretrendszerének minőségétől függően változhat. Az Amundi együttműködik az adatszolgáltató szervezetekkel fenntarthatósági közzétételeik javítása érdekében, hogy azok megfeleljenek a legjobb szabványoknak, valamint az állami szervekkel ambiciózus közzétételi keretek kidolgozása érdekében.

- **Az ESG-pontszámok és adattermékek megbízhatósági kérdései:** Az ESG-pontszámok és -mutatók a bejelentett adatok elégtelen minősége, az adatgyűjtés és -terjesztés adatminőség-ellenőrzéssel nem lefedett problémái, valamint a becsült adatok modellszámításainak problémái miatt szenvedhetnek. Az Amundi ESG Method and Solutions csapat és az Amundi Global Data Management csapat felelős az Amundi ESG adatok szállítóinak felügyeletéért és bevonásáért, valamint azért, hogy megfelelő orvoslásra törekedjenek, ha adatminőségi problémákat észlelnek.
- **Az adatok elérhetőségének és lefedettségének hiánya:** a nem elérhető nyers adatokat egyes esetekben harmadik fél adatszolgáltatók által becsült adatokkal helyettesítik. Ezen túlmenően egyes fenntartható jellemzőkkel rendelkező befektetési portfóliók olyan eszközökbe fektethetnek be, amelyek ESG-adatokkal való lefedettsége nem teljes. Az Amundi általában minimális lefedettségi arányt határoz meg azon minimális kritériumok között, amelyeknek teljesülniük kell ahhoz, hogy lehetővé váljon bármely fenntartható jellemzőkkel kapcsolatos állítás (az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, mindig olvassa el a befektetési portfóliók ajánlati dokumentumait és időszakos jelentéseit).

Minimális előírások és kizárási politika

A bizalmi felelősség részeként az Amundi a kritikus fenntarthatósági témákra vonatkozóan minimumszabályokat és kizárási politikákat határozott meg, amelyek a jogsértések észlelésekor speciális nyomon követési és eskalációs eljárásokat indítanak el, amelyek elkötelezettséghez, adott esetben konkrét szavazási intézkedésekhez vagy kizáráshoz vezethetnek.

Az Amundi minimumkövetelményeit és kizárási politikáját aktívan kezelt portfólióinkban és ESG-passzív termékeinkben alkalmazzuk, kivéve, ha ügyfeleink másképp nem kérik, és mindig az alkalmazandó törvények és rendeletek alapján, amelyek tiltják ezek alkalmazását.

Az ESG- és éghajlatstratégiai bizottság határozza meg a minimumszabályok és a kizárási politika irányelveit, az ESG-minősítő bizottság pedig érvényesíti a végrehajtási szabályokat. A kizárt kibocsátókat²⁰ az alapkezelők portfóliókezelési rendszerében jelzik, és a megfelelési eszközben a kereskedés előtti blokkolási ellenőrzéseket hajtják végre, hogy megakadályozzák a vásárlást, kivéve, ahol ez nem szerepel. A második szintű ellenőrzéseket a kockázati csoportok végzik.

Minden új megbízás vagy dedikált alap esetében az Amundi minimumszabályait és kizárási politikáját a szerződéskötést megelőző dokumentációval összhangban kell végrehajtani, kivéve, ha az ügyfél másként kéri.

A passzív portfóliók esetében a minimumkövetelmények és a kizárási politika alkalmazása eltér az ESG-termékek és a nem ESG-termékek esetében.²¹

- ESG passzív termékek esetében: Minden²² ESG ETF és indexalap az Amundi minimumszabályait és kizárási politikáját alkalmazza.
- Nem ESG passzív termékek esetén: A passzív kezelés során a bizalmi kötelezettség az index minél pontosabb leképezése. A portfóliókezelőnek tehát korlátozott mozgástere van, és teljesítenie kell a szerződéses célkitűzéseket, hogy a passzív kitétség teljes mértékben összhangban legyen a kért referenciaértékekkel. Az Amundi indexalapok/ETF-ek, amelyek standard (nem ESG) referenciaértékeket replikálnak, nem alkalmaznak szisztematikus kizáráásokat a jogszabályi előírásokon túl. Az Amundi aktív befektetési univerzumára vonatkozó minimumszabályok és kizárási politika²³ miatt kizárt, de a nem ESG-alapú passzív alapokban jelen lévő értékpapírok esetében azonban az Amundi megerősítette elkötelezettségét és szavazási tevékenységét, amely az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és egyes igazgatók újraválasztása elleni szavazáshoz vezethet.

A minimumkövetelmények és a kizárási politika különbséget tesz a vállalatok és az államok kizárási kritériumai között. A vállalati kritériumok olyan vállalati tevékenységekre és gyakorlatokra irányulnak, amelyek egy vállalat értékpapírjainak kizáráshoz vezethetnek. A szuverén kritériumok az államkötvények kizáráshoz vezethetnek.

20. Kérjük, olvassa el a kizárási politika alkalmazási körét a függelékben a [35. oldalon](#).

21. Az Amundi kizárási politikája alkalmazási körének kimerítő áttekintését lásd a [35. oldalon](#) található függelékben.

22. Hacsak az ügyfél másképp nem kéri, dedikált portfóliók esetében

23. Lásd az ágazati politikák szakaszt.

01 Nemzetközi egyezményekhez kapcsolódó normatív kizárások

Az Amundi a következő kibocsátókat nem veszi figyelembe:

- Az ottawai és oslói szerződés által tiltott gyalogsági aknák és kazettás bombák gyártásában, értékesítésében, tárolásában vagy szolgáltatásában részt vevő kibocsátók;²⁴
- Kibocsátók, akik részt vesznek vegyi²⁵, biológiai²⁶ és szegényített urániumot tartalmazó fegyverek előállításában, értékesítésében vagy tárolásában²⁷;
- Azok a kibocsátók, amelyek ismétlen és súlyosan megsértik az ENSZ Globális Megállapodásának²⁸ tíz alapelve közül egyet vagy többet, anélkül, hogy hiteles korrekciós intézkedéseket hoznának.

A szén fokozatos kivonása kiemelkedő fontosságú gazdaságaink szén-dioxid-mentesítésének megvalósításához. Ez az oka annak, hogy az Amundi elkötelezte magát amellett, hogy 2030-ig az OECD- és EU-országokban, illetve 2040-ig a nem OECD-országokban fokozatosan kivonja a termikus szénét a befektetéseiből. Az ENSZ fenntartható fejlődési céljaival és a 2015-ös párizsi megállapodással összhangban ez a stratégia a Crédit Agricole tudományos bizottságának kutatásain és ajánlásain alapul, amely figyelembe veszi a Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) fenntartható fejlődési forgatókönyve, a Climate Analytics Report és a Science Based Targets által kidolgozott forgatókönyveket.

"A nettó nulla kibocsátás bolygószerű eléréséhez a világméretű csökkentésekre van szükség a vállalatok értékláncaiból származó üvegházhatású gázok (ÜHG-k) kibocsátása, és nem egyszerűen a portfóliókon belüli kibocsátásoknak való kitettség csökkentése."³⁰

Tudományalapú célkitűzésekre irányuló kezdeményezés (SBTi)

02 Ágazati politikák

A - Termikus szén

Célkitűzés és alkalmazási kör

A szén elégetése az ember által okozott éghajlatváltozáshoz legnagyobb mértékben hozzájáruló tényező²⁹. 2016-ban az Amundi külön ágazati politikát vezetett be a termikus szénre vonatkozóan, ami bizonyos vállalatok és kibocsátók kizárását eredményezte. Az Amundi azóta minden évben fokozatosan megerősítette a termikus szénre vonatkozó ágazati politikájának szabályait és küszöbértékeit (lásd alább "A kizárás mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszköze").

A termikus szénből való 2030/2040-es kivonási ütemtervünkkel összhangban a következő szabályok és küszöbértékek jelentik azt az alapvonalat, amelynél a vállalatok túlságosan kitétnék tekinthetők ahhoz, hogy a megfelelő ütemben ki tudjanak vonulni a termikus szénből.

A politika valamennyi befektetést befogadó vállalatra vonatkozik, de elsősorban a bányászati, közüzemi és közlekedési infrastruktúrával foglalkozó vállalatokat érinti. Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.³¹

24. Ottawai egyezmény 3/12/1997 és oslói egyezmény 3/12/2008, amelyeket 2018 júliusában 164, illetve 103 ország ratifikált (beleértve az Európai Unió országait, de kivéve az Egyesült Államokat).

25. Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, tárolásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítéséről 1993. január 13.

26. Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) és toxinfegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítéséről 1972.03.26.

27. Bár nemzetközi szerződés nem tiltja vagy korlátozza, a szegényített uránt gyakran vitatott fegyverként tartják számon.

28. ENSZ Globális Megállapodás (UN Global Compact): "Felhívás a vállalatok számára, hogy a stratégiákat és a műveleteket igazítsák az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem egyetemes elveihez, és tegyenek olyan intézkedéseket, amelyek előmozdítják a társadalmi célokat."

29. IPCC, 2022: Összefoglaló a politikai döntéshozók számára. In: Éghajlatváltozás 2022: Az éghajlatváltozás mérséklése. Contribution of Working Group III to the Sixth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change [P.R. Shukla, J. Skea, R. Slade, A. Al Khourdajie, R. van Diemen, D. McCollum, M. Pathak, S. Some, P. Vyas, R. Fradera, M. Belkacemi, A. Hasija, G. Lisboa, S. Luz, J. Malley, (szerk.)]. Cambridge University Press, Cambridge, UK és New York, NY, USA. doi: 10.1017/9781009157926.001.

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

31. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#)

található függelék.

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására a termikus szén fokozatos kivonása érdekében

Az Amundi kapcsolatba lép minden olyan vállalattal, amely (a bevétel alapján) termikus szénkitettséggel rendelkezik, és amelybe az Amundi portfóliójában befektetett, és amely még nem tette közzé az Amundi 2030/2040-es kivonási ütemtervével összhangban lévő termikus szén kivonási politikáját.

Ezen túlmenően azon vállalatok esetében, amelyek vagy az Amundi aktív befektetési univerzumából kerülnek ki a politikánknak megfelelően (lásd alább), vagy amelyek termikus szénpolitikája az Amundi szerint elmaradott, az Amundi eskalációs intézkedései az igazgatótanács vagy a vezetőség felmentése vagy az elnök és néhány igazgató újraválasztása elleni szavazásból állnak.

Kizárások mint a nem fenntartható kitettségek kezelésének eszközei

Adott esetben³², az Amundi kizárja:

- Bányászati, közüzemi és közlekedési infrastruktúrával foglalkozó vállalatok, amelyek engedélyezett státuszú és építési fázisban lévő termikus szénprojekteket fejlesztenek.

A fejlesztés korábbi szakaszában lévő, bejelentett, javasolt, előengedélyezett státuszú termikus szénprojektekkel rendelkező vállalatokat évente ellenőrzik.

A bányászati kitermelés tekintetében az Amundi kizárja:

- A termikus szénbányászatból származó bevételek több mint 20%-át kitermelő vállalatok;
 - Azok a vállalatok, amelyek éves termikus szénkitermelése 70 tonna vagy annál nagyobb, és nem szándékoznak csökkenteni.

Az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyeket túlságosan kitétnek tart ahhoz, hogy a megfelelő ütemben ki tudjanak vonulni a termikus szénből:

- Minden olyan vállalat, amelynek bevételeinek több mint 50%-a a termikus szénbányászatból és a termikus szénenergia-termelésből származik;

- Minden olyan vállalat, amelynek bevételeinek 20-50%-a a termikus szénenergia-termelésből és a termikus szénbányászatból származik, és amelynek rossz az átmenet útja.³³

Végrehajtás

A vállalatok termikus szénkitettségeinek értékeléséhez az Amundi adatszolgáltatóktól (Trucost és MSCI) származó fosszilis tüzelőanyag-kitettségi mutatókat használ. Ez lehetővé teszi számunkra, hogy számos forrásból származó, széles körű adatlefedettséggel rendelkezünk, amely beépül az ESG-elemzésünkbe és minősítési módszertanunkba. Ez azt is lehetővé teszi számunkra, hogy átfogóbb képet kapjunk a vállalatok termikus szénkitettségéről, és befektetési csapataink számára további betekintést nyújtsunk a témába. Ha mindkét szolgáltató rendelkezik termikus szénrel kapcsolatos adatokkal ugyanarra a kibocsátóra vonatkozóan, akkor konzervatív megközelítést alkalmazunk, amely abból áll, hogy a két szolgáltató közül a legnagyobb termikus szénkitettségű adatot tartjuk meg. A szolgáltatók által kapott információk gazdagítása vagy megkérdőjelezése érdekében átvilágítás is végezhető.

Az új termikus szénkapacitások fejlesztésének értékeléséhez az Amundi különböző forrásokat használ, többek között a Crédit Agricole csoport hivatalos kizárási listáját, amely a Trucost információin alapul. A szolgáltató és a források által kapott információk gazdagítása vagy megkérdőjelezése érdekében átvilágítás is végezhető.

B - Nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok

Célkitűzés és alkalmazási kör

A fosszilis energiahordozókkal kapcsolatos, változatlanul nagymértékben kitétt vállalatokba történő befektetés egyre inkább társadalmi, környezeti és gazdasági kockázatokkal jár. A kitermelést követően a palaolaj, a palagáz vagy az olajhomok nem különbözik a földgáztól vagy a kőolajtól, amelyek várhatóan az elkövetkező években is hozzájárulnak a globális energiamixhez mind az IEA "Fenntartható fejlődési forgatókönyve", mind az IEA "NZE 2050 forgatókönyve" szerint.

32. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#) található függelékét.

33. Az Amundi elemzést végez a kivezetési tervük minőségének értékelésére.

A nem hagyományos olaj- és gázfeltárás és -kitermelés azonban akut éghajlati (a palaolaj és a palagáz esetében - megfelelő kezelés hiányában - potenciálisan magasabb metánkibocsátás, az olajhomok esetében pedig magasabb szén-dioxid-intenzitás miatt), környezeti (vízhasználat és -szennyezés, szeizmikus aktivitás és légszennyezés) és potenciális társadalmi (közegészségügyi³⁴) kockázatoknak van kitéve.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Adott esetben³⁵, az Amundi kizárja azokat a vállalatokat, amelyek tevékenysége a nem hagyományos olaj és gáz feltárása és kitermelése (beleértve a palaolajat, a palagázt és az olajhomokot) a bevételek több mint 30%-át teszi ki.

Végrehajtás

A vállalatok nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétségének értékeléséhez az Amundi adatszolgáltatók (MSCI és Sustainalytics) fosszilis tüzelőanyagoknak való kitétségi mutatóit használja. Ez lehetővé teszi számunkra, hogy számos forrásból származó, széles körű adatlefedettséggel rendelkezünk, amely beépül az ESG-elemzésünkbe és minősítési módszertanunkba. Ez azt is lehetővé teszi számunkra, hogy átfogóbb képet kapjunk a vállalatok nem hagyományos fosszilis tüzelőanyag-kitétségéről, és befektetési csapataink számára további betekintést nyújtsunk a témába.

Az átvilágítás a szolgáltatók által kapott információk bővítése vagy megkérdőjelezése érdekében is elvégezhető.

C - Dohány

Célkitűzés és alkalmazási kör

A dohány nem csak a közegészségügyre van negatív hatással, hanem az értékláncában az emberi egészségre is.

jogokkal való visszaélések és a munkaerő egészségét érintő sajátos kihívások, hatással van a szegénységre, jelentős környezeti következményekkel jár, és jelentős gazdasági költségekkel jár (az Egészségügyi Világszervezet becslései szerint évente több mint 1 billió USD-t tesz ki világszerte).³⁶

2020 májusában az Amundi aláírta a Dohánymentes pénzügyi kötelezettségvállalást.

Az Amundi korlátozza a dohányipari értékláncnak kitett kibocsátók ESG-besorolását, és a cigarettagyártó vállalatokra vonatkozóan kizárási politikát határozott meg. Ez a politika a dohányágazat egészére vonatkozik, beleértve a beszállítókat, a cigarettagyártókat és a kiskereskedőket is.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

A dohánynak kitett vállalatok ESG minősítése

A dohányágazat ESG-besorolása (A-tól G-ig terjedő skálán) legfeljebb E. Ez a politika a dohánygyártásban, -ellátásban és -kiskereskedelemben részt vevő vállalatokra vonatkozik (alkalmazási küszöbérték: 10% feletti bevétel).

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Amundi kizárja:

- Teljes dohánytermékeket gyártó vállalatok (alkalmazási küszöb: 5% feletti bevétel), beleértve a cigarettagyártókat is, mivel egyetlen termék sem tekinthető gyermekmunkától mentesnek.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

34. <https://e360.yale.edu/features/fracking-gas-chemicals-health-pennsylvania>

35. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatókör" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#) található függelékét.

36. <https://www.hrw.org/report/2014/05/14/tobaccos-hidden-children/hazardous-child-labor-united-states-tobacco-gazdálkodás>

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Ami a kizárási politikánk (lásd fent) hatálya alá tartozó vállalatokkal szembeni fennmaradó kitétséget illeti, politikánk abból áll, hogy az igazgatóság vagy a vezetőség felmentése, illetve az elnök és egyes igazgatók újraválasztása ellen szavazunk.

Végrehajtás

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

D - Nukleáris fegyver

Célkitűzés és alkalmazási kör

A nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződés (NPT) szerint "a nukleáris fegyverek elterjedése súlyosan növelné a nukleáris háború veszélyét", és egy ilyen háború "az egész emberiségre kiterjedő pusztítást okozna". Következésképpen "minden erőfeszítést meg kell tenni egy ilyen háború veszélyének elhárítására, és intézkedéseket kell hozni a népek biztonságának megőrzése érdekében": a nukleáris fegyverek alapvető célja egyértelműen az elrettentés és a rendkívül óvatos kereskedelem kell, hogy legyen.

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik.

Kizárások mint a nem fenntartható kitétségek kezelésének eszközei

Az Amundi korlátozza a nukleáris fegyverek alapvető alkotóelemeinek vagy speciális alkatrészeinek gyártásában részt vevő nukleáris fegyvergyártó vállalatokba történő befektetéseket. A kibocsátók akkor kerülnek kizárássra, ha az alábbi három kritérium közül legalább az egyiknek megfelelnek:

- A nukleáris fegyverek előállításában, értékesítésében, tárolásában részt vevő, az atomsorompó-szerződésben nem részes államok

a nukleáris fegyverek és a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződést aláíró, de a NATO-ban nem tag államok;

- Részt vesznek nukleáris robbanófejek és/vagy teljes nukleáris rakéták, valamint olyan alkatrészek gyártásában, amelyeket kizárólag nukleáris fegyverekben való felhasználásra fejlesztettek ki és/vagy módosítottak jelentősen;
- A teljes bevételük több mint 5%-a származik a nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből, kivéve a tulajdonjogból és a kettős felhasználású komponensekből, valamint a hordozórakétákból származó bevételeket.

Végrehajtás

A vállalatok kitétségének értékeléséhez az Amundi az MSCI és az ISS ESG adatszolgáltatókat használja. Az ESG elemzők kiegészítő elemzést végeznek. Az ESG minősítő bizottságot tájékoztatják, és jóváhagyja az Amundi kizárási listájának kiegészítéseit.

E - Államkötvények

Az Európai Unió (EU) szankciós listáján szereplő, vagyonbefagyasztásból álló szankcióval és a legmagasabb szintű szankciós indexszel (az Egyesült Államok és az EU szankcióit egyaránt figyelembe véve) rendelkező országok az Amundi ESG Rating Committee hivatalos felülvizsgálatát és jóváhagyását követően nem szerepelnek.

03 Emberi jogi politika

Az emberi jogok védelme segít a társadalmi egyenlőtlenségek kezelésében, és támogatja a stabil és szilárd társadalmat. Elismerjük, hogy a vállalatok és a régiók különböző érettségi szinten lehetnek az emberi jogok üzleti tevékenységükbe való beágyazásában. Az ENSZ Globális Megállapodásával összhangban legalábbis elismerjük, hogy tiszteletben kell tartani a Nemzetközi Jogok Törvénye³⁷ és a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozata által meghatározott emberi jogi alapelveket. Felelős vagyongazdálkodóként értékeljük, hogy a befektetésekben részt vevő vállalatok hogyan veszik figyelembe az emberi jogokat, és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során.

37. Az Emberi Jogok Nemzetközi Törvénykönyve az ENSZ öt alapvető emberi jogi szerződéséből áll, amelyek célja az alapvető szabadságjogok előmozdítása és minden ember alapvető emberi jogainak védelme.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi szükségesnek tartja, hogy minden ágazat vállalatai stratégiát dolgozzanak ki az emberi jogi elvek tiszteletben tartásának biztosítására mind a közvetlen, mind a közvetett tevékenységük során.

Az Amundi emberi jogi politikája arra összpontosít, hogy párbeszédet folytasson a vállalatokkal az emberi jogok védelméről és tiszteletben tartásának előmozdításáról (a közvetlen műveletekben és az egész értékláncban), biztosítva, hogy a vállalatok megtegyék a szükséges lépéseket a globális működésük során felmerülő kiemelkedő emberi jogi kockázatok azonosítására, a visszaélések megelőzésére, mielőtt azok bekövetkezzenek, és a problémák feltárása esetén hatékony orvoslást biztosítanak, vagy azokért szállnak síkra. A potenciális kockázatoknak különösen kitett, de nem megfelelő folyamatokkal vagy nyilvánosságra hozatallal rendelkező vállalatok esetében, valamint az emberi jogokkal kapcsolatos ellentmondásokkal szembesülő vállalatok esetében megfigyelésre kerül sor. Az e fókuszlistán szereplő valamennyi vállalatot bevonják a fejlesztések elindításába. Ha a kötelezettségvállalás nem vezet eredményre, a megfelelő korrekció ösztönzésére eskalációs módot alkalmazhatunk. Ha egy kibocsátó súlyos és ismétlődő jogsértéseket mutat fel megfelelő korrekció nélkül, az eskaláció kizáráshoz vezethet (az ENSZ Globális Megállapodásának megszegése).

Ez a politika az összes aktívan kezelt stratégiára és passzívan kezelt ESG-stratégiára vonatkozik, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. A kötelezettségvállalás és a szavazás minden stratégiára vonatkozik.

Az emberi jogi kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

A kibocsátók emberi jogokkal kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez belső kutatási eszközökre támaszkodunk. Saját ESG minősítő eszközeink a kibocsátókat az adatszolgáltatóinktól származó, emberi jogi adatok alapján értékeli. Az ESG-elemzők szintén figyelemmel kísérik az ellentmondásokat a vállalati emberi jogi jogsértések azonosítása érdekében, számos forrás felhasználásával. Az olyan kibocsátók esetében, amelyekkel szemben olyan ellentmondások merültek fel, amelyek orvoslási tervei nem megfelelőek, vagy amelyek esetében a kötelezettségvállalás nem vezetett eredményre, az Amundi felülbírálja az ESG-pontszám vonatkozó kritériumait, és a szavazáson keresztül akár a kizárásig terjedő eskalációt is alkalmazhat, ha a kibocsátó úgy ítéli meg, hogy megsértette az ENSZ Globális Megállapodását.

Befektetői szerepünk felhasználása a kibocsátók befolyásolására

Az emberi jogi szerepvállalás kétirányú megközelítést követ. Először is, proaktívan kívánunk együttműködni a vállalatokkal az emberi jogi kockázatok azonosítása és kezelése terén. Másodsor, reaktívan is felléphetünk, ha visszaélés vagy állítás történik. Az Amundi célja az emberi jogi kockázatok kezelése azáltal, hogy arra ösztönzi a vállalatokat, hogy ismerjék el, hogy ki vannak téve az ilyen kockázatoknak, és tegyenek konkrét lépéseket a problémák megelőzésére és kezelésére, ha azok bekövetkeznek. Azért vállalunk elkötelezettséget, hogy a vállalatokat emberi jogi politikáik és folyamataik megerősítésére ösztönözzük. Célunk annak biztosítása, hogy az emberi jogokkal kapcsolatos vállalati gyakorlatok túlmutassanak a jelentéstételi és megfelelési gyakorlaton, és pozitív és kézzelfogható hatást fejtsenek ki. Elkötelezettségvállalási tevékenységünkkel igyekszünk elősegíteni, hogy a piac képes legyen azonosítani és átvenni a legjobb gyakorlatokat.

Ha visszaélésre kerül sor (vagy ha hiteles vádak merülnek fel), azon dolgozunk, hogy a vállalatok hatékony helyreigazítást végezzenek az érintettek számára, és javítsák a folyamatokat az ismétlődő esetek megelőzése érdekében. Befektetőként úgy tekintünk a kötelezettségvállalásra, mint egy különleges lehetőségre, amely biztosítja, hogy a vállalatok tanuljanak és fejlődjenek. Ha a kötelezettségvállalás sikertelen, meghatározzuk a megfelelő orvoslás lehetővé tételére szolgáló eskalációs módot.

Végrehajtás

Annak értékeléséhez, hogy a befektetéseinkben részt vevő vállalatok hogyan veszik figyelembe az emberi jogokat és hogyan kezelik az emberi jogok megsértését a működésük során, az Amundi különböző forrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazás vagy kizárás (az ENSZ Globális Egyezményének megsértése) általi potenciális eskaláció az ebben a dokumentumban leírt folyamatokat követi.

04 Biológiai sokféleség és ökoszisztéma-szolgáltatások politikája

A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások társadalmaink és globális gazdaságunk alapját képezik. A tudomány egyértelműen kimondja, hogy a biológiai sokféleség veszélyben van, és sürgős fellépésre van szükség a csökkenés megállításához és visszafordításához. A biológiai sokféleség védelme segít más környezeti kihívások, például az éghajlatváltozás és a társadalmi kihívások kezelésében is. Az emberek megélhetése, jövedelme, szociális szükségletei és egészsége³⁸ függhet a természeti erőforrásoktól, ezért a biológiai sokféleség csökkenése jelentős hatással lehet ezekre. Tágabb értelemben a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások alapvető szerepet játszanak a fenntartható fejlődési célok elérésében.

Felelős vagyongazdálkodóként elismerjük a biológiai sokféleségnek, majd annak védelmének és helyreállításának a befektetéseink értékére gyakorolt hatását. Az Amundi 2021-ben aláírta a Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalást.

Célkitűzés és alkalmazási kör

Az Amundi biológiai sokféleséggel kapcsolatos politikájának célja, hogy összegyűjtse az Amundi által a biológiai sokféleséggel kapcsolatos témákban végzett tevékenységeket, és azokat egy átfogó politikához kapcsolja. Ez a politika a biológiai sokféleség csökkenésének négy fő mozgatórugójára összpontosít: a föld- és tengerhasználat változásaira, az éghajlatváltozásra, a szennyezésre, a természeti erőforrások felhasználására és kiaknázására.³⁹

A politika a biológiai sokféleséget különösen károsító tevékenységeknek kitett vállalatokra összpontosít, amelyek vagy nem rendelkeznek megfelelő eljárásokkal, vagy nem teszik közzé a tevékenységüket. A politika azokra a kibocsátókra vonatkozik, amelyek erdőre és erdőirtásra potenciálisan kritikus hatást gyakorló tevékenységet folytatnak, amelyek vízre potenciálisan kritikus hatást gyakorolnak, amelyek mélytengeri bányászati és szélesebb körű kitermelési tevékenységet folytatnak (fém- és bányászati, valamint olaj- és gázipari vállalatok), amelyek a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken tevékenykednek, amelyeknek a biológiai sokféleség szempontjából kritikus hatást gyakorolnak

a növényvédőszer-gyártás, valamint a főbb egyszer használatos műanyaggyártók és -felhasználók. Az összes azonosított vállalatot bevonják a fejlesztések elindítása érdekében.

Az alábbiakban részletezett felső korlátok az összes aktívan kezelt stratégiára vonatkoznak. A lehetséges kizárások az aktívan kezelt stratégiákra és a passzívan kezelt ESG-stratégiákra vonatkoznak, amelyek felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. A kötelezettségvállalás és a szavazás minden stratégiára vonatkozik.

A biológiai sokféleséggel kapcsolatos kockázatoknak kitett vállalatok ESG-besorolása

A kibocsátók biológiai sokféleséggel kapcsolatos magatartásának értékeléséhez és nyomon követéséhez az Amundi belső kutatási eszközökre támaszkodik. A saját ESG minősítő eszköz a kibocsátókat az adatszolgáltatóktól rendelkezésre álló környezeti információk alapján értékeli. Az ESG-elemzők a legkülönbözőbb források felhasználásával figyelemmel kísérik az ellentmondásokat is, hogy azonosítsák a biológiai sokféleséget negatívan érintő súlyos környezeti károkat.

A vállalatoknak különleges hatása lehet a biológiai sokféleségre, akár tevékenységük jellege miatt (például az erdőirtással és az ökoszisztémák átalakításával kapcsolatos kockázatok miatt), akár azért, mert tevékenységük (vagy ellátási láncuk) a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken található.

A biológiai sokféleségre nagy hatást gyakorló, nem megfelelő kockázatkezelést mutató tevékenységet folytató kibocsátók esetében az Amundi az ESG-besorolás vonatkozó kritériumaihoz felső határokat (E vagy F) alkalmaz. A megfelelő folyamat vagy a közzététel hiánya további okot jelent az ESG-besorolás biológiai sokféleséggel kapcsolatos kritériumainak korlátozására.

38. Becslések szerint évente 427 000 életet veszít a beporzók csökkenése, Environmental Health Perspectives, 2022.
39. Az Amundi már foglalkozik az éghajlatváltozással a termikus szénre és a nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagokra vonatkozó meglévő politikáin keresztül. A biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások kormányközi tudományos-politikai platformja (IPBES) által a biológiai sokféleség csökkenésének ötödik fő okozójának tekintett invazív fajokkal a szakpolitika még nem foglalkozik kifejezetten, mivel nem állnak rendelkezésre megfelelő adatok.

Befektetői szereplők felhasználása a kibocsátók befolyásolására

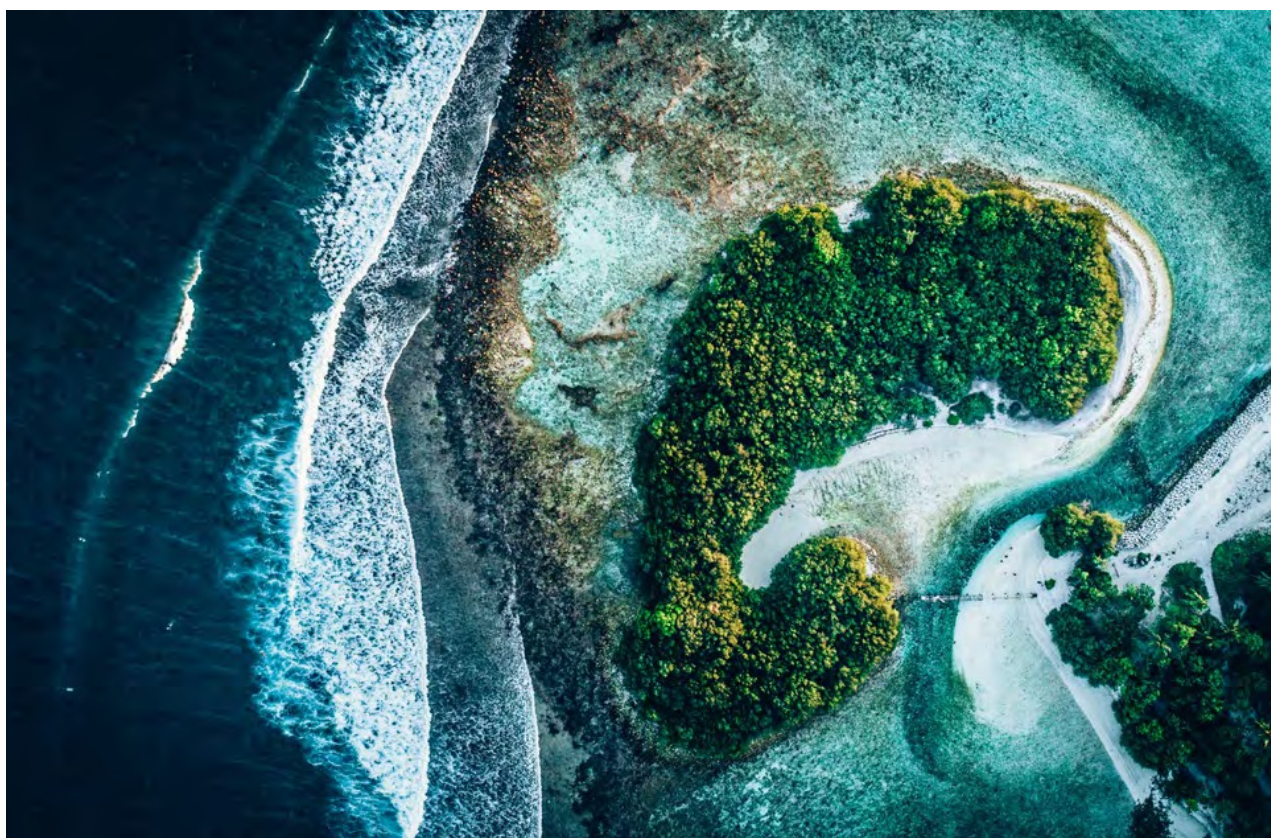
Az Amundi a fókuszlistán szereplő valamennyi vállalattal, valamint azokkal a kibocsátókkal, amelyek esetében a biológiai sokféleséget relevánsnak ítélik. A vállalatokkal a közvetlen működésük során és az értékláncban is együttműködünk, hogy felkérjük őket a biológiai sokféleség és az ökoszisztéma-szolgáltatások jobb integrálására a stratégiájukba. Ez a kötelezettségvállalás kétirányú megközelítést követ. Először is, proaktívan kívánunk együttműködni a vállalatokkal a biológiai sokféleséggel és az ökoszisztémákkal kapcsolatos kockázatok azonosítása és kezelése terén. Másodsorban, reaktívan is felléphetünk, ha visszaélés vagy állítás történik. Ebben az esetben igyekszünk biztosítani, hogy a vállalatok megfelelő intézkedéseket hozzanak a hatékony helyreállítás érdekében.

Az Amundi célja a biológiai sokféleséggel és az ökoszisztéma-szolgáltatásokkal kapcsolatos kockázatok kezelése azáltal, hogy a vállalatokat arra ösztönzi, hogy ismerjék el az ilyen kockázatoknak való kitettségüket, és tegyenek konkrét lépéseket a problémák megelőzésére és kezelésére, amennyiben azok bekövetkeznek. Emellett a helyzettől függően közvetlenül vagy más befektetőkkel együttműködve is részt veszünk.

Ha a kötelezettségvállalás sikertelen, vagy ha a kibocsátók intézkedési/helyreállítási terve gyengének tűnik, az aktív befektetési univerzumból való kizárásig terjedő eszkalációs módot alkalmazhatunk, ami az összes olyan aktív befektetési stratégiát jelenti, amely felett az Amundi teljes mérlegelési jogkörrel rendelkezik. Az eszkalációs módok közé tartozik (nem meghatározott sorrendben) egy vagy több kritérium negatív felülbírálat, kérdések a közgyűléseken, szavazások a menedzsment ellen, nyilvános nyilatkozatok, ESG minősítési korlátok és végül a kizárás, ha az ügy kritikus (lásd a kötelezettségvállalási politikát).

Végrehajtás

A kibocsátók biológiai sokféleség csökkenésére gyakorolt hatásainak értékeléséhez az Amundi különböző információforrásokat használ, beleértve a hagyományos adatszolgáltatókat is. Az ESG-pontszámokba való integrálás, a kötelezettségvállalás, a szavazás vagy kizárás útján történő esetleges eszkaláció az ebben a dokumentumban leírt folyamatokat követi.



Elkötelezettségi politika

Az Amundinál az elkötelezettség egy folyamatos és célorientált folyamat, amelynek célja a vállalatok tevékenységének vagy viselkedésének befolyásolása, ezért eredményorientáltak, proaktívnak, a kettős lényegességet figyelembe vevőnek és a globális ESG-folyamatunkba integrálnak kell lennie. Az elkötelezettség különbözik a vállalati hozzáféréstől és a vállalattal folytatott hagyományos párbeszédétől. Célja a vállalatok tevékenységének vagy magatartásának befolyásolása az ESG-gyakorlatok vagy a fenntarthatósággal kapcsolatos kulcsfontosságú témákra gyakorolt hatásuk javítása érdekében. Konkrétan, a kötelezettségvállalás konkrét napirenddel és célokkal rendelkezik, amelyek a valós eredményekre összpontosítanak egy adott időkereten belül.

Az elkötelezettségi tevékenységet az ESG Research, Engagement and Voting csapat vezeti. Az ESG-elemzők és vállalatirányítási elemzők vesznek részt benne. Az elkötelezettséget pénzügyi elemzők vagy portfóliómenedzserek is megvalósíthatják. Az ESG-kutatási, elkötelezettségi és szavazási csoport minden esetben biztosítja a kötelezettségvállalások következetességét, nyomon követhetőségét és minőségét.

Proaktív elkötelezettségi politikánk célja:

- Hozzájárulás a legjobb gyakorlatok terjesztéséhez és a fenntarthatóság jobb integrációjának előmozdítása a befektetésünkben részt vevő vállalatok irányításába, működésébe és üzleti modelljébe;
- Pozitív változás elindítása a tekintetben, hogy a befektetők hogyan kezelik a társadalmunk és gazdaságunk fenntarthatósága szempontjából kiemelkedő fontosságú konkrét témákban kifejtett hatásukat;
- A befektetések kedvezményezettjeinek támogatása a fenntarthatóbb, inkluzívabb és alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzleti modellre való átállásban;
- A befektetőket arra kell ösztönözni, hogy növeljék a beruházási/fejlesztési beruházásaik szintjét az átmenet szempontjából rendkívül szükséges területeken.

Emellett szavazási politikánk a lehető legjobban kihasználja a vállalatok résztulajdonosaként fennálló kötelezettségeinket, és hangsúlyozza annak szükségességét:

- Egy elszámoltatható, diverzifikált és jól működő igazgatótanácsért,
- A vállalatok irányítása és igazgatótanácsa számára a környezeti és társadalmi kihívások kezelésének elsajátítása,

- Annak biztosítása, hogy az igazgatóságok és a vállalatok megfelelően felkészültek és felkészültek legyenek a fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttérésre.

Az Amundi hat fő területen működik együtt a kibocsátókkal

- Átmenet az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság felé,
- A természeti tőke megőrzése (az ökoszisztémák védelme és a biológiai sokféleség csökkenése elleni küzdelem),
- Társadalmi kohézió a közvetlen és közvetett munkavállalók védelme, az emberi jogok előmozdítása révén,
- Ügyfél, termék és társadalmi felelősség,
- Erős kormányzási gyakorlatok, amelyek erősítik a fenntartható fejlődést,
- Párbeszéd az erősebb szavazási gyakorlat és a szilárdabb vállalatirányítás előmozdítása érdekében.

Az Amundi a befektetőkkel vagy potenciális befektetőkkel a kibocsátó szintjén lép kapcsolatba, függetlenül a birtokolt részesedések típusától. A bevont kibocsátók kiválasztása elsősorban a bevont alanyokkal szembeni kitettség szintje alapján történik (gyakran a bevételi küszöbérték néven ismert). Az Amundi az "értékpapírok" szintjén is elkötelezi magát (például zöld, szociális, fenntartható kötvények, alapok, eszközfedezett értékpapírok (ABS) stb.) a jobb gyakorlatok és az átláthatóság előmozdítása érdekében.

Az Amundi elkötelezettsége különböző kontinensekre terjed ki, és figyelembe veszi a helyi realitásokat. A cél az, hogy világszerte azonos szintű ambíciókkal rendelkezünk, de a kérdéseket és a köztes mérföldköveket a különböző földrajzi régiókra adaptáljuk. Azt is szeretnénk, ha a kötelezettségvállalási tevékenységünk hatásos lenne, és hozzájárulna a pénzügyi közösség globális erőfeszítéseéhez.

A vállalatok elkötelezettségi idővonala a napirendtől függően változik, de az átlagos elkötelezettségi időszak körülbelül 3 év. Az Amundi különböző mérföldköveket és

kötelezettségvállalási fejlesztések, amelyeket belsőleg osztunk meg a kutatási platformunkon keresztül, amely minden befektetési platform számára elérhető. Legalább évente hivatalos értékelésekre kerül sor.

Az Amundi mind egyénileg, mind más befektetőkkel közösen végez megbízásokat. A közös erőfeszítések gyakran nagy hatást érhetnek el. A közös kezdeményezések további méreteket és mozgásteret biztosíthatnak a szerepvállaláshoz, vagy nagyobb hatásra adhatnak lehetőséget.

Szeretnénk együttműködő, támogató, pragmatikus, ugyanakkor ambiciózus párbeszédet folytatni befektetéseinkkel, hogy olyan intézkedések széles körét ösztönözzük, amelyek nemcsak a kibocsátók, hanem valamennyi érdekelt fél számára előnyösek, és hosszú távon fenntartható hozamot eredményeznek. Valóban hiszünk abban, hogy a párbeszéd a szilárd, erős fejlődés sarokköve a fenntartható és inkluzív, alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaság és a fenntartható hozam felé vezető úton.

01 Mérés és a kötelezettségvállalás előrehaladásának nyomon követése

A kibocsátó-specifikus elkötelezettségi célok és az azt követő javulás nyomon követése érdekében az Amundi létrehozott egy saját elkötelezettségi jelentési eszközt. Ez az eszköz rögzíti a kibocsátóknak a konkrét elkötelezettségi témákkal kapcsolatban adott visszajelzéseket (a teljesítmény javítását célzó fő teljesítménymutatók tekintetében), és nyomon követi a kibocsátók teljesítményét e célok tekintetében. Az átláthatóság és a nyomon követhetőség érdekében tehát minden nyitott kötelezettségvállalást egy központi eszközben rögzítenek, amelyet minden befektetési szakemberrel megosztanak. Bármely alapkezelő vagy pénzügyi elemző hozzájárulhat.

Az Amundi mérföldkövek segítségével értékeli a kibocsátó által bizonyos kötelezettségvállalási célok felé tett előrehaladást. Az első

A cél a pozitív hatás kiváltása, és a részvétel módját mindig a hatékonyság határozza meg. A nagy szervezetek ambiciózus változásmenedzsmentje bonyolultnak, stresszesnek és akár lehetetlennek is bizonyulhat a kibocsátók számára. A hosszabb távú szemléletmód elfogadása és a kötelezettségvállalás különböző közbenső céljainak mérlegelése, amelyek figyelembe veszik azokat a helyzeteket és körülményeket, amelyek között a vállalat működik, alapvető eleme a kötelezettségvállalásnak ahhoz, hogy az hatékony legyen, a hosszú távú célt szem előtt tartva, miközben rövid és középtávon kezelhető és mérhető javulásra törekszik.

Befektetőként egyszerre kell igényesnek és pragmatikusnak lennünk, hogy időben előmozdítsuk a fenntartható, inkluzív és alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való átállást. Tisztában vagyunk azzal, hogy jelenleg csak korlátozottan tudjuk hatékonyan mérni és kezelni a legfontosabb fenntarthatósági témákat, beleértve az éghajlatváltozást, a biológiai sokféleséget és az emberi jogokat. A fenntarthatóságot mozgó mércének tekintjük, és mint ilyen, elkötelezettségi stratégiáinkat idővel továbbfejlesztjük, hogy jobban integráljuk ezeket a fejleményeket.

02 Elkötelezettség fokozása

Ha a kötelezettségvállalás nem sikerül, vagy ha a kibocsátó javítási terve gyengének tűnik, akkor olyan eskalációs módot alkalmazunk, amely a kizáráshoz vezethet⁴⁰. Az eskalációs módok közé tartoznak (nem meghatározott sorrendben) az ESG-pontszám egy vagy több kritériumának negatív felülbírálása, kérdések a közgyűléseken, szavazások a vezetőség ellen, nyilvános nyilatkozatok, ESG-pontszám felső határa, és végül kizárás, ha az ügy kritikus.

Eskalációs módok a szavazási tevékenységünkön keresztül: ha kritikus témákban (éghajlat, természeti tőke megőrzése, beleértve a biológiai sokféleséget, társadalmi és egyéb fenntarthatósági tényezők vagy kockázatok, súlyos viták és/vagy az ENSZ Globális Megállapodás elveinek megsértése⁴¹) részesedéssel rendelkezünk, vagy ha nem kapunk választ a kötelezettségvállalásra.

40. Az Amundi Csoport nem vagy részben nem a hatálya alá tartozó kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatály" című részt. A kizárási politika alkalmazási körére vonatkozó részletesebb információkért kérjük, olvassa el a [35. oldalon](#) található függelékét.

41. UNGP (ENSZ Globális Megállapodás) <https://unglobalcompact.org/>

a fenntarthatósági tényezőkkel kapcsolatban, az Amundi úgy dönthet, hogy az igazgatóság vagy a vezetőség mentesítésével, illetve az elnök és néhány igazgató újraválasztásával szemben szavaz.

A szavazási tevékenységünkön keresztül történő eszkaláción kívül a sikertelen kötelezettségvállalás közvetlen hatással lehet a vállalatnak juttatott tőke összegére. Az ESG-elemzők leminősíthetik a kapcsolódó kritériumokat az ESG-pontszámokban, és ha a kérdés kritikus, akkor ez a következők leminősítését eredményezheti

az általános ESG-pontszám. Az Amundi kötelezettséget vállalt arra, hogy az ESG-kritériumokat beépíti az aktívan kezelt nyíltvégű alapok befektetési folyamatába, azzal a céllal, hogy a pénzügyi célkitűzések mellett a portfólió átlagos ESG-pontszámát az adott befektetési univerzum átlagos ESG-pontszámánál magasabb szinten tartsa. Az ESG-pontszámok negatív felülírása ezért csökkenti az Amundi képességét arra, hogy a kibocsátóba fektessen.

Jelentés és átláthatóság

01 Felelősségteljes befektetéssel kezelt vagyonról szóló jelentés

Általában az Amundi által kezelt felelős befektetési vagyonként (Responsible Investment assets under management, RI AUM) emlegetik, ez a jelentés olyan befektetési termékekre vonatkozik, amelyek befektetési folyamatukba felelős kritériumokat építenek be. A felelős kritériumok konkrét környezetvédelmi, társadalmi vagy kormányzási kérdésekre, etikai vagy fenntartható témákra vonatkoznak⁴², vagy ezek kombinációjára. A termék befektetési tézisétől függően az ESG-jellemzők értékelése történhet a legjobb a kategóriában megközelítéssel (relatív ESG-minősítés/pontozás a kibocsátó társaihoz viszonyítva) vagy abszolút értelemben (ESG KPI)⁴³. A felelős jellemzők beépíthetők a kibocsátók vagy tevékenységek kizárásával a befektethető univerzumból, az ESG-kritériumok beépítésével a befektetési elemzésbe és döntésekbe a kockázatok és hozamok jobb kezelése érdekében, vagy a legjobb ESG-kibocsátók pozitív szűrésével.⁴⁴

A befektetési termék a befektetési folyamat egyik fő szempontjaként vagy más jellemzők között támogathatja a felelős tulajdonságokat.

Végső soron a felelős befektetési univerzum különböző felelős megközelítésekkel rendelkező befektetési megoldásokat gyűjt egybe, hogy a befektetők preferenciáinak széles skálájára reagáljon, amelyek közül néhányat meg lehet címkézni.

Az RI AUM hatálya alá tartozó befektetési termék olyan befektetési termék, amely az említett többféle megközelítés egyikét alkalmazza, feltéve, hogy:

- ❶ felelős befektetési céllal rendelkezik, vagy elsődleges célként, vagy kombinálva pénzügyi célkitűzések vagy
- ❷ a befektetési döntésbe való beépítésükkel felelősségteljes jellemzőket is tartalmaz / kiválasztási folyamat vagy
- ❸ felelősségteljes jellemzőket tartalmaz annak érdekében, hogy a kibocsátókat kizárja az elfogadható befektetések köréből. univerzum és
- ❹ az Amundi Global Responsible Investment politikájához tartozó termékek esetében a végrehajtott a felelős jellemzők nem korlátozódnak az Amundi cég egészére kiterjedő globális felelős befektetési politikájára, ami a kizárási, elkötelezettségi és szavazási politikákat illeti.

02 ESG termékpolitikák

A. ESG mainstream termékek

Az Amundi ESG mainstream befektetési folyamatát alapértelmezés szerint az Amundi aktív nyílt végű alapjai esetében alkalmazzák⁴⁵. Minden egyes alap esetében egy benchmark

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

43. Általában Best-in-class megközelítésként vagy abszolút megközelítésként ismert.

44. Általában Negatív szűrés, Inklúzió, Pozitív szűrés néven ismert.

45. Az Amundi csoport nem vagy részben nem érintett leányvállalatai és kapcsolt vállalkozásai tekintetében lásd a [2.](#) oldalon található "Cél és hatókör" című részt.

a befektetési univerzumot reprezentatív módon határozza meg (az ESG benchmark). Adott esetben az alapnak jobb súlyozott átlagos ESG-pontszámmal kell rendelkeznie, mint az ESG-összehasonlító referenciaérték. Számos terméktípus (egyedi alapok, alapcsaládok stb.) is mélyebb ESG-integrációval rendelkezik a nagyobb szelektivitás, minősítés vagy nem pénzügyi mutató feljavítása, tematikus kiválasztás stb. révén.

Hatályon kívüli termékek

Az olyan alapok, amelyek esetében az "aktív kezelés" összetevője korlátozott (például a Buy & Watch alapok vagy értékpapírosítási vállalkozások, ingatlanalapok és alternatív alapok), valamint a nem az Amundi befektetési platformon kezelt alapok, a delegált alapok vagy az alapok befogadására szolgáló termékek nem tartoznak a hatálya alá.

Az indexben nagymértékben koncentrálandó vagy korlátozottan adóköteles kibocsátókra vonatkozó alapok szintén nem tartoznak a hatálya alá. A felelős befektetési jellemzőkre vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az alapok ajánlati dokumentumait.

B. Hatásos termékek

Az Amundi impact termékeket kínál. A hatás a beruházásoktól várt pozitív társadalmi és/vagy környezeti externáliákra utal. A hatásos befektetések olyan befektetések, amelyek célja a pénzügyi hozam mellett pozitív, mérhető társadalmi és környezeti hatás elérése. A hatást az előzetesen meghatározott konkrét hatáscélokhoz viszonyítva mérik, amelyek a befektetők, illetve adott esetben a befektetést végző vállalatok szándékán alapulnak.

A hatásos termékek minősítéséhez az Amundi kifejlesztett egy belső hatásos alap-értékelő lapot, amely a hatásos befektetés három kritikus dimenziója alapján értékeli az alapokat: 1) szándékosság, 2) mérhetőség, és 3) adicionalitás. Az alapoknak mindhárom dimenzióban el kell érniük egy minimális pontszámot, és a szándékosság dimenzióban teljesíteniük kell a minimális követelményeket ahhoz, hogy hatásos terméként lehessen besorolni őket.

Az Amundi aláírta a Hatáskezelés működési alapelveit (a továbbiakban: Hatáskezelési alapelvek)⁴⁶ és az Amundi az OPIM közzétételi nyilatkozatában szereplő valamennyi alap esetében beszámol a hatáskezelési folyamatának a Hatáskezelési alapelvekhez való igazításáról.⁴⁷

C. Net Zero Ambition termékek és éghajlati befektetési megoldások

Az Amundi elismeri, hogy csak egy olyan forgatókönyv felel meg annak a célkitűzésnek, hogy a globális felmelegedést az iparosodás előtti hőmérséklethez képest 1,5°C-ra korlátozzuk, és nem vagy csak kis mértékben lépjük túl a hőmérsékletet (azaz a légköri szén-dioxid megkötése csak korlátozott mértékben szükséges ahhoz, hogy a hőmérsékletet az iparosodás előtti hőmérséklet alá csökkentsük). 1,5°C) összeegyeztethető a 2015-ös Párizsi Megállapodás célkitűzéseivel.

Az Amundi úgy döntött, hogy Net Zero Ambition termékeket fejleszt. Annak érdekében, hogy ezeket a termékeket úgy kezeljék, hogy szénlábnyomuk a 2050-ig megvalósítandó szén-dioxid-semlegességhez igazodó pályát kövessen, az Amundi minimumkövetelményeket határozott meg ezekre a megoldásokra vonatkozóan, többek között a következőket:

- A közvetített vállalatok szénlábnyom-csökkentési célkitűzései az adott bázisú reprezentatív befektetési univerzumhoz képest,
- Minimális kitettség az éghajlatra nagy hatást gyakorló ágazatokban, hogy ösztönözze az átállást ezekben a kulcsfontosságú ágazatokban.

Az Amundi azon elkötelezettségével összhangban, hogy aktívan hozzájárul a globális szén-dioxid-semlegességi célkitűzésekhez, az Amundi ESG Ambitions 2025 tervében bejelentette, hogy megerősíti elkötelezettségi szintjét egy "nettó nulla átállás" befektetési kínálat kialakítása érdekében. Az ezen ajánlaton belüli megoldások célja, hogy a szén-dioxid-kibocsátás csökkentésére vonatkozó célkitűzéseket összhangba hozzák a Párizsi Megállapodásban meghatározott célkitűzésekkel, vagy pozitívan hozzájáruljanak az éghajlatváltozás mérséklésére vagy az alkalmazkodásra vonatkozó célkitűzésekhez ("éghajlati befektetési megoldások").

46. <https://www.impactprinciples.org/>

47. <https://about.amundi.com/esg-documentation>

Az éghajlat-változási befektetési megoldásoknak, amelyek célja, hogy pozitívan járuljanak hozzá az éghajlatváltozás mérséklésére vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodásra vonatkozó célkitűzésekhez, a következő kritériumoknak kell megfelelniük:

- Hozzájárulási szándék: olyan projektekbe vagy vállalatokba történő befektetéssel, amelyek az alkalmazkodási vagy enyhítési célokhoz kapcsolódó pozitív éghajlati megoldások fejlesztéséhez kapcsolódnak (a francia Greenfin Label⁴⁸, a befektetési politikában felvázolt fenntartható befektetési célok (SFDR 9. cikk⁴⁹), és/vagy az Amundi Impact Products Guidelines⁵⁰ szerinti hatásosztályozás alapján);
- Az Amundi belső termékosztályozásának megfelelően az éghajlatváltozásra fókuszáló: "Zöld alternatív eszközök", "zöld kötvények" vagy "zöld részvények" stratégiáknak minősülnek.

03 Címkék és az információk átláthatósága

Címkék

Kínálatunk helyileg igazodik a lakossági ügyfelek, a forgalmazók és más professzionális és nem professzionális befektetők számára. Felelősségteljes megoldásaink között olyan termékeket kínálunk, amelyek az alábbi címkéket kapták (a lista nem teljes):

- SRI, Greenfin és FAIR (ex Finansol) Franciaországban,
- FNG Németországban,
- A felé Fenntarthatóság (ex-Febelfin) Belgiumban,
- LuxFlag Luxemburgban,
- Osztrák ökocímke Ausztriában.

Az információk átláthatósága az alapok szintjén

Az Amundi célja, hogy minden hónapban ESG-jelentéseket tegyen közzé a felelős nyíltvégű befektetési alapokról. Ezek a jelentések tartalmazzák a portfólió ESG-besorolásának összehasonlítását a referenciaindexével vagy befektetési univerzumával, valamint a portfólió kibocsátóinak ESG-teljesítményére vonatkozó megjegyzéseket.

Az Amundi megfelel az európai átláthatósági kódexnek is. Ezt a kódexet az AFG, a FIR és az EUROSIF⁵¹ tervezte és hagyta jóvá, és átlátható és pontos tájékoztatást biztosít az ügyfelek számára a felelős befektetési portfóliókezelésről a vagyonkezelők részéről.

Az éghajlati és szolidaritási programjaink egyes tematikus alapjairól külön jelentést teszünk közzé, hogy biztosítsuk a hatások pontos nyomon követését.

A befektetőkkel szembeni átláthatóság megerősítése érdekében az Amundi rendszeresen átfogó kommentált jelentéseket küld intézményi ügyfeleinek.

Az információk átláthatósága a vagyonkezelő társaságok szintjén

Az Amundi évente jelentést tesz a felelős vállalati befektetési tevékenységéről:

- Egy gondnoksági jelentés,
- Szavazási jelentés, amelyet a meghatalmazotti szavazási nyilvántartásokhoz való online hozzáférés egészít ki,
- Elkötelezettségi jelentés,
- Klíma- és fenntarthatósági jelentés.

48. A 2014. júniusi, az energetikai átállásról szóló banki és pénzügyi konferencián lezajlott megbeszélések eredményeként létrehoztak egy címkét, amely kifejezetten az energetikai és ökológiai átálláshoz hozzájáruló befektetési alapok azonosítására szolgál. Egy ilyen címke létrehozása a 2015. augusztusi, az Energia átmenet a zöld növekedésért törvény 2. cikke által szorgalmazott közpolitikák egyike. Létrehozását az a törekvés vezérelte, hogy a "zöld" alapokat népszerűsítsék annak érdekében, hogy a megtakarításokat még inkább az energia- és ökológiai átmenet és az éghajlatváltozás elleni küzdelem irányába tereljék, akár azáltal, hogy felhívják a figyelmet a meglévő befektetési alapokra, akár azáltal, hogy ilyen alapok létrehozására adnak alkalmat. Ez garanciát jelent, különösen a befektetők és az egyéni megtakarítók számára, az ily módon megkülönböztetett alapok környezeti jellemzőinek minőségét és átláthatóságát, valamint az energia- és ökológiai átálláshoz és az éghajlatváltozás elleni küzdelemhez való hozzájárulásukat. Mint nyilvános címke, a Greenfin címke ambiciózus kell, hogy legyen. Ezenkívül, bár a francia jogi normák hatálya alá tartozik, ez a címke alkalmazható az Európai Unió más országainak vagy harmadik országok pénzügyi alapjaira is. További információért kérjük, olvassa el a Greenfin címke iránymutatásait: https://www.ecologie.gouv.fr/sites/default/files/Label_TEEC_Criteria%20Guidelines.pdf.

49. Fenntartható pénzügyi közzétételi rendelet

50. Lásd fentebb.

51. Forum pour l'Investissement Responsable (FIR), Association française de la gestion financière (AFG), European Sustainable Investment Forum (EUROSIF).

Ugyanakkor az Amundi felelős pénzügyi képzéseket tart alkalmazottai, a partneri értékesítési hálózatok pénzügyi tanácsadói számára és ügyfelei kérésére.

04 EU szabályozási információk

A fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendelet ("SFDR") és a fenntartható befektetéseket elősegítő keretrendszer létrehozásáról szóló (EU) 2020/852 rendelet ("taxonómiai rendelet") Amundi általi végrehajtásával kapcsolatos információk az Amundi [itt](#) elérhető fenntartható pénzügyi közzétételi nyilatkozatában találhatók.

A termékszerű fenntarthatósággal kapcsolatos információkért kérjük, olvassa el az Amundi vonatkozó weboldalát vagy tájékoztatóját.

A vagyonkezelési ágazat fejlesztése

01 Aktív részvétel a piaci testületekben

Az Amundi aktívan részt vesz a piaci szervezetek által vezetett munkacsoportokban, amelyek célja a felelős finanszírozás, a fenntartható fejlődés és a vállalatirányítás fejlesztése. Az Amundi tagja (a lista nem teljes): a Francia Vagyonkezelői Szövetségnek (AFG); az Európai Alap- és Vagyonkezelői Szövetségnek (EFAMA); a Francia Társadalmi Megfigyelőközpontnak (French Observatory for Societal

Felelősség (ORSE); a franciaországi (Forum pour l'Investissement Responsable - FIR), spanyolországi (Spainsif) és svédországi (Swesif) fenntartható befektetési fórumok (SIF); a kanadai, japán és ausztrál SIF-ek; valamint a franciaországi Vállalatok a környezetért (EPE) szövetség. Az Amundi tagja a FAIR-nak is.⁵²

2021 júliusában az Amundi csatlakozott a Net Zero Asset Managers kezdeményezéshez, vállalva, hogy támogatja a 2050-re vagy hamarabb elérendő nettó kibocsátás célkitűzését.



⁵² Financer Accompagner Impacter Rassembler (ex FINANSOL) A FAIR egy francia szövetség, amely egyesíti a társadalmi hatású finanszírozás különböző szereplőit Franciaországban.

Az alábbi táblázat felsorolja az Amundi által követett elveket, az általunk aláírt nyilatkozatokat és a piaci testületeket, amelyekben részt veszünk.

Felelős befektetés	<ul style="list-style-type: none"> - PRI - A felelős befektetés alapelvei - ENSZ Globális Megállapodás - IFD - Institut de la Finance Durable - A GIIN működési elvei a hatáskezeléshez - GISD - Globális Befektetők a Fenntartható Fejlődésért Szövetség - Magas szintű szakértői csoport az alacsony és közepes jövedelmű országokban a fenntartható finanszírozás növelésével kapcsolatban - WBA - World Benchmarking Alliance - EUROSIF - Európai Fenntartható Befektetési Fórum - GIIN - Globális Hatásos Befektetési Hálózat - CASI - A fenntartható befektetések kapacitásépítő szövetsége
Környezetvédelmi	<ul style="list-style-type: none"> - NZAM - Net Zero Asset Managers - IIGCC - Intézményi Befektetők Éghajlatváltozási Csoportja - AIGCC - Ázsiai Befektetők Csoport az éghajlatváltozással kapcsolatban - CDP - Disclosure Insight Action (Közzétételi betekintési akció) - ICMA - Zöld kötvények alapelvei - CBI - Éghajlatváltozási kötvények kezdeményezés - Éghajlatvédelmi akció 100+ - TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures (Munkacsoport az éghajlatváltozással kapcsolatos pénzügyi információk közzétételéért) - A japán TCFD konzorcium - OPSWF - One Planet Sovereign Wealth Fund (Egy Bolygó Szuverén Vagyonalap) - FAIRR - A haszonállat-beruházás kockázata és megtérülése - Pénzügyek a biológiai sokféleségért kötelezettségvállalás - Természet Akció 100
Szociális	<ul style="list-style-type: none"> - Hozzáférés a gyógyszerekhez Index - Hozzáférés a táplálkozáshoz Index - ICMA - Szociális kötvények alapelvei - WDI - Munkaerő-nyilvánosságra hozatali kezdeményezés - FAIR - Financer Accompanyer Impacter Rassembler (ex Finansol) - PLWF - A platform megélhetési bérek pénzügyi adatai - Befektetők az igazságos átmenetért - Befektetők fellépés az antimikrobiális rezisztencia ellen - A 30% Club France befektetők csoport - A 30%-os klub japán befektetők csoport - A 30% Club Németország befektetők csoport - Dohánymentes pénzügyi ígéret
Irányítás	<ul style="list-style-type: none"> - ICGN - Nemzetközi vállalatirányítási hálózat - CII - Intézményi Befektetők Tanácsa

02 Akadémiai támogatás

Az Amundi aktívan támogatja a tudományos kutatást, és számos egyetemi tanszékkel alakított ki partnerséget az éghajlat-politikai finanszírozás témájában. 2023 elején az Amundi három kutatási kezdeményezés szponzorálásával növelte az éghajlatváltozás mérséklésére és az ahhoz való alkalmazkodásra irányuló vezető kutatási kezdeményezések támogatását: "Measuring and Managing

Climate Risks in Investment Portfolios" (Éghajlati kockázatok a befektetési portfóliókban) című kutatási tanszék az EDHEC-Risk Climate Impact Institute, a Linux Foundation OS-Climat és az MIT Joint Program on the Science and Policy of Global Change (MIT Közös Program a globális változások tudományáról és politikájáról) keretében.

Függelék

Kizárási politika Alkalmazási kör⁵³

TÁBLÁZAT 1: Kizárási politika alkalmazási köre eszközosztályonként⁵⁴

Eszközosztály		Anti-személyi aknák és szegényített klaszter bombák	Vegy-, biológiai és urán fegyverek	UN Global Compact Kulturális alapelvek	Nukleáris Fegyverek Dohány Fosszilis tüzelőanyagok	Thermal Coal	Unconven-
Aktív alapok	Nyílt végű alapok	Alkalmazott					
Passzív alapok	Nem ESG ETF-ek és indexalapok	Alkalmazott	Nem alkalmazható				
	ESG ETF-ek és indexalapok	Alkalmazott					
Formaalapok	Új alapok (2021 októbere óta)	Alkalmazott					
	Korábbi alapok	Alkalmazott	Az alapok alapításának időpontjában hatályos kizárási politika alkalmazása				
Buy & Watch Alapok		Alkalmazott	Az alapok alapításának időpontjában hatályos kizárási politika alkalmazása				
Multi Management	Alapok alapjai ("wrapper"), külső alapok	<i>Lásd a "Külső alapok kiválasztása és nyomon követése" című szakaszt.</i>					
Fund Hosting	Amundi által ellenőrzött alapok	Alkalmazott					
	Egyéb befektetési alapok	Nem alkalmazható					
AI-tanácsadó	Alap Csatorna alapok	Alkalmazott					

53. Az Amundi Csoportnem vagy részben nem a hatálya alá tartozó kapcsolt és társult vállalkozásait lásd a [2. oldalon](#) a "Cél és hatály" című fejezetben. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az egyes alapok ajánlati dokumentumait.

54. Minden új megbízás vagy dedikált alap esetében az Amundi kizárási politikáját az előszerződéses dokumentációval összhangban kell végrehajtani, kivéve, ha az ügyfél másként kéri.

TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási köre eszközönként⁵⁵

	Gyalogság elleni mines bombák (Fuel (Ottawa és Oslói szerződések))	Vegy, biológiai Unconven és Nukleáris szegényített uránium fegyverek	ENSZ globális klaszter Dohány Alapelvek	Termikus Fegyverek	és Szén	Compact-tional Fosszilis
Részvények	Alkalmazott					
Közvetlenül tartott értékpapírok	Alkalmazott					
Egyetlen név származékai	Alkalmazott					
Indexszármazékok	Nem alkalmazható					
Biztosítékként kapott értékpapírok ⁴³	Alkalmazott					
	Ide tartoznak az értékpapír-kölcsönzési ügyletek vagy tőzsdén kívüli (OTC) ügyletek keretében kapott értékpapírok, valamint a másik oldalon elhelyezett készpénzért cserébe kötött visszavásárlási megállapodások. Az Amundi által G minősítéssel ellátott kapott értékpapírokat visszaküldik a partnerhez (ex post).					
Kabriók	Alkalmazott					
Készpénzeszközök	Alkalmazott					

55. Az Amundi Csoportnem vagy részben nem a hatálya alá tartozó kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatály" című részt. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az egyes alapok ajánlati dokumentumait.

TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási köre a kizárás típusa szerint⁵⁶

1/2

Kategória	Alkategória	Nukleáris fegyverek	Nukleáris fegyverek
Fegyverek (a nukleáris fegyverek kivételével minden)	Gyalogsági aknák és kazettás bombák ⁵⁷	Kibocsátók, akik részt vesznek a következők előállításában, értékesítésében, tárolásában	az első 1 euró bevétel
	Kémiai és biológiai fegyverek ⁵⁸	A termelésben, értékesítésben vagy tárolásban részt vevő kibocsátók	az első 1 euró bevétel
	A szegényített urániumot tartalmazó fegyverek ⁵⁹	A szegényített urániumot tartalmazó fegyverek gyártásában, értékesítésében vagy tárolásában részt vevő kibocsátók.	az első 1 euró bevétel
Nukleáris fegyverek	A következő területeken tevékenykedő vállalatok a mag előállítása a nukleáris fegyver vagy dedikált alkatrészek. A kibocsátók a következőknek kizárásra, ha megfelelnek a három közül legalább az egyik a következő kritériumok:	A nukleáris fegyverek gyártásában, értékesítésében és tárolásában részt vevő, a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésben nem részes államok, valamint a nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló	az első 1 euró bevétel
		A nukleáris robbanófejek és/vagy teljes nukleáris rakéták, valamint a kizárólag nukleáris fegyverekben való felhasználásra kifejlesztett és/vagy jelentősen módosított alkatrészek gyártásában részt vevő kibocsátók.	az első 1 euró bevétel
		Azok a vállalatok, amelyek jelentős bevételre tesznek szert nukleáris fegyverek gyártásából vagy értékesítéséből, kivéve a tulajdonlásból származó bevételeket és kettős felhasználású komponensek,	a teljes bevétel >5%-a
Az ENSZ Globális Megállapodás alapelvei		Azon kibocsátók kizárása, amelyek a Globális Megállapodás tíz alapelve közül egyet vagy többet ismételt és súlyosan, hiteles korrekciós intézkedések nélkül megsértik.	

56. Az Amundi Csoport nem vagy részben nem a hatálya alá tartozó kapcsolt és társult vállalkozásai tekintetében lásd a [2. oldalon](#) található "Cél és hatály" című részt. Az ESG-integrációra vonatkozó teljes körű információkért kérjük, tekintse át az egyes alapok ajánlati dokumentumait.

57. Ottawai egyezmény 3/12/1997 és oslói egyezmény 3/12/2008, amelyeket 2018 júliusában 164, illetve 103 ország ratifikált (beleértve az Európai Unió országait, de kivéve az Egyesült Államokat).

58. Egyezmény a vegyi fegyverek kifejlesztésének, gyártásának, tárolásának és alkalmazásának tilalmáról és megsemmisítésükről 1993.01.13. és Egyezmény a bakteriológiai (biológiai) és toxinfegyverek kifejlesztésének, gyártásának és tárolásának tilalmáról és megsemmisítésükről 1972.03.26.

59. Bár nemzetközi szerződés nem tiltja vagy korlátozza, a szegényített uránt gyakran vitatott fegyverként tartják számon.

TÁBLÁZAT: Kizárási politika alkalmazási köre a kizárás típusa szerint

2/2

Hőszén ⁶⁰	Fejlesztők	Bányavállalatok, közműszolgáltatók és közlekedési infrastruktúra-fejlesztő vállalatok, amelyek engedélyezett státuszú szénprojekteket fejlesztenek, és amelyek az építési szakaszban vannak.	Nem része az aktív befektetési univerzumnak
	Bányászati kitermelés	A termikus szénkitermelésből származó bevételek %-ával rendelkező vállalatok	a bevételek >20%-a
		X MT vagy nagyobb mennyiségű termikus szénkitermeléssel rendelkező vállalatok, amelyek nem szándékoznak csökkenteni a kitermelést	70 MT vagy több
	Túlságosan kitétnék tekintett vállalatok ahhoz, hogy megfelelő ütemben tudjanak kivonulni a termikus szénből	Azok a vállalatok, amelyek bevételeinek több mint x%-a származik a termikus szénbányászatból és a termikus szénenergia-termelésből.	a teljes bevétel >50%-a
Azok a vállalatok, amelyek bevételeik X% és Y% között a termikus szénalapú villamosenergia-termelésből és termikus szénbányászatból származik, és amelyeknek rossz az átállási pályája.		A teljes bevétel 20-50%-a közötti küszöbérték	
Nem hagyományos fosszilis tüzelőanyagok: palaolaj, palagáz és olajhomok	A nem hagyományos olaj és gáz feltárásával és kitermelésével foglalkozó vállalatok (beleértve a palaolajat, a palagázt és az olajhomokot).		a bevételek >30%-a
Dohány	A teljes dohánytermékeket gyártó vállalatok, beleértve a cigarettagyártókat is.		a bevételek >5%-a
A jogsértéseknek kitétt befektetés tárgyát képező országok	Az Európai Unió (EU) szankciós listáján szereplő országok, amelyek szankciója a vagyon befagyasztásából áll, és a legmagasabb szintű szankciós index (az Egyesült Államok és az EU szankcióit is figyelembe véve).		Kizárás az Amundi minősítő bizottságának hivatalos felülvizsgálatát és érvényesítését követően

60. A kizárási küszöbértékek alá eső és az Amundi által befektetett "szénipari" vállalatok 100%-át elkötelezik a kilépési terv elérése érdekében, és egy eszkalációs terv lép életbe, ha a kötelezettségvállalás sikertelennek bizonyul a kompatibilis 2030-as OECD / 2040-es nem OECD-menetrendben.

Az ESG-integráció régi szereplője

2010-ben az Amundi a társadalmi felelősségvállalás iránti elkötelezettséget választotta a négy alappillér egyikének, ami azt jelenti, hogy befektetési politikánkban a pénzügyi kritériumok mellett egyre inkább figyelembe vesszük a fenntartható fejlődés és a társadalmi felelősségvállalás szempontjait is.

2011-ben az Amundi beolvasztotta leányvállalatát, az IDEAM-ot az intézményi befektetések részlegébe annak érdekében, hogy szervezetét ésszerűsítse, és jobban szolgálja növekedési törekvéseit a társadalmilag felelős befektetések (SRI) területén.

2013-ban az Amundi volt az első olyan vagyongazdálkodó társaság, amely SRI megközelítéséért megkapta az Afnor tanúsítványát. Ez az elismert független szervezet által kiadott minősítés bizonyítja az ügyfeleink iránti elkötelezettségünket (irányítási módszer, garantált szakértelem, adatok nyomon követhetősége, tájékoztatás, reagálóképesség stb.), miközben biztosítja, hogy működésünket egy belső irányítási folyamat ellenőrzi.

2014-ben az Amundi közzétette első elkötelezettségi jelentését.

2015-ben a WeConvene Extel és az UKSIF (UK Sustainable Investment and Finance Association) által közzétett SRI & Sustainability tanulmányban az Amundi az első helyen végzett a legjobb SRI/ESG vagyongazdálkodó cégek kategóriájában.

Ugyanebben az évben az Amundi nagyon aktívan részt vett az energia- és környezetvédelmi átállás finanszírozásában, túl a fő zöld kötvénykezdemenyezésben való részvételén és a párizsi zöld kötvényekről szóló nyilatkozat aláírásával.

2016-ban az Amundi lett az első vagyongazdálkodó társaság, amely négy bemutatott alapjára megkapta a Pénzügyi és Államháztartási Minisztérium által létrehozott SRI-címkét. Ennek az SRI-címkének célja, hogy a befektetők, különösen az SRI iránt egyre nagyobb érdeklődést mutató egyéni ügyfelek számára jobban láthatóvá tegye az SRI-alapok kínálatát.

Ugyanebben az évben az Amundi ismét az első helyen végzett az Extel és az UKSIF által közzétett SRI és fenntarthatósági tanulmányban a legjobb SRI/ESG-vállalatok kategóriájában.

2017-ben az Amundi a Nemzetközi Pénzügyi Társasággal (IFC) partnerségben elindította a legnagyobb, a feltörekvő piacokra szánt zöld kötvényalapot (2 milliárd dollár), hogy felgyorsítsa a zöld kötvénypiac fejlődését a feltörekvő gazdaságokban.

2018-ban az Amundi kibővítette a felelős befektetés iránti elkötelezettségét, és októberben hároméves cselekvési tervet jelentett be, amelynek célja, hogy az ESG-t nyílt végű alapjai 100%-ába és valamennyi szavazási gyakorlatába integrálja. Az Amundi emellett célul tűzte ki tanácsadói szolgáltatásainak fejlesztését, valamint konkrét környezetvédelmi, társadalmi és szolidaritási kezdeményezések erősítését.

Decemberben az Amundi Energy Transition (AET), az Amundi (60%) és az EDF (40%) leányvállalata, valamint a Dalkia (EDF-csoport) partnerségi megállapodást írt alá az energiaátalakítási projektek finanszírozására. Az Amundi a CPR AM leányvállalatán keresztül új innovatív termékek bevezetésével, valamint a felelős befektetéseknek szentelt ETF-ek kínálatán keresztül bővítette felelős megoldások kínálatát.

2019-ben az Amundic folytatta aktív politikáját a felelős befektetések fejlesztésével, amit olyan újítások illusztrálnak, mint egy új éghajlatvédelmi kötvényalap elindítása a feltörekvő országok infrastruktúrájának finanszírozására az Ázsiai Infrastrukturális Beruházási Bankkal (AIIB) partnerségben, valamint az Európai Beruházási Bankkal (EBB) közösen elindított Zöld Hitel Folyamat program, amelynek célja a zöld adósságpiac fejlődésének előmozdítása Európában, különösen a kkv-k finanszírozásával.

Ez az elkötelezettség tükröződött abban is, hogy az Amundi részt vett a One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager kezdeményezésben, amelynek célja, hogy támogassa az állami vagyonalapokat az éghajlatváltozásnak a befektetések kezelésébe történő integrálásában; valamint a japán gazdasági és környezetvédelmi minisztérium égisze alatt működő TCFD konzorciumi kezdeményezésben való részvételben Japánban, amelynek célja a kibocsátók környezeti kérdésekkel kapcsolatos tájékoztatásának javítása.

2020-ban, miután támogatta a zöld kötvények elterjedését a feltörekvő piacokon, az Amundi elkötelezte magát a szociális kötvények fejlesztésének támogatása mellett is, és decemberben elindította első szociális kötvénystratégiáját. Emellett az Amundi bejelentette az Objectif Climat Actions stratégia elindítását, amely az "Euro iSTOXX Ambition Climate PAB" indexet replikálja. Ezzel párhuzamosan ETF-osztályunk kibővítette a felelős befektetéssel foglalkozó ETF-kínálatát, és átfogó részvény- és fix hozamú ESG- és éghajlati ETF-eket javasolt, amelyek a legfontosabb befektetői földrajzi területekre terjednek ki, és a fenntarthatósági integráció különböző szintjeit javasolják.

2021-ben az Amundi csatlakozott a Net Zero Asset Managers Initiative-hez, vállalva, hogy támogatja a 2050-re vagy hamarabb elérendő nettó kibocsátás célját, és bejelentette ESG Ambitions 2025 tervét, amely 10 célkitűzést vázol fel az Amundi felelős befektetési átalakulásának felgyorsítására befektetési és megtakarítási megoldásaiban, a befektetőkkel való együttműködésben és a vállalatként való felelősségteljes fellépésben.

2022-ben az Amundi bejelentette az első Net Zero Asset Managers Initiative köztes célját.

DISCLAIMER

Ezt a dokumentumot nem az Amerikai Egyesült Államok állampolgárainak vagy lakosainak, illetve az 1933-as amerikai értékpapírtörvény szerinti SEC Regulation S-ben meghatározott "amerikai személyeknek" szánják. Ez az anyag kizárólag tájékoztatás céljából kerül közlésre, és nem minősül sem vételi ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem termékértékesítésre való felhívásnak. Ez az anyag nem minősül sem szerződésnek, sem semmiféle kötelezettségvállalásnak.

A jelen anyagban szereplő információk közlése nem veszi figyelembe az egyes befektetők konkrét befektetési céljait, pénzügyi helyzetét vagy különleges igényeit.

A közölt információk pontossága, teljessége és relevanciája nem garantált: bár az Amundi által megbízhatónak tartott források alapján készültek, azok előzetes értesítés nélkül változhatnak. Az információk elkerülhetetlenül hiányosak maradnak, egy adott időpontban megállapított adatokon alapulnak és változhatnak.

Az ebben a dokumentumban illusztrációs céllal használt valamennyi védjegy és logó a megfelelő tulajdonosok tulajdonát képezi.

Az Amundi nem vállal semmilyen közvetlen vagy közvetett felelősséget, amely a jelen anyagban szereplő információk felhasználásából eredhet. Az Amundi semmilyen módon nem tehető felelőssé az ezen információk alapján hozott döntésekért vagy befektetésekkért.

A befektetés kockázattal jár. A múltbeli teljesítmények és az ezeken alapuló szimulációk nem garantálják a jövőbeli eredményeket, és nem megbízható mutatói a jövőbeli teljesítményeknek. A jelen anyagban szereplő információk az Amundi előzetes írásbeli jóváhagyása nélkül nem másolhatók, nem sokszorosíthatók, nem módosíthatók, nem fordíthatók le és nem terjeszthetők harmadik személy vagy szervezet számára olyan országban vagy joghatóságban, amely az Amundit vagy annak bármely termékét az adott joghatóságon belül bármilyen nyilvántartási kötelezettség alá vonná, vagy ahol ez jogellenesnek minősülhet.

Az ebben a dokumentumban szereplő információk 2023 novemberétől tekinthetők pontosnak.

JOGI

Amundi Asset Management

Francia "*Société par Actions Simplifiée*" - SAS 1 143 615 555 eurós alaptőkével - A francia Pénzpiaci Hatóság (Autorité des Marchés Financiers) által engedélyezett portfóliókezelő társaság - az alábbi szám alatt. GP 04000036.

Székhely: 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Párizs - Franciaország.

Postacím: 90 boulevard Pasteur, CS 21564, 75730 Paris Cedex 15 - Franciaország.

Tel : +33 (0)1 76 33 30 30 - Honlap : www.amundi.com - Siren no. 437 574 452 RCS Paris - Siret no.

43757445200029 - APE kód: 6630 Z - HÉA-azonosító szám: APEPE kód: 6630 Z - HÉA-azonosító szám: 6630 Z FR58437574452.